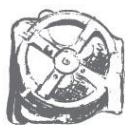


ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ



alphatrust ανδρομέδα

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Α΄ ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 4^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΥΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί μέχρι € 50.000.000 με την έκδοση μέχρι 3.125.000 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας € 16 που θα διατεθούν με τιμή έκδοσης € 24 έκαστη με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 11 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά.

Διευκρινίζεται ότι στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου δικαίωμα προτίμησης έχουν όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι, κάτοχοι κοινών ονομαστικών μετοχών.

Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως υπό την επιφύλαξη των ρυθμίσεων που αφορούν στη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, εάν η κάλυψη του ποσού της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13^α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Σύμβουλος Έκδοσης



EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 28^η Φεβρουαρίου 2013

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	5
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	26
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	31
3.1 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ	31
3.2 ΝΟΜΙΜΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ.....	34
3.2.1.. Νομικός Έλεγχος.....	34
3.2.2. Έκτακτος (Ανεξάρτητος) οικονομικός έλεγχος	35
3.2.3. Εκθέσεις τακτικού ορκωτού ελεγκτή - Λογιστή	41
3.3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	47
3.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ	56
3.4.1 Ιστορικό και ανάπτυξη του Εκδότη	56
3.4.2 Επενδύσεις	61
3.5 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	62
3.5.1 Κυριότερες δραστηριότητες.....	62
3.5.2 Κυριότερες αγορές	86
3.5.3 Εξάρτηση του ομίλου της Εκδότριας από εμπορικές συμβάσεις	90
3.6 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ.....	90
3.8 ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ.....	90
3.8.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	90
3.8.2 Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες.....	91
3.9 ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	91
3.9.1 Χρηματοοικονομική κατάσταση και αποτελέσματα εκμετάλλευσης.....	91
3.9.2 Φορολογικά θέματα.....	91
3.10 ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	92
3.10.1 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Εκδότη (βραχυπρόθεσμα & μακροπρόθεσμα).....	92
3.10.2 Ταμειακές Ροές.....	92
3.10.3 Δανειακές ανάγκες & κεφαλαιακή διάρθρωση	92
3.10.4. Περιορισμοί στην χρήση των κεφαλαίων	93
3.11 ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ, ΔΙΠΛΩΜΑΤΑ ΕΥΡΕΣΙΤΕΧΝΙΑΣ ΚΑΙ ΑΔΕΙΕΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	96
3.12 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ	97
3.12.1 Πρόσφατες τάσεις	97
3.12.2 Προοπτικές της Εκδότριας, επενδυτικοί στόχοι και πολιτική	98

3.13 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	99
3.13.1 Περιγραφή – Οργανόγραμμα.....	99
3.13.2 Συγκρούσεις συμφερόντων στο επίπεδο των διοικητικών, διαχειριστικών και οργάνων καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών.....	102
3.14 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	104
3.14.1 Συμμόρφωση με τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης/εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας	110
3.14.2 Ελεγκτική Επιτροπή / Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου.....	111
3.15 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΟΦΕΛΗ	111
3.16 ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ	114
3.17 ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ.....	115
3.18 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	116
3.19 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΙΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ.....	116
3.19.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων 2009-2011 και εξέλιξη του κύκλου εργασιών 2009-2011.....	116
3.19. 2. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2009-2011	119
3.19.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών 2009-2011	122
3.19.4. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της καθαρής θέσης των χρήσεων 2009-2011	123
3.19.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων εννεαμήνου 2012	123
3.19.6 Μερισματική πολιτική.....	128
3.19.7. Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	128
3.19.8. Σημαντικές αλλαγές στην χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του εκδότη	129
3.20 ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	129
3.20.1 Μετοχικό Κεφάλαιο	129
3.20.2 Ιδρυτική πράξη και καταστατικό	132
3.20.3 Θεσμικό Πλαίσιο	132
3.21 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	132
3.22 ΕΓΓΡΑΦΑ ΜΕΣΩ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗΣ	139
3.23 ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ	139
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....	141
4.1 ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	141
4.1.1 Δήλωση για το κεφάλαιο κίνησης & τη φερεγγυότητα	141

4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρέος	141
4.1.3 Λόγοι και όροι αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου	142
4.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ	143
4.3. ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ.....	146
4.3.1. Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα εισαγωγής των νέων μετοχών	150
4.3.2. Διαδικασία άσκησης δικ/των προτίμησης και δικαιωμάτων προεγγραφής	152
4.3.2.1. Αποκοπή Δικαιώματος	152
4.3.2.2. Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	152
4.3.2.3. Δικαιώματα Προεγγραφής	155
4.3.2.4. Κάλυψη / Δυνατότητα Υπαναχώρησης	159
4.3.3 Καθορισμός της τιμής.....	159
4.4 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	160
4.5 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ	161

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος.

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται στα Τμήματα Α-Ε (Α1-Ε7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων.

Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «μη διαθέσιμο».

ΕΝΟΤΗΤΑ Α – ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

A.1. Προειδοποιήσεις

- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να λαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου,
- Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,
- σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που παρέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της Εθνικής νομοθεσίας των κρατών-μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και
- αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β – ΕΚΔΟΤΗΣ

B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του Εκδότη	<p>Η ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Αωνόμων Εταιρειών με αριθμό εγγραφής στα μητρώα: ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46671/06/Β/00/75 και ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 3882701000.</p> <p>Η επωνυμία της Εταιρείας είναι «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και ο διακριτικός τίτλος: “ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. ”. Σε ξενόγλωσσα κείμενα, η επωνυμία της Εταιρείας και ο διακριτικός της τίτλος θα αποδίδονται σε πιστή μετάφραση.</p>																																										
B.2	Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας Ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης	<p>Η εταιρία εδρεύει στο Δήμο Κηφισιάς και συγκεκριμένα επί της οδού Τατοΐου αρ. 21, τηλ 210 6289100 και χώρα σύστασης είναι η Ελλάδα. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της είναι www.andromeda.eu.</p> <p>Η εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 3371/2005, όπως ισχύουν σήμερα. Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005 «περί Αωνόμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 « περί Αωνόμων Εταιριών». Ως εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998).</p>																																										
B.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Εκδότη – και σχετικοί κύριοι παράγοντες – αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Εκδότης	<p>Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 2190/20, όπως εκάστοτε ισχύουν.</p> <p>Η αποφάσεις περί της στρατηγικής και του πλαισίου των επενδύσεων που ακολουθούνται λαμβάνονται στο Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) το οποίο σήμερα είναι επταμελές.</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας.. Μέλη της τρέχουσας Επιτροπής Επενδύσεων ορίστηκαν κατά την από 22.10.2012 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου οι κ.κ. α) Ανθimos Θωμόπουλος, β) Anastasios Adam γ)James Edward Jordan.</p> <p>Η κατανομή των επενδύσεων της Εταιρείας σε Ελλάδα και εξωτερικό ήταν η ακόλουθη για την τριετία 2009-2011 και τα εννεάμηνα 2012 και 2011:</p> <table border="1" data-bbox="432 1182 1433 1536"> <thead> <tr> <th>ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΕΛΛΑΔΑ-ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>30/9/2011</th> <th>30/9/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Επενδύσεις σε Ελλάδα</td> <td>72.46%</td> <td>55.80%</td> <td>71.91%</td> <td>50.42%</td> <td>100.00%</td> </tr> <tr> <td>Επενδύσεις σε εξωτερικό</td> <td>27.54%</td> <td>44.20%</td> <td>28.09%</td> <td>49.58%</td> <td>0.00%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>100.00%</td> <td>100.00%</td> <td>100.00%</td> <td>100.00%</td> <td>100.00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Ο πίνακας έχει επεξεργαστεί από την διοίκηση της Εκδότριας</p> <p>Εκ του ανωτέρω πίνακα παρατηρούμε την στροφή το εννεάμηνο του 2012 σε Ελληνικές αξίες, ενώ το 2010 οι Ελληνικές αξίες είχαν φτάσει να υποχωρούν μέχρι και 55.80% των επενδύσεων της Εταιρείας.</p> <p>Ο πίνακας επενδύσεων της 31/12/2009, 31/12/2010, 31/12/2011 και των εννιαμήνων 2011 και 2012, περιλαμβάνει την βασική κατανομή χαρτοφυλακίου, ήτοι τις επενδυτικές θέσεις της εταιρείας σε μετοχές, ομόλογα, μετρητά και Funds είναι οι ακόλουθες:</p> <table border="1" data-bbox="432 1783 1311 2024"> <thead> <tr> <th>ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ (ποσά σε €)</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>30/9/2011</th> <th>30/9/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Μετοχές</td> <td>40.281.863</td> <td>33.391.857</td> <td>3.353.424</td> <td>20.151.852</td> <td>5.264.772</td> </tr> <tr> <td>Ομόλογα</td> <td>9.807.737</td> <td>7.188.513</td> <td>3.062.974</td> <td>7.764.422</td> <td>230.028</td> </tr> </tbody> </table>	ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΕΛΛΑΔΑ-ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	2009	2010	2011	30/9/2011	30/9/2012	Επενδύσεις σε Ελλάδα	72.46%	55.80%	71.91%	50.42%	100.00%	Επενδύσεις σε εξωτερικό	27.54%	44.20%	28.09%	49.58%	0.00%	Σύνολο	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ (ποσά σε €)	2009	2010	2011	30/9/2011	30/9/2012	Μετοχές	40.281.863	33.391.857	3.353.424	20.151.852	5.264.772	Ομόλογα	9.807.737	7.188.513	3.062.974	7.764.422	230.028
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΕΛΛΑΔΑ-ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	2009	2010	2011	30/9/2011	30/9/2012																																							
Επενδύσεις σε Ελλάδα	72.46%	55.80%	71.91%	50.42%	100.00%																																							
Επενδύσεις σε εξωτερικό	27.54%	44.20%	28.09%	49.58%	0.00%																																							
Σύνολο	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%																																							
ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ (ποσά σε €)	2009	2010	2011	30/9/2011	30/9/2012																																							
Μετοχές	40.281.863	33.391.857	3.353.424	20.151.852	5.264.772																																							
Ομόλογα	9.807.737	7.188.513	3.062.974	7.764.422	230.028																																							

		<table border="1"> <tr> <td>Μετρητά/ Διαθέσιμα</td> <td>820.567</td> <td>2.240.095</td> <td>3.675.360</td> <td>1.352.637</td> <td>239.611</td> </tr> <tr> <td>Funds</td> <td>5.602.282</td> <td>5.737.927</td> <td>2.967.666</td> <td>3.287.128</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>56.512.450</td> <td>48.558.392</td> <td>13.059.424</td> <td>32.556.038</td> <td>5.734.411</td> </tr> </table> <p>Πηγή: Ο πίνακας έχει επεξεργαστεί από την Διοίκηση της Εταιρείας</p>	Μετρητά/ Διαθέσιμα	820.567	2.240.095	3.675.360	1.352.637	239.611	Funds	5.602.282	5.737.927	2.967.666	3.287.128	0	Σύνολο	56.512.450	48.558.392	13.059.424	32.556.038	5.734.411
Μετρητά/ Διαθέσιμα	820.567	2.240.095	3.675.360	1.352.637	239.611															
Funds	5.602.282	5.737.927	2.967.666	3.287.128	0															
Σύνολο	56.512.450	48.558.392	13.059.424	32.556.038	5.734.411															
B.4 .α	Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον Εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	<p>Κατά το τελευταίο χρονικό διάστημα, παρατηρούνται ενδείξεις βελτίωσης του επενδυτικού κλίματος στη χώρα παρά τη συνεχιζόμενη συρρίκνωση του ΑΕΠ και τη μεγάλη αύξηση της ανεργίας.</p> <p>Οι θετικές προσδοκίες αποτυπώνονται στην περαιτέρω μείωση της διαφοράς απόδοσης μεταξύ Γερμανικών και Ελληνικών Ομολόγων, στην ανοδική τάση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στη συνεχιζόμενη επιστροφή καταθέσεων στα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα. Παράλληλα, σε μακροοικονομικό επίπεδο, από τα διαθέσιμα στοιχεία εκτέλεσης του κρατικού προϋπολογισμού προκύπτει ότι η προσπάθεια δημοσιονομικής εξυγίανσης εξελίσσεται εντός των συμφωνηθέντων στόχων, με την εμφάνιση πλεονάσματος κατά το μήνα Ιανουάριο, ενώ συνεχίζεται και η συρρίκνωση του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών. Εκτιμάται ότι στο βαθμό που θα συνεχισθεί η εντός στόχων βελτίωση, ο αντίκτυπος στο Χρηματιστήριο Αθηνών θα είναι θετικός ωφελώντας κατ' επέκταση το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας.</p> <p>Αναμένουμε επίσης ότι καθοριστική για την πορεία του ΧΑ κατά το προσεχές χρονικό διάστημα θα είναι η πορεία των αποκρατικοποιήσεων, που σύμφωνα με το Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής, υπολογίζεται ότι θα συνεισφέρουν έσοδα ύψους 2,5 δισεκ. ευρώ για το 2013, καθώς και η διαδικασία αναδιάρθρωσης και ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος που βρίσκεται σε εξέλιξη.</p> <p>Στις 30/9/2012 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανερχόταν σε ευρώ 19,485 ενώ το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας ήταν επενδυμένο κατά 100% στην Ελλάδα και σε ποσοστό 92% σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Κατά την περίοδο 01/10/12-31/01/2013, η εταιρεία συνέχισε να επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του ενεργητικού της σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας κατά την 20^η Φεβρουαρίου 2013 ανερχόταν σε ευρώ 26,133 (πηγή: δημοσίευση εσωτερικής αξίας της Εταιρείας στον διαδικτυακό τόπο της www.andromeda.eu) και στον Διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σημειώνοντας περαιτέρω άνοδο της τάξης του 34,12% έναντι της εσωτερικής αξίας της μετοχής κατά την 30/09/2012, καθώς το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας επωφελήθηκε από την υπερ-απόδοση βασικών μετοχικών της θέσεων όπως επίσης και από την ελάχιστη έκθεση σε τραπεζικούς τίτλους. Η ανωτέρω εσωτερική αξία της μετοχής δεν έχει ελεγχθεί τον τακτικό ή τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή.</p> <p>Σημειώνεται ότι η εσωτερική αξία της μετοχής της Α.Ε.Ε.Χ. ορίζεται ως η τρέχουσα αξία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της, μειωμένη κατά τις υποχρεώσεις δια τον αριθμό των μετοχών της. Για τον υπολογισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής, η αξία του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με βάση την τιμή κλεισίματος κάθε κινητής αξίας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Σύμφωνα δε με την απόφαση Ε.Κ. 4/278/12.8.2003, η εσωτερική αξία της μετοχής γνωστοποιείται στο ΧΑ κατά την 10^η, 20^η και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα και δημοσιεύεται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας www.andromeda.eu και το διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στον διαδικτυακό τόπο της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών (http://www.ethe.org.gr/index.php?view=eexpriceholding&listed=1&reportDate=2013-01-31&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el). Επίσης αναφέρεται σε σημείωση επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.</p>																		
B.5 .	Εαν ο Εκδότης είναι μέλος Ομίλου, περιγραφή του Ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο Εκδότης	Μη διαθέσιμο																		
B.6 .	Στο βαθμό που είναι γνωστό στον Εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το	Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εκδότης με ημερομηνία 21.11.2012 μέτοχοι σε ποσοστό άνω του 5% είναι οι κάτωθι:																		

<p>οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του Εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>Διευκρινίζεται εαν οι Κύριοι Μέτοχοι του Εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>Να αναφερθεί εάν και ποιον ο Εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο Εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ																						
	Μέτοχος	Αριθμός κοινών ονομ/κών μετοχών	% επί του συνόλου των μετοχών	Αριθμός δικ/μάτων ψήφου	% επί του συνόλου των δικ/μάτων																		
	Regina Company Inc	45,634	16.98%	45,634	16.98%																		
	Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία	27,400	10.20%	27,400	10.20%																		
	Δομετίου Γεωργία (ΚΕΜ)	20,660	7.69%	20,660	7.69%																		
	Alpha Trust Νέων Επιχειρήσεων Εσωτερικού Μετοχικό	18,675	6.95%	18,675	6.95%																		
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	15,458	5.75%	15,458	5.75%																		
	Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5%(1)	140,873	52.43%	140,873	52.43%																		
Σύνολο	268,700	100.00%	268,700	100.00%																			
<p>(!) Σημείωση : Από την από 21.11.2012 εκτύπωση κατάστασης μετόχων της Εταιρίας από το Μετοχολόγιο αυτής, προκύπτει ότι κατά την ημερομηνία αυτή οι ίδιες μετοχές που αναγράφεται ότι κατείχε η Εταιρία ανέρχονταν σε 392 (ποσοστό 0,146%). Επίσης η Εταιρία κατά την ίδια ημερομηνία κατείχε σε άλλη μερίδα 2784 (ποσοστό 1,036%) μετοχές, που αποτελούν κλασματικά δικαιώματα από reverse split και δεν έχουν αναληφθεί από τους μετόχους.</p> <p>Με το από 25/02/2013 έντυπο γνωστοποίησης TR-1 (σχετικά με τις μεταβολές σε δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές (παρ. 1 και 4 του άρθρου 9 του Ν. 3556/2007) και για χρηματοοικονομικά μέσα (άρθρο 11 του Ν. 3556/2007)) της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Εταιρεία και κατόπιν της υποβληθείσας Δημόσιας πρότασης για την εξαγορά μετοχών της τράπεζας EUROBANK ERGASIAS A.E., η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. είναι κάτοχος 22.958 δικαιωμάτων ψήφου ή ποσοστού 8,54% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Τούτο προκύπτει εάν αθροιστούν οι 15.458 μετοχές που κατέχει η EUROBANK ERGASIAS A.E., οι 5.500 μετοχές που κατέχει η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Γ.Α. και οι 2.000 μετοχές που κατέχει η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.</p>																							
B.7	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τον Εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην</p>	<p>Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των ετών 2009-2011 όπως και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων εννεαμήνου 2012. Οι ισολογισμοί των χρήσεων 2009 και 2010 έχουν ελεγχθεί από την Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Πηνελόπη Παλαβίδου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 14221) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125). Οι ισολογισμοί της χρήσης 2011 έχει ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ιωάννη Θ. Φιλίππου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 17201) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125). Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν επίσης ελεγχθεί/επισκοπηθεί από τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή-λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα (Α.Μ./ΣΟΕΛ: 17151) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ: 114) στα πλαίσια της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.</p> <p>Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικά στοιχεία αποτελεσμάτων της τριετίας 2009-2011 καθώς και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2011 και της 30/09/2012:</p>																					
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>ποσά σε €</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>30/09/11</th> <th>30/09/12</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτί/ιου</td> <td>5,483,690</td> <td>1,188,321</td> <td>11,941,008</td> <td>10,307,439</td> <td>2,512,935</td> </tr> </tbody> </table>				ποσά σε €	2009	2010	2011	30/09/11	30/09/12	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ						Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτί/ιου	5,483,690	1,188,321	11,941,008	10,307,439	2,512,935
ποσά σε €	2009	2010	2011	30/09/11	30/09/12																		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ																							
Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτί/ιου	5,483,690	1,188,321	11,941,008	10,307,439	2,512,935																		

ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης, η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσης είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον Ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά την διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.	Μικτά κέρδη/(ζημιές)	4,238,65 8	- 2,442,26 4	- 13,195,07 4	- 11,245,30 7	1,828,387
	Κέρδος/(Ζημιά) προ φόρων	3,373,37 3	3,035,54 9	13,784,28 6	11,744,21 5	1,579,028
	Κέρδη/(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	3,044,16 3	3,140,05 8	13,873,01 0	11,821,51 2	1,564,609
	Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	2,854,04 7	3,140,05 8	13,873,01 0	11,399,49 8	1,564,609
	Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή	0.1105	-0.1154	-0.5160	-0.4378	5.8314

Η δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα και η υπαγωγή της σε πρόγραμμα λιτότητας της Τρόικας είχαν δυσμενείς επιπτώσεις στο Χ.Α. Ο Γενικός δείκτης υποχώρησε το 2010 κατά 35.62% και το 2011 κατά 51.88% έτσι η Εταιρεία παρουσίασε ζημιές διαχείρισης χαρτοφυλακίου ύψους 1.18 εκατ. το 2010 και 11.9 εκατ. το 2011 έναντι κερδών διαχείρισης 5.5 εκατ. το 2009. Κατόπιν των ζημιών διαχείρισης του 2010 και 2011 η Εταιρεία συνακόλουθα παρουσίασε ζημιές μετά από φόρους 3.1 εκατ. και 13.8 εκατ. αντιστοίχως έναντι κερδών 3.0 εκατ. το 2009.

Το εννεάμηνο του 2012 η Εταιρεία παρουσίασε ακαθάριστα κέρδη διαχείρισης χαρτοφυλακίου € 2.5 εκατ που οφείλονται στην ανάκαμψη των Ελληνικών μετοχών κατά το τρίτο τρίμηνο του 2012, έναντι ζημιών διαχείρισης € 10.3 εκατ. το 1^ο εννεάμηνο του 2011.

Κατόπιν των κερδών διαχείρισης του εννιαμήνου 2012 η Εταιρεία παρουσίασε κέρδη μετά από φόρους € 1.6 εκατ. έναντι ζημιών € 11.4 εκατ. το 2011.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικά στοιχεία ισολογισμού της τριετίας 2009-2011 και της 30/09/2012:

ποσά σε €	2009	2010	2011	30/09/11	30/09/12
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	2,980	3,644	3,174	3,174	3,332
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	56,951,207	49,166,680	13,469,686	13,469,686	6,057,320
Σύνολο Ενεργητικού	56,954,187	49,170,325	13,472,860	13,472,860	6,060,653
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ιδια Κεφάλαια	56,373,163	48,558,392	3,670,970	3,670,970	5,235,578
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	15,365				
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	565,659	611,932	9,801,890	9,801,890	825,074

Σύνολο Παθητικού	56,954,187	49,170,325	13,472,860	13,472,860	6,060,653
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------

Το 2011 σημειώθηκε μεγάλη μείωση του κυκλοφορούντος Ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων, το πρώτο διαμορφώθηκε σε € 13.5 εκατ. έναντι € 49.2 εκατ. το 2010 λόγω της απομείωσης του χαρτοφυλακίου από ζημιές και λόγω μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου που έλαβε χώρα την ίδια χρήση, ενώ το δεύτερο διαμορφώθηκε σε € 3.7 εκατ. έναντι € 48.6 εκατ. το 2010, μείωση που οφείλεται στους λόγους που εξηγήθηκαν ανωτέρω. Έτσι το σύνολο του Ενεργητικού ανήλθε το 2011 σε € 13.5 εκατ. έναντι € 49.2 εκατ. το 2010.

Σωρευτικά την τριετία 2009-2011 το Ενεργητικό απομειώθηκε κατά περίπου € 43.5 εκατ. (από € 57 εκατ. το 2009 σε € 13.5 εκατ. το 2011), κάτι που οφείλεται σε ζημιές χαρτοφυλακίου αλλά και σε μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου και μερίσματα ύψους € 31.8 εκατ.

Την 30/09/2012 το σύνολο Ενεργητικού ανήλθε σε €6.1 εκατ. έναντι € 13.5 εκατ., μείωση που οφείλεται κατά βάση στην επιστροφή κεφαλαίου που έλαβε χώρα το 1^ο τρίμηνο του 2012.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικά στοιχεία των ταμειακών ροών της τριετίας 2009-2011 και της 30/09/2012

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	2009	2010	2011	30/09/11	30/09/2012
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>					
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτ/κές δραστηριότητες (α)	-8,309,242	6,242,086	23,214,211	3,283,077	6,206,455
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>					
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0	0	0	0	0
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>					
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρημ/κές δραστηριότητες (γ)	-5,300,065	-4,652,828	21,546,390	4,197,692	-9,372,589
Καθαρή αύξηση(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	-13,609,307	1,589,257	1,667,821	-914,615	-3,166,134

		<table border="1"> <tr> <td>Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου</td> <td>13,927,566</td> <td>318,259</td> <td>1,907,516</td> <td>1,907,516</td> <td>3,575,337</td> </tr> <tr> <td>Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου</td> <td>318,259</td> <td>1,907,516</td> <td>3,575,337</td> <td>992,901</td> <td>409,203</td> </tr> </table> <p>Το 2011 ξεχωρίζει οι εκροές από χρημ/κές δραστηριότητες ποσού € 21.5 εκατ. που οφείλονται κατά βάση σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ενώ από τις λειτουργικές δραστηριότητες χαρακτηριστικές είναι οι ύψους € 23.2 εκατ. εισροές μετά την μείωση των επενδύσεων λόγω της επιστροφής κεφαλαίου και των ζημιών χαρτοφυλακίου.</p> <p>Το 2010 μερίσματα πληρωθέντα και μείωση μετοχικού κεφαλαίου συνέβαλαν σε εκροές ύψους € 4.7 εκατ., οι εισροές από χρημ/κές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 6.2 εκατ. κυρίως λόγω μείωσης επενδύσεων και ζημιών χαρτοφυλακίου.</p> <p>Το 2009 σημειώθηκαν εκροές € 5.3 εκατ. λόγω κυρίως μείωσης μετοχικού κεφαλαίου ενώ οι εισροές από χρημ/κές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 8.3 εκατ.</p>	Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	13,927,566	318,259	1,907,516	1,907,516	3,575,337	Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	318,259	1,907,516	3,575,337	992,901	409,203
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	13,927,566	318,259	1,907,516	1,907,516	3,575,337									
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	318,259	1,907,516	3,575,337	992,901	409,203									
B.8	Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας.	Μη διαθέσιμο												
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Μη διαθέσιμο												
B.10.	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	Μη διαθέσιμο												

	ές Πληροφορίες	
B.1 1.	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του Εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του Εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Μη διαθέσιμο
B.1 2.	Περιγραφή του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής, συμπεριλαμβανομένων τυχόν περιορισμών στις επενδύσεις, που ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων επιδιώκει, καθώς και περιγραφή των χρηματοοικονομικών μέσων.	<p>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. Ειδικότερα και δεδομένης της ιδιαίτερα μεγάλης υποχώρησης των εγχώριων αξιογράφων ως αποτέλεσμα της Ελληνικής κρίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αντιλαμβάνεται ότι ενδέχεται να υπάρξουν ευνοϊκές επενδυτικές συνθήκες καθώς η χώρα υλοποιεί το Πρόγραμμα Σταθερότητας και Ανάπτυξης.</p> <p>Η Εταιρεία θα επενδύσει το μεγαλύτερο μέρος του Ενεργητικού της σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών και ομολογιών κυρίως Ελληνικών ή/και Ελληνοκυπριακών εκδοτών ή/και χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, συμπεριλαμβανομένων εταιρικών σχημάτων που η έδρα τους ή και η κύρια αγορά διαπραγμάτευσης των αξιογράφων τους βρίσκεται σε τρίτη χώρα.</p> <p>Η επενδυτική πολιτική θα υλοποιηθεί από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία (ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ) συνδυάζοντας την κατανομή κεφαλαίων, την επιλογή αξιογράφων, τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, τη διαχείριση κινδύνου και την πραγματοποίηση συναλλαγών. Η διαδικασία υλοποίησης της επενδυτικής πολιτικής είναι σχεδιασμένη για να εξασφαλίσει ότι ο Διαχειριστής (ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ) έχει τη δυνατότητα να αποδώσει σε μεταβαλλόμενες συνθήκες των αγορών.</p> <p>Η Εταιρεία πάντα θα μεριμνά ώστε η επίτευξη του επενδυτικού της σκοπού να πραγματοποιείται παράλληλα με την τήρηση όλων των προβλεπόμενων από τη νομοθεσία περιορισμών.</p>
B.1 3.	Όρια δανεισμού ή/Οκαι δανειακής επιβάρυνσης του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων. Εάν δεν προβλέπονται τέτοια όρια, συμπεριλαμβάνεται σχετική δήλωση.	<p>Δεν προβλέπονται όρια δανεισμού για την Εταιρεία, ούτε έχει καταρτίσει συμβάσεις δανείων προς τον σκοπό αυτό. Βάσει όμως του θεσμικού πλαισίου 3371/2006 μία Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ) απαγορεύεται να δανείζεται συνολικά πέραν του τριάντα πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει η Α.Ε.Ε.Χ. αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων, σύμφωνα με το άρθρο αυτό. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται κανόνες λειτουργίας της Α.Ε.Ε.Χ. για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων από δανειακές υποχρεώσεις, προσδιορίζονται οι υποχρεώσεις της Α.Ε.Ε.Χ. για ενημέρωση των επενδυτών σχετικά με τη δανειοληπτική της πολιτική και τις αναλαμβανόμενες δανειακές υποχρεώσεις και ρυθμίζεται κάθε ειδικότερο σχετικό θέμα. Μέχρι τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης του προηγούμενου εδαφίου απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. κάθε δανεισμός.</p>
B.1 4.	Περιγραφή του ρυθμιστικού καθεστώτος του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων και αναφορά κάθε ρυθμιστικής αρχής στη χώρα σύστασής του.	<p>Για τις επενδύσεις του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας ισχύει ο ν. 3371/2005 όπως εφαρμόζεται, πιο συγκεκριμένα τα άρθρα 30 και 31 ορίζουν την δυνατότητα επενδύσεων των Ανώνυμων Εταιρειών Επενδύσεων χαρτοφυλακίου,</p> <p><u>Έτσι σύμφωνα με το άρθρο 30 ν. 3371/2005, οι κυριότερες επενδύσεις που μπορεί να πραγματοποιεί η Εταιρεία είναι σε :</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν γίνει δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. 2) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κράτους μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. 3) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες 4) Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) 5) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα 6) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

		<p>7) Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα</p> <p>8) Μέσα χρηματαγοράς</p> <p>9) Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν μπορεί να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.</p> <p>Σύμφωνα με το άρθρο 31 του <u>ν. 3371/2005, η Εταιρεία υπόκειται στα κάτωθι επενδυτικά όρια:</u></p> <p>1) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.</p> <p>2) Κάποιες από τις επενδύσεις του αρθρου 30 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.</p> <p>3) Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε:</p> <p>α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και</p> <p>β) κινδύνους από θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτόν.</p> <p>4) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία έχουν ως υποκείμενη αξία κινητές αξίες του εν λόγω οργανισμού δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ.</p> <p>5) Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό:</p> <p>α) των μετοχών είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,</p> <p>β) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,</p> <p>γ) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,</p> <p>δ) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.</p> <p>6) Δεν επιτρέπεται ο συνολικός κίνδυνος από θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο της Α.Ε.Ε.Χ. να υπερβαίνει την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της.</p>
B.1 5.	Χαρακτηριστικά του τυπικού επενδυτή στον οποίο απευθύνεται ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων.	<i>Η Εταιρεία απευθύνεται σε επενδυτές οι οποίοι θέλουν να ωφεληθούν από την πορεία των μετοχών και αποδέχονται τις διακυμάνσεις και τον κίνδυνο του Χρηματιστηρίου. Οι επενδύσεις όμως σε μετοχές υπόκεινται σε υψηλές διακυμάνσεις. Έτσι καθώς η μετοχή της Εταιρείας χαρακτηρίζεται από υψηλό επίπεδο επενδυτικού κινδύνου, συνιστάται σε επενδυτές που διαθέτουν μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών), χωρίς βέβαια να υπάρχει χρονική δέσμευση.</i>
B 16.	Σε περίπτωση που το κύριο σώμα του ενημερωτικού δελτίου γνωστοποιεί ότι περισσότερα από το 20% του ακαθάριστου ενεργητικού του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων μπορεί: α) να επενδυθεί, άμεσα ή έμμεσα, σε ένα και μόνον υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο ή β) να επενδυθεί σε έναν ή περισσότερους οργανισμούς	Δεν υφίσταται τέτοια δυνατότητα για την Εταιρεία.

	<p>συλλογικών επενδύσεων που μπορούν με την σειρά τους να επενδύσουν περισσότερο από το 20% του ακαθάριστου ενεργητικού σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων ή γ) να υπάρχει έκθεση στην πιστοληπτική ικανότητα ή φερεγγυότητα οιαδήποτε αντισυμβαλλόμενος, πρέπει να αποκαλύπτεται η ταυτότητα της οντότητας και να δίνεται περιγραφή της έκθεσης (π.χ. αντισυμβαλλόμενος), καθώς και πληροφορίες για την αγορά στην οποία εισάγονται οι κινητές του αξίες.</p>	
<p>B 17.</p>	<p>Όταν ένας οργανισμός συλλογικών επενδύσεων δύναται να επενδύσει ποσοστό υψηλότερο από το 40% του ακαθάριστου ενεργητικού του σε άλλον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων, στο περιληπτικό σημείωμα πρέπει να επεξηγείται ένα από τα ακόλουθα στοιχεία: α) η έκθεση, ταυτότητα του υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, και να παρέχεται σε περιληπτικό σημείωμα οι πληροφορίες που απαιτούνται από τον εν λόγω οργανισμό συλλογικών επενδύσεων ή β) εάν οι εκδοθείσες κινητές αξίες από</p>	<p>Δεν υφίσταται τέτοια δυνατότητα για την Εταιρεία.</p>

	υποκείμενο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων έχουν ήδη εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη ή ισοδύναμη αγορά, η ταυτότητα του υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.							
B 18.	Περιγραφή των φορέων παροχής υπηρεσιών του αιτούντος, συμπεριλαμβανομένων των μέγιστων καταβαλλόμενων τελών.	<p>Η Εκδότρια, βάσει αποφάσεων της Α Επαγγελματικής Εκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 04/12/2012 και βάσει της από 01/01/2013 σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου, έχει αναθέσει στην εταιρεία ALPHA TRUST Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της. Η αμοιβή της ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ για τις υπηρεσίες διαχείρισης είναι η κάτωθι:</p> <p>ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ</p> <table border="1" data-bbox="432 763 1426 1025"> <tr> <td data-bbox="432 763 932 882">Αμοιβή σύμβασης διαχείρισης επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου</td> <td data-bbox="932 763 1426 882">1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου</td> </tr> <tr> <td data-bbox="432 882 932 938">Ελάχιστη αμοιβή</td> <td data-bbox="932 882 1426 938">Καμία</td> </tr> <tr> <td data-bbox="432 938 932 1025">Success fee σε περίπτωση ετήσιας θετικής απόδοσης</td> <td data-bbox="932 938 1426 1025">20% επί της επιτευχθείσας θετικής απόδοσης</td> </tr> </table> <p>Μέχρι την 31/12/2012 η εταιρεία ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ) ήταν διαχειρίστρια του χαρτοφυλακίου της Εκδότριας. Την 30/10/2012 η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ γνωστοποίησε στην εκδότρια ότι θα διατηρήσει τα καθήκοντα του διαχειριστή μέχρι την 31/12/2012, έτσι η Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση 04/12/2012 αποφάσισε ομόφωνα την τοποθέτηση της ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ ως διαχειριστή του χαρτοφυλακίου της Εκδότριας.</p>	Αμοιβή σύμβασης διαχείρισης επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου	1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου	Ελάχιστη αμοιβή	Καμία	Success fee σε περίπτωση ετήσιας θετικής απόδοσης	20% επί της επιτευχθείσας θετικής απόδοσης
Αμοιβή σύμβασης διαχείρισης επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου	1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου							
Ελάχιστη αμοιβή	Καμία							
Success fee σε περίπτωση ετήσιας θετικής απόδοσης	20% επί της επιτευχθείσας θετικής απόδοσης							
B 19.	Η ταυτότητα και το κανονιστικό πλαίσιο κάθε διαχειριστή επενδύσεων, συμβούλου επενδύσεων, θεματοφύλακα χρεογράφων, καταπιστευτικού διαχειριστή ή έμπιστου θεματοφύλακα (περιλαμβανομένων των συμφωνιών φύλαξης).	<p>Διαχειριστής της Εταιρείας από την 01/01/2013 είναι η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ. Η πλήρης επωνυμία της εταιρείας είναι η ακόλουθη "ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ". Ιδρύθηκε την 15η Μαΐου 1991 (ΦΕΚ 1506/22.5.1991/ Τεύχος Α.Ε.& Ε.Π.Ε.) και έχει ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24146/06/Β/91/36 και ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 1106701000. Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται σε εκατό (100) έτη από την νόμιμη σύστασή της, ήτοι μέχρι την 15.5.2091. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της είναι www.alphatruster.eu. Έδρα της είναι ο Δήμος Κηφισιάς και συγκεκριμένα επί της οδού Τατοΐου αρ. 21, τηλ 210 6289100 και χώρα σύστασης είναι η Ελλάδα.</p> <p>Αντικείμενο και σκοπός της είναι αποκλειστικά η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του νόμου 3283/2004 περί "ανωνύμων εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις" όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του και επιπρόσθετα, κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, βάσει εντολών που παρέχονται από τους πελάτες σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007, όπως ισχύει.</p> <p>Η εταιρία διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν.3283/2004 και του Ν. 4099/2012, όπως ισχύουν σήμερα.</p> <p>Θεματοφύλακας της Εταιρείας είναι η «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ», που είναι και η εμπορική της επωνυμία. Για τις σχέσεις της με τους αλλοδαπούς η επωνυμία είναι GENIKI BANK SA. Ιδρύθηκε την 1η</p>						

		<p>Νοεμβρίου 1937 (ΦΕΚ 346/ Τεύχος Α.Ε.& Ε.Π.Ε.) και έχει ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6073/06/Β/86/12 και ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 231401000. Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται σε 50 έτη από την νόμιμη σύστασή της, ήτοι μέχρι την 31/12/2037,όπως έχει παραταθεί βάσει του ιδρυτικού καταστατικού. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της είναι www.geniki.gr Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων και συγκεκριμένα επί της οδού Μεσογείων αρ.109-111, τηλ. 210-6975000 και χώρα σύστασης είναι η Ελλάδα. Αντικείμενο και σκοπός της είναι η διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ,για λογαριασμό δικό της ή τρίτων, όλων των τραπεζικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες εταιρίες από το Ελληνικό δίκαιο καθώς και το δίκαιο της ΕΕ και διενεργούνται από αυτές, όπως ισχύει.</p>																				
B 20.	<p>Περιγραφή της συχνότητας προσδιορισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων και του τρόπου με τον οποίο η εν λόγω αξία ενεργητικού θα γνωστοποιείται στους επενδυτές.</p>	<p>Σύμφωνα με την απόφαση της Ε.Κ. 4/278/12.08.2003, η εσωτερική αξία της μετοχής γνωστοποιείται στο ΧΑ κατά την 10^η, 20^η και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα και δημοσιεύεται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας www.andromeda.eu και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Δημοσιεύεται επίσης στο διαδικτυακό τόπο της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών</p> <p>(http://www.ethe.org.gr/index.php?view=eexpriceholding&listed=1&reportDate=2013-01-31&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el). Επίσης αναφέρεται σε σημείωση επί των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Τα στοιχεία της εσωτερικής αξίας δεν έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ή τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή.</p>																				
B 21.	<p>Σε περίπτωση οργανισμού συλλογικών επενδύσεων τύπου ομπρέλας, δήλωση κάθε σύνθετης ευθύνης που ενδέχεται να προκύψει μεταξύ κατηγοριών ή επενδύσεων σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.</p>	Μη διαθέσιμο																				
B 22.	<p>Όταν ένας οργανισμός συλλογικών επενδύσεων δεν έχει αρχίσει δραστηριότητες και δεν έχει καταρτίσει οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία του εγγράφου αναφοράς, συμπεριλαμβάνεται η σχετική δήλωση</p>	<p>Δεν emπίπτει η Εταιρεία, καθώς έχει ιδρυθεί το έτος 2000 και έχει καταρτίσει οικονομικές καταστάσεις για όλες τις χρήσεις μέχρι σήμερα.</p>																				
B 23	<p>Περιγραφή του χαρτοφυλακίου του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων</p>	<p>Οι κυριότερες κατηγορίες επενδύσεων του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας κατά την 30/09/2012 είχε ως κάτωθι:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 30/09/2012</th> </tr> <tr> <th>ποσά σε €</th> <th>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ</th> <th>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ</th> <th>ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</td> </tr> <tr> <td>Μετοχές εισηγμένες</td> <td>4,479,187</td> <td>5,264,772</td> <td>785,585</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 30/09/2012					ποσά σε €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ		Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					Μετοχές εισηγμένες	4,479,187	5,264,772	785,585	
ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 30/09/2012																						
ποσά σε €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ																			
Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ																						
Μετοχές εισηγμένες	4,479,187	5,264,772	785,585																			

		Διαθέσιμα	409,203	409,203		0
		Σύνολο επενδύσεων εσωτερικού	4,888,390	5,673,975		785,585
		II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
		ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ				
		Ομόλογα	215,613	227,363		11,750
		ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I+II)	5,104,003	5,901,338		797,335
		III. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
		Σύνολο Παραγώγων Εσωτερικού	427,245	405,375		-21,870
		ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ :				
		1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 30ης Σεπτεμβρίου 2012.				
		2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 30ης Σεπτεμβρίου 2012.				
		3. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ONE μετατράπηκαν βάσει της ισοτιμίας Ευρώ της 30ης Σεπτεμβρίου 2012				
		4. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής που προκύπτει από τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό της εταιρίας τους (31/12/2011).				
		5. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 30η Σεπτεμβρίου 2012, η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 2.754,33.				
		6. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων τίτλων προσδιορίζεται πάντα στην εύλογη αξία τους.				
B 24	Ένδειξη της πλέον πρόσφατης καθαρής αξίας Ενεργητικού ανά κινητή αξία (κατά περίπτωση)	Κατά την 30/09-2012 η εσωτερική αξία της Εταιρείας διαμορφώθηκε ως ακολούθως:				
		ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ		30/09/12		
		Εσωτερική αξία της μετοχής(1)		19.48		
		Περίοδος απόδοσης		31/12/11-30/09/12		
		Απόδοση εσωτερικής αξίας κατά την ανωτέρω περίοδο αντιστοίχως		42,62%		
		(Σημ. 1: κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου)				
		<p>Πηγή: Ο πίνακας σε ότι αφορά τα στοιχεία των ενδιάμεσων καταστάσεων εννεαμήνου 2012 είναι προϊόν επεξεργασίας της Διοίκησης της Εκδότριας. Σημειώνεται ότι η εσωτερική αξία της μετοχής της Α.Ε.Ε.Χ. ορίζεται ως η τρέχουσα αξία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της, μειωμένη κατά τις υποχρεώσεις δια τον αριθμό των μετοχών της. Για τον υπολογισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής, η αξία του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με βάση την τιμή κλεισίματος κάθε κινητής αξίας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Σύμφωνα δε με την απόφαση Ε.Κ. 4/278/12.8.2003, η εσωτερική αξία της μετοχής γνωστοποιείται στο ΧΑ κατά την 10^η, 20^η και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα και δημοσιεύεται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας www.andromeda.eu. Επίσης αναφέρεται σε σημείωση επί των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Τα ανωτέρω στοιχεία της εσωτερικής αξίας δεν είναι ελεγμένα από τον τακτικό ή τον έκτακτο οικονομικό ελεγκτή.</p>				

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ – ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Γ.1.	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	<p>Οι μετοχές της Εκδότριας είναι άυλες κοινές ονομαστικές, έχουν δικαίωμα ψήφου και είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ. Αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει και του καταστατικού της Εταιρίας.</p> <p>Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εταιρίας είναι GRS433003019. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (Ε.Χ.Α.Ε), Λ. Αθηνών 110, 10442, Αθήνα.</p>
Γ.2.	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες	Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε ευρώ.
Γ.3.	<p>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</p>	<p><i>Με την από 10.07.2012 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε έξι εκατομμύρια επτακόσιες δέκα επτά χιλιάδες πεντακόσια (6.717.500,00) ευρώ, διαιρούμενο σε διακόσιες εξήντα οκτώ χιλιάδες επτακόσιες (268.700) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας είκοσι πέντε (25,00) ευρώ η κάθε μία.</i></p> <p>Με την από 4.12.2012 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των δύο εκατομμυρίων τετρακοσίων δεκαοκτώ χιλιάδων τριακοσίων (2.418.300,00) ευρώ, με συμφητισμό ίσου ποσού ζημιών από το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 25,00 σε 16,00 ευρώ η κάθε μία. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε τέσσερα εκατομμύρια διακόσιες ενενήντα εννέα χιλιάδες διακόσια (4.299.200,00) ευρώ, διαιρούμενο σε διακόσιες εξήντα οκτώ χιλιάδες επτακόσιες (268.700) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δεκαέξι (16,00) ευρώ η κάθε μία.</p> <p>Βάσει των αποφάσεων της Α Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 4^{ης} Δεκεμβρίου 2012 η Εκδότρια θα προχωρήσει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Μετά την ολοκλήρωση της επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά και σε περίπτωση ολικής κάλυψης της αύξησης, θα εκδοθούν 3.125.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρίας, ο δε συνολικός αριθμός των μετοχών της Εκδότριας θα ανέλθει σε 3.393.700 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 16 η κάθε μία.</p> <p>Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης του ποσού της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13^ο του Κ.Ν. 2190/1920, το δε Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα οφείλει να προσαρμόσει με την απόφασή του την πιστοποίηση της καταβολής, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κ.Ν. 2190/1920, το άρθρο του Καταστατικού περί του Κεφαλαίου, έτσι ώστε να προσδιορίζεται το ποσό του κεφαλαίου όπως αυτό προέκυψε μετά την τυχόν μερική κάλυψη.</p>
Γ.4.	Περιγραφή δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	<p>Το Καταστατικό της Εταιρίας ορίζει τα εξής ως προς τα δικαιώματα που απορρέουν από τις μετοχές:</p> <p>(α) Σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογίων με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης στο νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με την συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Το δικαίωμα προτίμησης μπορεί να περιορισθεί ή να καταργηθεί με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία.</p> <p>(β) Σε κάθε μετοχή παρέχεται το δικαίωμα μίας ψήφου στην Γενική Συνέλευση. Οι μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας επί μίας ή περισσότερων μετοχών, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό εκπρόσωπο. Εάν δεν οριστεί κοινός εκπρόσωπος, η άσκηση των παραπάνω δικαιωμάτων αναστέλλεται. Οι συγκύριοι μετοχών είναι αδιαίρετα και σε ολόκληρο υπόχρεοι απέναντι στην εταιρεία για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις μετοχές.</p>
Γ.5.	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών	Οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

	αξιών.					
Γ.6.	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι προσφερόμενες μετοχές θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.				
Γ.7.	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής	<p>Τα διανεμόμενα μερίσματα απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, κατά ρητή διατύπωση των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου 114 του ν. 2238/1994.</p> <p>Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την ισχύουσα νομοθεσία περί διανομής μερίσματος. Κατά συνέπεια, το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται υποχρεωτικά ετησίως από την Εταιρεία ισούται με αυτό που προβλέπεται από το νόμο (άρθρο 45 του κ.ν. 2190/20), το οποίο σύμφωνα με το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967 ανέρχεται σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών της Εταιρείας, αφαιρουμένου του ποσού για τη δημιουργία τακτικού αποθεματικού. Κατά την τελευταία τριετία η Εταιρεία διένειμε τα κατωτέρω ποσά σε μερίσματα ως ακολούθως:</p> <p>Μερίσματα</p> <table> <thead> <tr> <th>Ημερομηνία Αποκοπής</th> <th>Ποσό / Μετοχή €</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>22/04/10</td> <td>0,103871</td> </tr> </tbody> </table>	Ημερομηνία Αποκοπής	Ποσό / Μετοχή €	22/04/10	0,103871
Ημερομηνία Αποκοπής	Ποσό / Μετοχή €					
22/04/10	0,103871					

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ – ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Δ.1.	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον Εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<ul style="list-style-type: none"> • Η διασπορά του χαρτοφυλακίου (γεωγραφική κατανομή, στρατηγική κατεύθυνση, κτλ) αποτυπώνει τον βαθμό κινδύνου που αναλαμβάνει μια εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου. • Η Εταιρεία, βάσει του σκοπού της, είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που προκύπτουν από μειώσεις αξιών στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων και χρήματος. • Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, που από την φύση τους παρουσιάζουν μεταβλητότητα, ιδιαίτερα δε εάν αυτές εστιάζονται σε συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές. • Οι επενδύσεις σε ομόλογα (κρατικά ή/και εταιρικά), αν και χαμηλότερου κινδύνου σε σχέση με τις μετοχές, εμπριέχουν κινδύνους, ιδιαίτερα δε σε ένα ευμετάβλητο οικονομικό περιβάλλον όπως το σημερινό. • Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη από τυχόν επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα οποία από την φύση τους ενέχουν αυξημένο επενδυτικό κίνδυνο. • Η μειωμένη δυνατότητα ρευστοποίησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου δύναται να αποτελέσει κίνδυνο για την Εταιρεία καθώς μπορεί να παρουσιάσει μειωμένη ρευστότητα και μη δυνατότητα πληρωμής υποχρεώσεών της. • Με δεδομένο ότι η Εταιρεία έχει αναθέσει την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της σε διαχειριστή, σήμερα στην ALPHATRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ., τυχόν αστοχία του διαχειριστή στις επενδυτικές του επιλογές δύναται να έχει δυσμενείς συνέπειες στην απόδοση του χαρτοφυλακίου. • Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ως όργανο χάραξης της επενδυτικής στρατηγικής, δύναται να προβεί σε λανθασμένες επενδυτικές εκτιμήσεις και να επηρεάσει δυσμενώς την απόδοση του χαρτοφυλακίου) • Με δεδομένο ότι η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. παρέχει υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης της Εταιρείας, η τυχόν αδυναμία της πρώτης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της δύναται να επιφέρει δυσμενείς επιπτώσεις ως προς την σωστή και έγκαιρη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων ή την ενημέρωση των επενδυτών και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. • Η Εταιρεία έχει θεματοφύλακα, σήμερα την ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., τυχόν αδυναμία του να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την δυνατότητα
------	---	---

		<p>ενημέρωσης των μετόχων και του Χρηματιστηρίου Αθηνών.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η Εταιρεία, ως Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, είναι εκτεθειμένη σε επενδυτικούς κινδύνους, όπως αυτοί που προέρχονται από τις μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. • Η Εταιρεία λειτουργεί βάσει συγκεκριμένου θεσμικού και φορολογικού πλαισίου. Τυχόν μεταβολή τους δύναται να επηρεάσει τα αποτελέσματα και τις επενδύσεις της Εταιρείας. • Ως Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου που εδρεύει στην Ελλάδα είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που σχετίζονται με την οικονομική κατάσταση και τα μακροοικονομικά μεγέθη της Ελλάδος. Τυχόν επιδείνωση των ανωτέρω μεγεθών μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα και τις επενδύσεις της Εταιρείας. • Ως εταιρεία που εδρεύει στην Ελλάδα, η τυχόν μεταβολή της νομισματικής πολιτικής της χώρας θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στην λειτουργία της και στα αποτελέσματά της. • Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που σχετίζονται με την πορεία της παγκόσμιας οικονομίας, η οποία με την σειρά ης επηρεάζει την πορεία των διεθνών κεφαλαιαγορών, τυχόν υποχώρηση της παγκόσμιας ανάπτυξης δύναται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα της Εταιρείας.
Δ.2.	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	<ul style="list-style-type: none"> • Η τιμή της μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις • Ενδέχεται να παρουσιαστεί discount της χρηματιστηριακής τιμής σε σχέση με την εσωτερική αξία της μετοχής, όσο αυξάνεται το discount τόσο μεγαλώνει και η τυχόν απώλεια του μετόχου που θα θελήσει να ρευστοποιήσει τις μετοχές του. • Μειωμένη εμπορευσιμότητα της μετοχής δύναται να προκαλέσει απώλειες σε μετόχους που τυχόν θα θελήσουν να ρευστοποιήσουν μαζικά μετοχές τους. • Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, συνεπώς εάν εξωγενείς παράγοντες επηρεάσουν την πορεία του εν' λόγω χρηματιστηρίου δύναται να επηρεαστεί η τιμή της μετοχής της Εταιρείας. • Σημαντική μείωση της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρείας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης • Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για δικαιώματα προτίμησης που δε θα ασκηθούν, έτσι εφόσον κάποιος δεν τα πωλήσει κατά την διαπραγμάτευσή τους αυτά θα εκπνεύσουν. • Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρεία (dilution) • Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς . • Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να μειωθεί κατά την διάρκεια ή μετά την λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε – ΠΡΟΣΦΟΡΑ

E.1.	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπ/νων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον Εκδότη ή τον προσφέροντα.	<p>Οι συνολικές εκτιμώμενες δαπάνες της Έκδοσης (Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δικαιώματα εγγραφής Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., ανακοινώσεις στον Τύπο, έξοδα προβολής της έκδοσης, κτλ) σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της έκδοσης εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε € 800 χιλ. περίπου. Κατωτέρω αναλύονται:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ</th> <th>ποσά (σε ευρώ)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου</td> <td>500,000</td> </tr> <tr> <td>Πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (πάγιο τέλος)</td> <td>9,432</td> </tr> <tr> <td>Πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (μεταβλητό τέλος)</td> <td>30,720</td> </tr> <tr> <td>Διάφορα δικαιώματα εγγραφής υπερ Χ.Α.</td> <td>75,000</td> </tr> <tr> <td>Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.</td> <td>57,000</td> </tr> <tr> <td>Αμοιβές έκτακτου οικονομικού και νομικού ελεγκτή και Συμβούλου Έκδοσης</td> <td>80,000</td> </tr> <tr> <td>Έξοδα τραπεζικού δικτύου και ανακοινώσεις στον Τύπο</td> <td>15,000</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές δαπάνες (έξοδα προβολής της έκδοσης, έξοδα ταξιδίων, κτλ)</td> <td>32,848</td> </tr> </tbody> </table>	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	ποσά (σε ευρώ)	Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	500,000	Πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (πάγιο τέλος)	9,432	Πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (μεταβλητό τέλος)	30,720	Διάφορα δικαιώματα εγγραφής υπερ Χ.Α.	75,000	Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	57,000	Αμοιβές έκτακτου οικονομικού και νομικού ελεγκτή και Συμβούλου Έκδοσης	80,000	Έξοδα τραπεζικού δικτύου και ανακοινώσεις στον Τύπο	15,000	Λοιπές δαπάνες (έξοδα προβολής της έκδοσης, έξοδα ταξιδίων, κτλ)	32,848
ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	ποσά (σε ευρώ)																			
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	500,000																			
Πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (πάγιο τέλος)	9,432																			
Πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (μεταβλητό τέλος)	30,720																			
Διάφορα δικαιώματα εγγραφής υπερ Χ.Α.	75,000																			
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	57,000																			
Αμοιβές έκτακτου οικονομικού και νομικού ελεγκτή και Συμβούλου Έκδοσης	80,000																			
Έξοδα τραπεζικού δικτύου και ανακοινώσεις στον Τύπο	15,000																			
Λοιπές δαπάνες (έξοδα προβολής της έκδοσης, έξοδα ταξιδίων, κτλ)	32,848																			

		<p>Σύνολο Εκτιμώμενων δαπανών</p> <p>800,000</p> <p>Σημείωση: τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογιστεί έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα καλυφθεί πλήρως.</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά τη διάρκεια άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα εξετάσει το ενδεχόμενο σύναψης συμφωνιών με φορείς που θα μπορούν να συμβάλλουν στην υλοποίηση της επιδιωκόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, έναντι αμοιβής, η οποία θα προβλέπεται ρητώς σε συμβάσεις που κατά περίπτωση θα συναφθούν.</p> <p>Κατόπιν της εκτίμησης των δαπανών της έκδοσης, τα κατ' εκτίμηση συνολικά καθαρά έσοδα της έκδοσης αναλύονται κατωτέρω:</p> <table border="1" data-bbox="480 656 1442 819"> <thead> <tr> <th>ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ</th> <th>ποσά σε €</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Επενδύσεις χαρτοφυλακίου (1) &(2)</td> <td>75,000,000</td> </tr> <tr> <td>Δαπάνες Έκδοσης (κατ' εκτίμηση, (1))</td> <td>800,000</td> </tr> <tr> <td>Συνολικά έσοδα έκδοσης (1)</td> <td>74.200.000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Σημειώσεις:</p> <p>(1) Γίνεται η υπόθεση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης. (2) Γίνεται η υπόθεση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης. Οι επενδύσεις χαρτοφυλακίου υπάγονται στους περιορισμούς του Ω. 3371/2005 και πιο συγκεκριμένα των άρθρων 30 και 31 (βλέπες ενότητα 3.10.4. "Περιορισμοί στην χρήση των κεφαλαίων").</p>	ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ	ποσά σε €	Επενδύσεις χαρτοφυλακίου (1) &(2)	75,000,000	Δαπάνες Έκδοσης (κατ' εκτίμηση, (1))	800,000	Συνολικά έσοδα έκδοσης (1)	74.200.000	
ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ	ποσά σε €										
Επενδύσεις χαρτοφυλακίου (1) &(2)	75,000,000										
Δαπάνες Έκδοσης (κατ' εκτίμηση, (1))	800,000										
Συνολικά έσοδα έκδοσης (1)	74.200.000										
E.2.α	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.	<p>Η Εταιρεία σκοπεύει να επενδύσει το σύνολο των εσόδων στις οριζόμενες από τη νομοθεσία κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς. Παραδείγματα των ως άνω αξιών και μέσων είναι οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά μετοχές, τα εταιρικά και κρατικά ομόλογα, οι τίτλοι ΟΣΕΚΑ και οι καταθέσεις. Τονίζεται ότι η διακράτηση μετρητών υπό τη μορφή καταθέσεων, εντόκων γραμματίων, μεριδίων σε Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων και λοιπών μέσων χρηματαγοράς, αποτελεί τμήμα της διαχειριστικής στρατηγικής και τακτικής της Εταιρείας και μεταβάλλεται αναλόγως των επικρατουσών συνθηκών στις αγορές.</p>									
E.3.	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς	<p>Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 4^{ης} Δεκεμβρίου 2012 με νόμιμη ψηφοφορία, ομόφωνα με ψήφους 149.023 ή ποσοστό 55,46% του μετοχικού κεφαλαίου αποφάσισε τους όρους της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ως κάτωθι:</p> <p>Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ποσόν μέχρι 50.000.000,00 ευρώ, με καταβολή μετρητών και την έκδοση μέχρι 3.125.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 16,00 ευρώ εκάστης, οι οποίες θα διατεθούν στους υφιστάμενους μετόχους σε αναλογία 11 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά.</p> <p>Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας κατά το χρόνο της αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η δε προκύπτουσα διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό «Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» κατά τα προβλεπόμενα από το νόμο.</p> <p>Τυχόν μη αναληφθείσες μετοχές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ελεύθερη κρίση του. Σε περίπτωση δε κατά την οποία η κάλυψη της αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.</p> <p>Κλάσματα δικαιωμάτων δεν θα εκδοθούν.</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών και λοιπών όρων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ως και κάθε συναφούς με τα ανωτέρω θέματος</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατόπιν της παρασχεθείσας σε αυτό εξουσιοδότησης από την από 04/12/2012 Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για τον</p>									

	<p>καθορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών, των λοιπών όρων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ως και κάθε συναφούς με τα ανωτέρω θέματος, συνήλθε στις 26/02/2013 και αποφάσισε τα εξής :</p> <p>(α) ότι δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν όλοι οι κάτοχοι υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά την δεύτερη εργάσιμη ημέρα (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα προτίμησης κατά την ημερομηνία εξάσκησης τους και όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο Χ.Α.</p> <p>(β) ότι η έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του ΧΑ θα συμπίπτει με την έναρξη της περιόδου άσκησης τους και ότι η διαπραγμάτευσή τους δεν θα είναι δυνατή τις τελευταίες 4 εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της άσκησης τους</p> <p>(γ) ότι τα δικαιώματα προτίμησης, που θα είναι μεταβιβάσιμα και θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ΧΑ, εφόσον δεν ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου εγγραφών αποσβένονται και παύουν να ισχύουν</p> <p>(δ) ότι τα δικαιώματα προτίμησης και γενικά όλη η διαδικασία θα ασκούνται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες σε όλο το δίκτυο των καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ και υπό προϋποθέσεις μέσω των χειριστών των ενδιαφερομένων μετόχων .</p> <p>(ε) ότι το δικαίωμα προτίμησης που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρεία προσαυξάνει κατ' άρθρο 16 παρ. 8 περ. γ κ.ν. 2190/1920 το δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων</p> <p>(στ) ότι παράλληλα με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης και στην ίδια τιμή διάθεσης με αυτή της αύξησης, προς το σκοπό διασφάλισης της δυνατότητας πλήρους κάλυψης των μετοχικού κεφαλαίου θα παρασχεθεί δικαίωμα προεγγραφής υπό τους κάτωθι όρους. Αν ασκηθούν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης από τους δικαιούχους τους, δεν θα καλυφθούν με τη διαδικασία της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης 169.300 Νέες Μετοχές και αυτές τις μετοχές θα αφορά η προεγγραφή. Με την προεγγραφή θα διασφαλισθεί η δυνατότητα των Παλαιών Μετόχων και των κατόχων δικαιωμάτων προτίμησης να συμμετάσχουν σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, τουλάχιστον κατ' αναλογία της συμμετοχής τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, αφού αυτοί θα έχουν δικαίωμα να αναλάβουν κατά απόλυτη προτεραιότητα, επιπλέον μετοχές αυτών, που θα αποκτήσουν ασκώντας το δικαίωμα προτίμησης κατά την αναλογία, που είχε αποφασίσει η Γενική Συνέλευση. Αν δεν ασκηθούν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης από τους δικαιούχους τους ή/και δεν επιτευχθεί η πλήρης κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά τα αναφερόμενα παραπάνω η προεγγραφή θα αφορά τις συνολικώς αδιάθετες μετοχές, έως τη συμπλήρωση του αριθμού των 3.125.000 Νέων Μετοχών, οπότε όμως και πάλι θα δοθεί προτεραιότητα στους Παλαιούς Μετόχους και τους κατόχους των δικαιωμάτων προτίμησης.</p> <p>(ζ) ότι Δικαιούχοι Προεγγραφής θα είναι : (1) Οι κάτοχοι υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας (στο εξής οι «Παλαιοί Μέτοχοι»), εφόσον τα ασκήσουν πλήρως ή μερικώς , (2) Όσοι απέκτησαν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο Χ.Α. μετά την πλήρη ή μερική άσκησης τους, (3) Τρίτοι (επενδυτές), οι οποίοι δεν είχαν εξ αρχής ή δεν απέκτησαν κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο ΧΑ δικαιώματα προτίμησης ή δεν emπίπτουν στις περιπτώσεις α και β</p>
--	---

		<p>(στο εξής οι «Τρίτοι Επενδυτές»).</p> <p>(η) ότι η ικανοποίηση των δικαιωμάτων προεγγραφής θα γίνει κατά τα αναλυτικώς αναφερόμενα κατωτέρω υπό 4.3.3 (Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προεγγραφής), κατά τρόπο ώστε να ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα οι ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης Παλαιοί Μέτοχοι και οι αποκτήσαντες δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ, πλήρως ή κατά την αναλογία των ασκηθέντων δικαιωμάτων.</p> <p>(θ) τις διαδικαστικές και τεχνικές λεπτομέρειες για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, συμπεριλαμβανομένης της σχετικής πρόσκλησης – ανακοίνωσης για την άσκησή τους, τη διαδικασία επιστροφής των δεσμευμένων ποσών σε περίπτωση μερικής ή ολικής μη ικανοποίησης του δικαιώματος προεγγραφής.</p> <p>(ι) ότι σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων μετοχών παρά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής, το Διοικητικό Συμβούλιο θα δύναται να διαθέσει ελεύθερα αυτές κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά το ποσό της πραγματοποιηθείσας κάλυψης.</p> <p>Δεν υφίσταται καμία αναδοχή της Έκδοσης.</p> <p>Τα γενικά στοιχεία της Έκδοσης παρατίθενται αναλυτικά στον πίνακα που ακολουθεί:</p> <table border="1" data-bbox="475 898 1414 1700"> <thead> <tr> <th colspan="2">ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ : ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Στοιχεία μετοχών προ της Έκδοσης</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο μετοχών προ της Έκδοσης</td> <td>268,700</td> </tr> <tr> <td>Ονομαστική αξία</td> <td>€ 16.00</td> </tr> <tr> <td>Μετοχικό κεφάλαιο</td> <td>€ 4,299,200</td> </tr> <tr> <td>Στοιχεία Έκδοσης</td> <td></td> </tr> <tr> <td>"Έκδοση νέων μετοχών με καταβολή μετρητών</td> <td>3,125,000</td> </tr> <tr> <td>Ονομαστική αξία</td> <td>€ 16.00</td> </tr> <tr> <td>Αναλογία 11 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Τιμή διάθεσης (1)</td> <td>€ 24.00</td> </tr> <tr> <td>Στοιχεία Μετοχών μετά την Έκδοση</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Σύνολο μετοχών μετά την Έκδοση</td> <td>3,393,700</td> </tr> <tr> <td>Ονομαστική αξία</td> <td>€ 16.00</td> </tr> <tr> <td>Μετοχικό κεφάλαιο μετά την Έκδοση (σε ολική κάλυψη)</td> <td>€ 54,299,200</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.: 1 άυλη κοινή ονομαστική μετοχή</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Σημ.(1): Το ΔΣ της Εκδότριας καθόρισε στην από 27/02/2013 συνεδρίασή του την τιμή διάθεσης της μετοχής.</td> </tr> </tbody> </table> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 27/02/2013 συνεδρίασή του αποφάσισε ομόφωνα η τιμή διάθεσης της μετοχής να ανέλθει σε € 24,00 ανά μετοχή έναντι εσωτερικής αξίας € 25,5700 της 27/02/2013 (η τιμή της εσωτερικής αξίας δεν είναι ελεγμένη από τακτικό ή έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή), δηλαδή με τιμή έκπτωσης (discount) 6.14% έναντι της εσωτερικής αξίας της μετοχής.</p>	ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ : ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.		Στοιχεία μετοχών προ της Έκδοσης	-	Σύνολο μετοχών προ της Έκδοσης	268,700	Ονομαστική αξία	€ 16.00	Μετοχικό κεφάλαιο	€ 4,299,200	Στοιχεία Έκδοσης		"Έκδοση νέων μετοχών με καταβολή μετρητών	3,125,000	Ονομαστική αξία	€ 16.00	Αναλογία 11 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά		Τιμή διάθεσης (1)	€ 24.00	Στοιχεία Μετοχών μετά την Έκδοση		Σύνολο μετοχών μετά την Έκδοση	3,393,700	Ονομαστική αξία	€ 16.00	Μετοχικό κεφάλαιο μετά την Έκδοση (σε ολική κάλυψη)	€ 54,299,200	Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.: 1 άυλη κοινή ονομαστική μετοχή		Σημ.(1): Το ΔΣ της Εκδότριας καθόρισε στην από 27/02/2013 συνεδρίασή του την τιμή διάθεσης της μετοχής.	
ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ : ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.																																		
Στοιχεία μετοχών προ της Έκδοσης	-																																	
Σύνολο μετοχών προ της Έκδοσης	268,700																																	
Ονομαστική αξία	€ 16.00																																	
Μετοχικό κεφάλαιο	€ 4,299,200																																	
Στοιχεία Έκδοσης																																		
"Έκδοση νέων μετοχών με καταβολή μετρητών	3,125,000																																	
Ονομαστική αξία	€ 16.00																																	
Αναλογία 11 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά																																		
Τιμή διάθεσης (1)	€ 24.00																																	
Στοιχεία Μετοχών μετά την Έκδοση																																		
Σύνολο μετοχών μετά την Έκδοση	3,393,700																																	
Ονομαστική αξία	€ 16.00																																	
Μετοχικό κεφάλαιο μετά την Έκδοση (σε ολική κάλυψη)	€ 54,299,200																																	
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.: 1 άυλη κοινή ονομαστική μετοχή																																		
Σημ.(1): Το ΔΣ της Εκδότριας καθόρισε στην από 27/02/2013 συνεδρίασή του την τιμή διάθεσης της μετοχής.																																		
Ε.4.	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά,	Μη διαθέσιμο																																

	περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.																																															
E.5.	Όνομα προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.	Μη διαθέσιμο																																														
E.6.	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγραφούν στη νέα προσφορά/	<p>Η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας πριν και μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά (υποθέτοντας ολική κάλυψη της αύξησης) και σε περίπτωση που κανένας παλαιός μέτοχος δεν ασκήσει τα δικαιώματά του θα διαμορφωθεί ως εξής:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ</th> <th colspan="4">ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός κοινών ονομ/κών μετοχών</th> <th>% επί του συνόλου των μετοχών</th> <th>Αριθμός δικ/των ψήφου</th> <th>% επί του συνόλου των δικ/μάτων</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Regina Company Inc</td> <td>45,634</td> <td>16.98%</td> <td>45,634</td> <td>16.98%</td> </tr> <tr> <td>Ταχυδρομικό Ταμειτήριο Ελλάδος Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία</td> <td>27,400</td> <td>10.20%</td> <td>27,400</td> <td>10.20%</td> </tr> <tr> <td>Δομετίου Γεωργία (ΚΕΜ)</td> <td>20,660</td> <td>7.69%</td> <td>20,660</td> <td>7.69%</td> </tr> <tr> <td>Alpha Trust Νέων Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού</td> <td>18,675</td> <td>6.95%</td> <td>18,675</td> <td>6.95%</td> </tr> <tr> <td>Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.</td> <td>15,458</td> <td>5.75%</td> <td>15,458</td> <td>5.75%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5%</td> <td>140,873</td> <td>52.43%</td> <td>140,873</td> <td>52.43%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>268,700</td> <td>100.00%</td> <td>268,700</td> <td>100.00%</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <tr> <td>ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ - ΟΛΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</td> <td>ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</td> </tr> </table>	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ				Αριθμός κοινών ονομ/κών μετοχών	% επί του συνόλου των μετοχών	Αριθμός δικ/των ψήφου	% επί του συνόλου των δικ/μάτων	Regina Company Inc	45,634	16.98%	45,634	16.98%	Ταχυδρομικό Ταμειτήριο Ελλάδος Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία	27,400	10.20%	27,400	10.20%	Δομετίου Γεωργία (ΚΕΜ)	20,660	7.69%	20,660	7.69%	Alpha Trust Νέων Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού	18,675	6.95%	18,675	6.95%	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	15,458	5.75%	15,458	5.75%	Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5%	140,873	52.43%	140,873	52.43%	Σύνολο	268,700	100.00%	268,700	100.00%	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ - ΟΛΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ																																															
	Αριθμός κοινών ονομ/κών μετοχών	% επί του συνόλου των μετοχών	Αριθμός δικ/των ψήφου	% επί του συνόλου των δικ/μάτων																																												
Regina Company Inc	45,634	16.98%	45,634	16.98%																																												
Ταχυδρομικό Ταμειτήριο Ελλάδος Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία	27,400	10.20%	27,400	10.20%																																												
Δομετίου Γεωργία (ΚΕΜ)	20,660	7.69%	20,660	7.69%																																												
Alpha Trust Νέων Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού	18,675	6.95%	18,675	6.95%																																												
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	15,458	5.75%	15,458	5.75%																																												
Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5%	140,873	52.43%	140,873	52.43%																																												
Σύνολο	268,700	100.00%	268,700	100.00%																																												
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ - ΟΛΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ																																															

		Μέτοχος	Αριθμός κοινών ονομαστικών μετοχών	% επί του συνόλου των μετοχών	Αριθμός δικ/μάτων ψήφου	% επί του συνόλου των δικ/μάτων
		Regina Company Inc	45,634	1.34%	45,634	1.34%
		Ταχυδρομικό Ταμειτήριο Ελλάδος Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία	27,400	0.81%	27,400	0.81%
		Δομετίου Γεωργία (ΚΕΜ)	20,660	0.61%	20,660	0.61%
		Alpha Trust Νέων Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού	18,675	0.55%	18,675	0.55%
		Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	15,458	0.46%	15,458	0.46%
		Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5%	3,265,873	96.23%	3,265,873	96.23%
		Σύνολο	3,393,700	100.00%	3,393,700	100.00%
E.7.	Εκτιμώμενα έσοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον Εκδότη ή τον προσφέροντα.	Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και με οποιοδήποτε άλλο κόστος. Για την αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την Ε.Χ.Α.Ε.				

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία χωρίζονται σε 3 βασικές κατηγορίες, κίνδυνοι σχετιζόμενοι με τις επενδύσεις και την διαχείριση, την Ελληνική και παγκόσμια οικονομία και χρηματιστηριακοί κίνδυνοι. Οι κυριότεροι κίνδυνοι είναι οι κάτωθι:

1) Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με τις επενδύσεις και την διαχείριση

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την διασπορά του χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία βάσει του σκοπού της πραγματοποιεί επενδύσεις, συνεπώς είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους που συνεπάγονται με την διασπορά που διαθέτει στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο. Ειδικότερα αναλαμβάνει κινδύνους που αφορούν την διασπορά του χαρτοφυλακίου όσον αφορά την γεωγραφική του κατανομή, την στρατηγική κατεύθυνση των επενδύσεων (επενδύσεις σε μετοχές, ομόλογα, μετρητά, κτλ), τις μεμονωμένες επενδύσεις σε εταιρείες και κράτη, κτλ. Χαμηλή διασπορά χαρτοφυλακίου σε κάποιες από τις ανωτέρω κατηγορίες εμπεριέχουν κινδύνους που σχετίζονται με κάποιες αγορές ή/και μορφές επενδύσεων ή/και εταιρείες. Ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να πραγματοποιήσει διασπορά στο χαρτοφυλάκιο της εμπεριέχει κινδύνους μείωσης της αξίας του Ενεργητικού της, της εσωτερικής της αξίας εμφάνισης ζημιών στα αποτελέσματα και μείωση της τιμής της μετοχής της.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις της Εταιρείας

Η Εταιρεία, βάσει του σκοπού της, είναι εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου και διενεργεί επενδύσεις επί των στοιχείων του Ενεργητικού της. Η Εταιρεία δεν έχει εγγυημένες αποδόσεις στις επενδύσεις της ούτε δύναται να προβλεφθούν οι αποδόσεις του Ενεργητικού της. Τούτο συμβαίνει γιατί η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στην Ελληνική και στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων και χρήματος, τυχόν μειώσεις των αγορών αυτών δύναται να προκαλέσει δυσμενείς επιπτώσεις επί του Ενεργητικού και της εσωτερικής αξίας της Εταιρείας, εμφάνιση ζημιών επί των αποτελεσμάτων και μείωση της τιμής της μετοχής.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μετοχικές αξίες

Βάσει των οικονομικών καταστάσεων της 30/09/2012 ποσοστό 92% του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ήταν επενδυμένο σε μετοχές και μάλιστα το σύνολό του στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.), καθώς η Εταιρεία επιδίωξε να επωφεληθεί από την άνοδο του Ελληνικού Χρηματιστηρίου κατά την περίοδο που προηγήθηκε της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων., ιδιαίτερα δε κατά το γ τρίμηνο του 2012. Είναι πιθανόν η Εταιρεία να συνεχίσει να επενδύσει το μεγαλύτερο μέρος του Ενεργητικού της σε μετοχές του Χ.Α. πιστεύοντας στις προοπτικές ανάκαμψης των μετοχών, ύστερα από μια μακρά περίοδο (2010, 2011 και Α εξάμηνο 2012) κατάρρευσης των μετοχικών αξιών. Εφόσον η στρατηγική αυτή επιλογή αποδειχτεί λανθασμένη θα υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι απώλειας μέρους του Ενεργητικού και σημαντικής μείωσης της εσωτερικής και της χρηματιστηριακής αξίας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε ομόλογα

Οι επενδύσεις σε ομόλογα αντιπροσωπεύουν κατά διαστήματα σημαντικά ποσοστά του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, παρά το γεγονός ότι την 30/09/2012 η επενδυτική θέση σε ομόλογα ανερχόταν σε ποσοστό μικρότερο του 4%. Οι επενδύσεις σε ομόλογα θεωρούνται παραδοσιακά χαμηλότερου κινδύνου σε σχέση με τις μετοχές, όμως σε ένα αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον η κατοχή ομολόγων, κρατικών ή/και εταιρικών, δεν αποτελεί πλέον πηγή μειωμένου κινδύνου. Η απώλεια που μπορεί να προέρχεται από επενδύσεις σε ομόλογα αποτελεί κίνδυνο που πρέπει να επισημανθεί, ενδεχόμενη δε μείωση της αξίας των ομολόγων που κατέχει η Εταιρεία δύναται να προκαλέσει μείωση του Ενεργητικού και της εσωτερικής αξίας, εμφάνιση ζημιών στα αποτελέσματα χρήσης και μείωση της τιμής της μετοχής.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε παράγωγα.

Η Εταιρεία έχει κατά το παρελθόν τοποθετήσει ένα μικρό μέρος του Ενεργητικού της σε παράγωγα. Οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα είναι εκ φύσεως πηγή αυξημένου κινδύνου για το Ενεργητικό της Εταιρείας. Τυχόν μείωση της αξίας αυτών των προϊόντων θα επιφέρει απώλειες στο Ενεργητικό και την εσωτερική αξία, εμφάνιση ζημιών στα αποτελέσματα και μείωση της τιμής της μετοχής.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ρευστότητα της Εταιρείας

Οι κίνδυνοι αυτοί αφορούν την δυνατότητα ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου. Εξαιτίας μειωμένης δυνατότητας ρευστοποίησης επενδυτικών θέσεων της η Εταιρεία δύναται να βρεθεί σε μειωμένη δυνατότητα ρευστοποίησης των επενδύσεών της, πράγμα που μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην ρευστότητά της και κατ' επέκταση να βρεθεί σε δυσχερή θέση κάλυψης υποχρεώσεών της.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη διαχείριση εκ μέρους της ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Βάσει της σχετικής σύμβασης διαχείρισης η ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. (στο εξής «ο Διαχειριστής») έχει αναλάβει από την 01/01/2013 την διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ διαδέχεται την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, η οποία ήταν η διαχειρίστρια του χαρτοφυλακίου από την ίδρυση της Εκδότριας μέχρι την 31/12/2012 Η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ διαθέτει μία πολυετή εμπειρία στην διαχείριση και προσωπικό άρτια εκπαιδευμένο για την εργασία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Παρά ταύτα, τυχόν αστοχία της στις επενδυτικές της επιλογές θα έχει δυσμενείς συνέπειες στο Ενεργητικό και την εσωτερική αξία της Εταιρείας, τυχόν εμφάνιση ζημιών στα αποτελέσματα χρήσης και μείωση της τιμής της μετοχής.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την διαχείριση που ασκεί η Εταιρεία

Ανώτερο όργανο της Εταιρείας είναι το Διοικητικό της Συμβούλιο μέσω του οποίου ασκείται η επενδυτική στρατηγική και χαράσσονται οι επενδυτικές κατευθύνσεις του χαρτοφυλακίου. Σε περίπτωση που το Διοικητικό Συμβούλιο χαράξει λανθασμένη στρατηγική, τούτο δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην απόδοση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. και δύναται να προκαλέσει μείωση του Ενεργητικού και της εσωτερικής αξίας, εμφάνιση ζημιών στα αποτελέσματα και μείωση της τιμής της μετοχής.

Κίνδυνος από την λειτουργική ικανότητα ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. να παρέχει επαρκείς υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης

Βάσει σχετικής σύμβασης η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει αναλάβει την διοικητική υποστήριξη της Εταιρείας σε ότι αφορά οικονομικές υπηρεσίες και υπηρεσίες λογιστηρίου και υπηρεσίες πληροφορικής. Σε περίπτωση που η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ δεν μπορέσει να φέρει σε πέρας τις εν' λόγω υπηρεσίες, τούτο να δύναται να επιφέρει, παροδικά τουλάχιστον, αστοχίες στη εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας, όπως η μη έγκαιρη δημοσίευση των οικονομικών της καταστάσεων και της εσωτερικής της αξίας, κτλ. Σε τέτοιες περιπτώσεις η Εταιρεία δύναται να μην δύναται να εκπληρώσει συμβατικές, ως προς τον νόμο, υποχρεώσεις της πράγμα που μπορεί να οδηγήσει σε επιβολή προστίμων από το Χρηματιστήριο Αθηνών, κάτι που μπορεί να έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Εταιρεία.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον θεματοφύλακα

Όπως κάθε εταιρεία επενδύσεων έτσι και η Εταιρεία έχει αναθέσει σε θεματοφύλακα την τήρηση των χρεογράφων που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της. Τυχόν αστοχία του θεματοφύλακα να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις θεματοφυλακής που έχει αναλάβει ενδέχεται, έστω και παροδικά να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην δυνατότητα της Εταιρείας να προβεί σε όλες τις δέουσες ενημερώσεις προς τους μετόχους της και το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Κίνδυνοι συναλλάγματος και επιτοκίου

Οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι εκτεθειμένες σε διάφορα νομίσματα. Χαρακτηριστικά την 31/12/2011 περίπου το 1/3 του χαρτοφυλακίου ήταν τοποθετημένο σε εκτός ευρώ νομίσματα. Τυχόν διολίσθηση των νομισμάτων αυτών θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις επί του Ενεργητικού (που αποτιμάται σε ευρώ) και της εσωτερικής αξίας της μετοχής. Επίσης η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που σχετίζονται με την αυξομείωση των επιτοκίων που επηρεάζει την πορεία των επενδύσεων που έχει πραγματοποιήσει. Σε αυτές τις περιπτώσεις τυχόν απώλειες από συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτοκιακές διακυμάνσεις δύναται να έχει δυσμενής επιπτώσεις επί της αξίας του Ενεργητικού της και της εσωτερικής της αξίας, εμφάνιση ζημιών στα αποτελέσματα και μείωση της τιμής της μετοχής της.

Κίνδυνοι αλλαγής του θεσμικού και φορολογικού πλαισίου

Οι εταιρείες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου λειτουργούν στα πλαίσια του υφιστάμενου θεσμικού και φορολογικού πλαισίου, σε περίπτωση αλλαγής του υφίστανται πλαισίου υφίστανται κίνδυνοι για τους μετόχους. Έτσι τυχόν αλλαγής προς το δυσμενέστερο της φορολογίας δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής και την εμπορευσιμότητα της Εταιρείας. Επίσης τυχόν αλλαγή του θεσμικού πλαισίου δύναται να επηρεάσει την τιμή της μετοχής και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

II) Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πορεία της Ελληνικής και παγκόσμιας οικονομίας

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την οικονομική κατάσταση και τα μακροοικονομικά μεγέθη της Ελλάδος

Η Ελληνική οικονομία διανύει ήδη τον πέμπτο χρόνο οικονομικής επιβάρυνσης (ύφεσης) έχοντας απολέσει την τελευταία πενταετία άνω του ενός πέμπτου του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της. Σύμφωνα με τις Εκθέσεις Ελληνικών και ξένων οίκων τουλάχιστον άλλος ένας χρόνος ύφεσης θα προστεθεί το 2013, ανεβάζοντας τις απώλειες της εξαετίας, περίπου, στο ένα τέταρτο του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος που είχε προ αυτής. Η μετεξέλιξη της δημοσιονομικής κρίσης σε κρίση χρέους έχει περιπλέξει την κατάσταση και έχει καταστήσει το Ελληνικό οικονομικό πρόβλημα Ευρωπαϊκό και παγκόσμιο πρόβλημα. Η εξέλιξη της Ελληνικής οικονομικής κρίσης θα έχει επιπτώσεις στο Χ.Α., στις αγορές των πάσης μορφής Ελληνικών ομολόγων αλλά και στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων και χρήματος. Τυχόν αρνητική εξέλιξη του Ελληνικού προβλήματος θα έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις αξίες μετοχών, ομολόγων και παραγώγων, με βεβαιότητα στην Ελλάδα, αλλά θα επηρεάσει και τις τιμές διεθνώς, Η τυχόν απώλεια αξιών θα μειώσει το Ενεργητικό, την εσωτερική αξία της Εταιρείας, θα έχει δυσμενής επιπτώσεις στα αποτελέσματα και στην τιμή της μετοχής.

Κίνδυνος που σχετίζεται με την νομισματική πολιτική της Ελλάδος

Η Ελλάδα έχει ενταχθεί στην ζώνη του Ευρώ από την έναρξη λειτουργίας του ενιαίου νομίσματος μέχρι και σήμερα. Τυχόν αδυναμία της χώρας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από την παρουσία της στο ενιαίο νόμισμα και η εγκατάλειψη του νομίσματος θα έχει δυσμενείς επιπτώσεις σε όλες τις Ελληνικές αξίες, ανεξαρτήτως επένδυσης που έχει επιλεγεί. Σε μία τέτοια περίπτωση η αξία του Ενεργητικού της Εταιρείας θα πληγεί καθώς και η εσωτερική της αξία. Επίσης δυσμενής δύναται να είναι η επίπτωση επί των αποτελεσμάτων και την τιμή της μετοχής της Εταιρείας.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πορεία της παγκόσμιας οικονομίας

Η παγκόσμια οικονομία είναι μια αλυσίδα αποτελούμενη από κράτη, οργανισμούς και εταιρείες, η αλληλεξάρτηση είναι ιδιαίτερα μεγάλη και τυχόν κακή πορεία μιας οικονομίας δύναται να έχει μεγάλες επιπτώσεις στην εξέλιξη της ανάπτυξης άλλων οικονομιών και εταιρειών του πλανήτη, όπως άλλωστε απέδειξε και η εμπειρία της οικονομικής κρίσης του 2008. Σε ένα τέτοιο ενδεχόμενο οι απώλειες που προκαλούνται στις επενδύσεις στα χρηματιστήρια και στις υπόλοιπες οργανωμένες αγορές θα επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα και την τιμή της μετοχής της Εταιρείας.

III) Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την διαπραγμάτευση της μετοχής

Η τιμή της μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της, Μεταξύ των παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου του Μετόχου. Μεταξύ αυτών περιλαμβάνονται – ενδεικτικά και όχι περιοριστικά- οι ακόλουθοι:

- διακυμάνσεις στις γενικές συνθήκες της αγοράς,
- μειωμένη ζήτηση για τις Νέες Μετοχές,
- διακυμάνσεις στην τιμή των μετοχών των εταιρειών του κλάδου,
- αλλαγές εκτιμήσεων των χρημ/κών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές,
- θετικά ή αρνητικά δημοσιεύματα για την Εταιρεία και τον κλάδο δραστηριότητάς της,
- η κατάσταση των κεφαλαιαγορών,
- η πορεία του Χ.Α.

Πέραν των ανωτέρω, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ότι το Χ.Α. έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς αγορές γεγονός το οποίο πιθανόν να δημιουργήσει δυσκολίες στην προσπάθεια διάθεσης μετοχών ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μια τέτοια πώληση. Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας από οποιονδήποτε μεγάλο μέτοχο ή ομάδα μετόχων, ή ακόμη και η εκτίμηση ότι θα μπορούσε να λάβει χώρα μια τέτοια πώληση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής.

Κίνδυνος που σχετίζεται με το discount χρηματιστηριακής τιμής με σχέση με την εσωτερική αξία της μετοχής

Κατά το παρελθόν οι επενδυτικές εταιρείες που διαπραγματεύονται στο Χ.Α. παρουσίασαν, όπως και η Εταιρεία, σημαντικά discounts των τιμών των μετοχών τους σε σχέση με την εσωτερική αξία της μετοχής. Αυτό πρακτικά σημαίνει ότι εφόσον ένας μέτοχος επιθυμεί να ρευστοποιήσει τις μετοχές του μέσω του Χ.Α. η αξία πώλησης υπολείπεται της εσωτερικής αξίας της μετοχής, πράγμα που σημαίνει ότι λαμβάνει αξία μικρότερη από την πραγματική αξία της επένδυσής του. Η επένδυση σε μία εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου ενέχει τον κίνδυνο του discount πράγμα που αυξάνει τους κινδύνους για τους επενδυτές απώλειας αξίας, εφόσον επιθυμούν να πωλήσουν όταν υπάρχει discount της χρηματιστηριακής τιμής σε σχέση με την εσωτερική αξία.

Κίνδυνος που σχετίζεται με την μειωμένη εμπορευσιμότητα της μετοχής

Η εμπορευσιμότητα της μετοχής της Εταιρείας είναι ιστορικά σχετικά περιορισμένη, συνεπώς αποτελεί πηγή κινδύνου για έναν επενδυτή η μειωμένη δυνατότητα ρευστοποίησης της επενδυτικής του θέσης. Αυτό πρακτικά σημαίνει ότι εφόσον κάποιος επενδυτής επιθυμεί να πωλήσει και η ζήτηση δεν είναι αρκετά μεγάλη, τότε προκειμένου να πωλήσει ίσως απαιτηθεί να ρίξει σημαντικά την τιμή της μετοχής προκειμένου να πραγματοποιήσει την συναλλαγή, έτσι με αυτό τον τρόπο ο επενδυτής χάνει αξία.

Κίνδυνοι σχετικοί με τη διαπραγμάτευση της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Η μετοχή της Εκδότριας διαπραγματεύεται στη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η πορεία της τιμής της μετοχής της μπορεί να επηρεαστεί από συγκυριακούς και άλλους παράγοντες, που δεν έχουν καμία ουσιαστική σχέση με τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα της καθώς και από την επαρκή ή μη ζήτηση για τις μετοχές της. Ιδιαίτερα δε στην χρονική συγκυρία που προηγείται της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, οι μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών όσο και σε άλλα διεθνή Χρηματιστήρια επηρεάζονται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες (χρηματοπιστωτική κρίση, πτωχεύσεις εταιρειών μακροοικονομικά μεγέθη, κτλ) οι οποίοι προκαλούν σοβαρούς τριγμούς στις τιμές των μετοχών. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η τιμή της μετοχής της Εκδότριας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις κατά τη διαπραγμάτευσή της και σε καμιά περίπτωση δεν είναι εξασφαλισμένοι απέναντι στον επενδυτικό κίνδυνο της υποτίμησης της αξίας της επένδυσής τους.

Σημαντική μείωση της τιμής της μετοχής της Εταιρείας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης

Η τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης είναι συνάρτηση της τιμής της μετοχής. Ενδεχόμενη σημαντική μείωση στην τιμή της μετοχής της Εταιρείας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των δικαιωμάτων προτίμησης.

Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για δικαιώματα προτίμησης που δε θα ασκηθούν

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα αποφασιστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο Εταιρείας και θα ανακοινωθεί δια του Τύπου. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει και δεν πωλήσει τα δικαιώματά του μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησης, τα δικαιώματά του θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δε θα τύχουν καμίας αποζημίωσης

Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρεία (dilution)

Η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας δίνει δικαίωμα σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να συμμετέχουν σε αυτή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι μέτοχοι που δε θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους επί του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας.

Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς

Η Εταιρεία δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η αγορά διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης θα λειτουργήσει επαρκώς ή ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών δε θα παρουσιάσει διακυμάνσεις.

Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να μειωθεί κατά την διάρκεια ή μετά την λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης

Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δε θα ασκηθεί πίεση στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής λόγω των πρόσθετων Νέων Μετοχών που προκύπτουν από την εν λόγω Αύξηση. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της ότι, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων τους, θα έχουν την δυνατότητα να πωλήσουν τις μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της τιμής διάθεσης. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές που θα αποκτήσουν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου μετά την καταχώρηση αυτών των μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, που θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης. Η εισαγωγή και η έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. προϋποθέτει την υποβολή συγκεκριμένων εγγράφων προς το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την έγκρισή του για έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών. Η Εταιρεία δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η έγκριση θα ληφθεί στον εκτιμώμενο χρόνο.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Το έγγραφο αναφοράς αποτελεί κοινό έγγραφο και από κοινού με το «Περιληπτικό Σημείωμα» και το «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου», που αποτελούν χωριστά έγγραφα, απαρτίζουν στο σύνολό του το Ενημερωτικό Δελτίο (εφεξής από κοινού το «Ενημερωτικό Δελτίο») το οποίο αφορά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την επωνυμία «ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.» (εφεξής «η Εταιρεία» ή «η Εκδότρια») με την έκδοση νέων μετοχών και την εισαγωγή τους στην κύρια Αγορά του Χ.Α.

Το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 28/02/2013, μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν.3401/2005.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα αποτελέσματα, τη γενικότερη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εκδότριας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο απαρτίζεται από τα εξής: α) Περιληπτικό Σημείωμα, β) Παράγοντες Κινδύνου, γ) Έγγραφο Αναφοράς, δ) Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου. Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ. και τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν από πλευράς της Εταιρείας και του Συμβούλου Έκδοσης τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Ειδικότερα, υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Εταιρείας για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και την ακρίβεια όλων των στοιχείων που περιέχονται είναι:

- Ο κος Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος. (Τατοΐου 21, Κηφισιά, τηλ 210-6289101)

Υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς του Συμβούλου Έκδοσης, με την επωνυμία «Eurocorp Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών», είναι ο κάτωθι:

- Ο κος. Ιων Κουφοπαντελής, Πρόεδρος, Πλατεία Φιλικής Εταιρείας αρ. 14, 106 73 Αθήνα, τηλ. 210 7263600, fax +210 7263666
- Ο κος Γεώργιος Συμριώτης, Διευθυντής Corporate Finance, Πλατεία Φιλικής Εταιρείας αρ. 14, 106 73 Αθήνα, τηλ. 210 7263600, fax +210 7263666

Ο Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνει υπεύθυνα ότι, μετά από πρόσφατους και προσηκόντως επιμελείς ελέγχους (νομικό, λογιστικό/οικονομικό έλεγχο), που διενεργήθηκαν με δική του πρωτοβουλία από νομικούς και ορκωτούς ελεγκτές που δεν συνδέονται με την Εταιρεία δηλώνει ότι τα στοιχεία που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι πλήρη και ακριβή. Ενδεχόμενες παρατηρήσεις οι οποίες προέκυψαν από τους παραπάνω ελέγχους έχουν περιληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο κατά αξιολόγηση του Συμβούλου Έκδοσης. Οι σχετικές εκθέσεις του νομικού και λογιστικού/οικονομικού ελέγχου

βρίσκονται στα έγγραφα στη διάθεση του κοινού (βλέπε παράγραφος 3.23 «έγγραφα στη διάθεση του κοινού»)

Ο Σύμβουλος Έκδοσης και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του, δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα Προσφορά με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν με την ολοκλήρωση της παρούσας προσφοράς (βλ. παράγραφο 4.4. «Δαπάνες έκδοσης»).

Το ανωτέρω φυσικό πρόσωπο, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης, δηλώνουν ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης γνωστοποιεί στο Επενδυτικό κοινό ότι έχει διενεργηθεί κατ' εντολή του α) νομικός έλεγχος από την δικηγόρο Άννα Αποστολάκη της (ανεξάρτητης) της Δικηγορικής εταιρείας «Τσιμπανούλης και Συνεταίροι εταιρεία Δικηγόρων», που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01/01/2009 έως 17/01/2013 και β) οικονομικός έλεγχος από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. που περιλαμβάνει τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011 καθώς και το εννεάμηνο του 2012. Επιπλέον, ο Σύμβουλος Έκδοσης γνωστοποιεί ότι κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή/και σε δηλώσεις εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και τα πορίσματα του ανεξάρτητου νομικού και οικονομικού ελέγχου. Οι παρατηρήσεις που προέκυψαν από τους εν' λόγω ελέγχους έχουν περιληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο κατά την κρίση του Συμβούλου Έκδοσης. Η σχετική έκθεση πορισμάτων του νομικού ελέγχου, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της δικηγορικής εταιρείας ΤΣΙΜΠΑΝΟΥΛΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ, καθώς και τα πορίσματα ελέγχου του οικονομικού ελεγκτή κ. Νικόλαου Τσιμπούκα (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17151) της Ελεγκτικής εταιρείας «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.», (Α.Μ.ΣΟΕΛ 114) είναι διαθέσιμα στο επενδυτικό κοινό (βλέπε ενότητα «Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του Εγγράφου Αναφοράς).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στις ιστοσελίδες του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr), της Εκδότριας (www.andromeda.eu/el.html) και του Συμβούλου Έκδοσης (www.eurocorp.gr). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εκδότριας στην Κηφισιά (οδός Τατοΐου αρ. 21).

Οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009, την 31.12.2010 και την 31.12.2011 καθώς και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2012, που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του Κ.Ν. 2190/1920. Οι ισολογισμοί των χρήσεων 2009 και 2010 έχουν ελεγχθεί από την Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Πηνελόπη Παλαβίδου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 14221) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125). Οι ισολογισμοί της χρήσης 2011 έχει ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ιωάννη Θ. Φιλίππου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 17201) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125).

Τα τυχόν συμφέροντα και οι σχέσεις του Συμβούλου Έκδοσης, του ανεξάρτητου νομικού ελεγκτή καθώς και του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή παρουσιάζονται με σχετική αναφορά στην ενότητα «Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» του χωριστού εγγράφου «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου».

3.2 ΝΟΜΙΜΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ

3.2.1. Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου (που το παρόν απαρτίζεται από τρία χωριστά έγγραφα ήτοι «Περιληπτικό Σημείωμα», «Έγγραφο Αναφοράς» και «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου»), σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, κατόπιν εντολής του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκε νομικός έλεγχος που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01/01/2009 έως την 17/01/2013.

Αντικείμενο του εν λόγω ελέγχου είναι η Εκδότρια. Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε με τη βοήθεια της Εταιρείας, η οποία προμήθευσε τα αιτηθέντα, στο πλαίσιο της ως άνω διαδικασίας, έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, στα οποία και βασίστηκε αποκλειστικά η σύνταξη του εγγράφου του νομικού ελεγκτή (εφεξής «Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή») και των οποίων η γνησιότητα και ακρίβεια θεωρήθηκε ως δεδομένη. Το εν λόγω Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή είναι στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών (βλέπε ενότητα «Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της δικηγορικής εταιρείας. Η Δικηγορική εταιρεία «Τσιμπανούλης και Συνεταίροι εταιρεία Δικηγόρων» δηλώνει ότι παρέχει το δικαίωμα να περιληφθούν τα συμπεράσματα του Νομικού Ελέγχου της με τη μορφή και στο πλαίσιο που περιλαμβάνονται στη σχετική επιστολή της, καθώς και οι τυχόν παρατηρήσεις και σημειώσεις του ελέγχου στο παρόν Έγγραφο Αναφοράς.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσια τα συμπεράσματα του Νομικού Ελέγχου, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01/01/2009 έως 17/01/2013. Το πλήρες κείμενο του νομικού ελέγχου περιλαμβάνεται στα «έγγραφα στη διάθεση του κοινού» (βλέπε παράγραφο 3.23.).

Συμπεράσματα Νομικού Ελέγχου

«Από τον διενεργηθέντα νομικό έλεγχο της Εταιρίας, που έγινε κατ' εντολή της «EUROCORP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», Συμβούλου Έκδοσης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, βάσει των στοιχείων, που έθεσε υπόψη μας η Εταιρία και αφορούν ιδίως στο χρονικό διάστημα από την 1.1.2009 έως και την 17.01.2013, δηλαδή, έγγραφα, πιστοποιητικά, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, όπως αναφέρονται στα οικεία κεφάλαια της έκθεσης, τα οποία τέθηκαν υπόψη μας ως επί τω πλείστον σε απλά αντίγραφα και τα οποία εξελήφθησαν ως γνήσια, ακριβή και πλήρη, ενόψει της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, συνάγουμε τα ακόλουθα συμπεράσματα:

(α) Το ενημερωτικό δελτίο συντάχθηκε σύμφωνα με το νόμο και από τον έλεγχο που έγινε προκύπτει ότι οι πληροφορίες που περιέχει δεν είναι παραπλανητικές ή ανακριβείς.

(β) Τα στοιχεία που ελέγξαμε είναι επαρκή για τον πλήρη νομικό έλεγχο της Εκδότριας.

(γ) Δεν προέκυψε γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας και την εισαγωγή των νέων μετοχών της στο ΧΑ.

(δ) Η Εκδότρια έχει προσαρμοστεί στις διατάξεις του ν. 3016/2002 και τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/348/19.7.2005, του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και εφαρμόζει τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης. Διαθέτει επαρκές εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν.3016/2002, όπως ισχύει. Επίσης η Εταιρία διαθέτει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος

συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43α παρ. 3 περ. δ' κ.ν. 2190/1920. Αναλυτικά στοιχεία ως προς επιμέρους ζητήματα παραθέτουμε στο οικείο κεφάλαιο της παρούσας.

(ε) Η Εκδότρια είναι ειδικού σκοπού με αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της σύμφωνα με το ν. 3371/2005. Ιδρύθηκε κατόπιν άδειας λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφ. 6/191/30.5.2000 ΔΣ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) όπως έχει τροποποιηθεί έκτοτε. Υφίσταται νόμιμα και δεν έχει εκδοθεί, από τις αρμόδιες εποπτεύουσες Αρχές, απόφαση περί ανακλήσεως της άδειας λειτουργίας ή της άδειας συστάσεως αυτής. Συνεπώς η νομική κατάσταση της Εκδότριας είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται και η Εκδότρια κατέχει τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες.

(στ) Η νομική κατάσταση των μετοχών της Εκδότριας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται. Οι μετοχές της Εκδότριας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των τίτλων

(ζ) Δεν εκκρεμεί καμία δικαστική ή διαιτητική υπόθεση σε βάρος της Εκδότριας. Συνεπώς καμία επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας δεν αναμένεται να έχει πιθανή αρνητική έκβαση των λοιπών εκκρεμών δικαστικών υποθέσεών της.

(η) Δεν προέκυψε να υφίσταται άλλο στοιχείο νομικής φύσης το οποίο δύναται να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας.

(θ) Η Εταιρία δεν έχει στην κυριότητά της ακίνητα και οχήματα. Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές. Δεν απασχολεί εργαζομένους. Στο πλαίσιο της επιχειρηματικής της δραστηριότητας έχει συνάψει σύμβαση για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της.»

Άννα Αποστολάκη, Δικηγόρος, «Τσιμπανούλης και Συνεταίροι εταιρεία Δικηγόρων»

3.3.2. Έκτακτος (Ανεξάρτητος) Οικονομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου (που το παρόν απαρτίζεται από τρία χωριστά έγγραφα ήτοι «Περιληπτικό Σημείωμα», «Έγγραφο Αναφοράς» και «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου»), σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, κατόπιν εντολής του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκε κατ' εντολή του Συμβούλου Έκδοσης έκτακτος (ανεξάρτητος) οικονομικός έλεγχος που καλύπτει τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας των χρήσεων 2009, 2010 και 2011, καθώς και τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εννεάμηνου 2012. Ο οικονομικός έλεγχος πραγματοποιήθηκε με τη βοήθεια της Εταιρείας.

Τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό έλεγχο διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής Νικόλαος Τσιμπούκας (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17151) της Ελεγκτικής εταιρείας «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» (Α.Μ ΣΟΕΛ 114), Στρατηγού Τόμπρα αρ. 3, 153 42 Αγ. Παρασκευή, τηλ. 210 6062100).

Η Ελεγκτική εταιρεία «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» δηλώνει ότι παρέχει το δικαίωμα να περιληφθεί αυτούσια η έκθεση γνώμης της με τη μορφή και στο πλαίσιο που περιλαμβάνονται στη σχετική επιστολή της προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Το εν λόγω έγγραφο του οικονομικού ελεγκτή είναι στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών (βλέπε ενότητα «Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της Ελεγκτικής εταιρείας.

Ακολούθως, παρατίθεται αυτούσια οι εκθέσεις ελέγχου για τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011 και η έκθεση επισκόπησης της ενδιάμεσης οικονομικής κατάστασης εννεαμήνου 2012. Το πλήρες κείμενο των εκθέσεων του του έκτακτου (ανεξάρτητου) οικονομικού ελεγκτή, που εμπεριέχει και τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνεται στα «έγγραφα στη διάθεση του κοινού» (βλέπε παράγραφο 3.23.).

Έκθεση ελέγχου για την χρήση του 2009 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της
Alpha Trust Ανδρομέδα Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Στα πλαίσια της δημόσιας προσφοράς για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (η «Εταιρεία») και κατόπιν σχετικής εντολής του συμβούλου έκδοσης και της σύμφωνης γνώμης της διοίκησης της Εταιρείας, ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 14 Δεκεμβρίου 2012

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Νικόλαος Τσιμπούκας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

Έκθεση ελέγχου για την χρήση του 2010

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της
Alpha Trust Ανδρομέδα Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Στα πλαίσια της δημόσιας προσφοράς για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (η «Εταιρεία») και κατόπιν σχετικής εντολής του συμβούλου έκδοσης και της σύμφωνης γνώμης της διοίκησης της Εταιρείας, ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λυιές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται

στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 14 Δεκεμβρίου 2012

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Νικόλαος Τσιμπούκας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

Έκθεση ελέγχου για την χρήση του 2011

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της
Alpha Trust Ανδρομέδα Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Στα πλαίσια της δημόσιας προσφοράς για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (η «Εταιρεία») και κατόπιν σχετικής εντολής του συμβούλου έκδοσης και της σύμφωνης γνώμης της διοίκησης της Εταιρείας, ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν

υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 14 Δεκεμβρίου 2012

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Νικόλαος Τσιμπούκας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

Έκθεση επισκόπησης για την ενδιάμεση κατάσταση εννεαμήνου 2012

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της
Alpha Trust Ανδρομέδα Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Εισαγωγή

Στα πλαίσια της δημόσιας προσφοράς για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (η «Εταιρεία») και κατόπιν σχετικής εντολής του συμβούλου έκδοσης και της σύμφωνης γνώμης της διοίκησης της Εταιρείας, επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας της 30 Σεπτεμβρίου 2012 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής και συνεπώς δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική

πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Αθήνα, 14 Δεκεμβρίου 2012

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Νικόλαος Τσιμπούκας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 17 151

3.3.3. ΕΚΘΕΣΕΙΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Οι ισολογισμοί των χρήσεων 2009 και 2010 έχουν ελεγχθεί από την Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Πηνελόπη Παλαβίδου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 14221) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125). Οι ισολογισμοί της χρήσης 2011 έχει ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ιωάννη Θ. Φιλίππου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 17201) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125).

Ακολούθως παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις των τακτικών ορκωτών ελεγκτών για τις χρήσεις 2009-2011:

ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

- **ΧΡΗΣΗ 2009**

Η έκθεση ελέγχου του τακτικού ορκωτού ελεγκτή-λογιστή παρατίθεται αυτούσια ως ακολούθως:

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (η Εταιρεία) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009, τις σχετικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που

έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43α του Κ.Ν. 2190/1920 καθώς και από το άρθρο 4 παράγραφοι 6 έως 8 του Ν. 3556/2007 και το άρθρο 2 της απόφασης 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.



Αθήνα, 27 Ιανουαρίου 2010
Η ΟΡΚΩΤΗ ΕΛΕΓΚΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ
ΠΑΛΑΒΙΔΟΥ ΠΗΝΕΛΟΠΗ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14221
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

- **ΧΡΗΣΗ 2010**

Η Έκθεση ελέγχου του τακτικού ορκωτού ελεγκτή-λογιστή παρατίθεται αυτούσια ως ακολούθως:

. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» που αποτελούνται την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος), μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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



Αθήνα, 19 Ιανουαρίου 2011
Η ΟΡΚΩΤΗ ΕΛΕΓΚΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ
ΠΑΛΑΒΙΔΟΥ ΠΗΝΕΛΟΠΗ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14221

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

- **ΧΡΗΣΗ 2011**

Η Έκθεση ελέγχου του τακτικού ορκωτού ελεγκτή-λογιστή παρατίθεται αυτούσια ως ακολούθως:

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

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

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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



Αθήνα, 29 Μαρτίου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Θ. Φιλίππου
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 17201
Παραγόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 125

3.3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Πηγή για τις ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες είναι οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των ετών 2009, 2010 και 2011 όπως και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων εννεαμήνου 2012. Οι ισολογισμοί των χρήσεων 2009 και 2010 έχουν ελεγχθεί από την Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Πηνελόπη Παλαβίδου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 14221) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125). Οι ισολογισμοί της χρήσης 2011 έχει ελεγχθεί από από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ιωάννη Θ. Φιλίππου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 17201) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125). Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν επίσης ελεγχθεί από τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή-λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα (Α.Μ./ΣΟΕΛ: 17151) της ελεγκτικής εταιρείας ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ: 114) στα πλαίσια της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικά στοιχεία αποτελεσμάτων της τριετίας 2009-2011:

ποσά σε €	2009	2010	2011
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ			
Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτ/ίου	5,483,690	-1,188,321	-11,941,008
Μικτά κέρδη/(ζημιές)	4,238,658	-2,442,264	-13,195,074
Κέρδος/(Ζημιά) προ φόρων	3,373,373	-3,035,549	-13,784,286
Κέρδη(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	3,044,163	-3,140,058	-13,873,010
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	2,854,047	-3,140,058	-13,873,010
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή	0.1105	-0.1154	-0.5160

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Η ανάλυση των ακαθάριστων εσόδων (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτοφυλακίου είχαν ως ακολούθως:

Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτ/ίου	2009	2010	2011
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1,749,508	1,623,776	810,586
Κέρδη/Ζημιές από αγορ/σίες και αποτίμηση χρεωγράφων	3,734,182	-2,812,097	-12,751,594

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Η ανάλυση των προσόδων χαρτοφυλακίου παρατίθεται κατωτέρω:

Πρόσοδοι χατοφυλακίου	2009	2010	2011
Μερίσματα μετοχών	849,525	1,177,695	344,725
Τόκοι καταθέσεων	85,330	3,303	30,034
Τόκοι ομολογιών	802,092	434,305	435,826
Τόκοι από δανεισμό τίτλων	12,560	8,472	0
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	1,749,508	1,623,776	810,586

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Η ανάλυση των Κερδών/Ζημιών από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεωγράφων αναλύεται κατωτέρω:

Κέρδη/Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμησης χρεωγράφων	2009	2010	2011
Κέρδη/Ζημιές από αγοροπωλησίες			
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοροπωλησίες μετοχών	756,644	-740,574	-2,307,891
Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα	383,241	69,647	-950,669
Κέρδη/(Ζημιές) από αγορ/ες Α/Κ και λοιπών funds	-1,002,967	128,961	-61,997
Κέρδη/(Ζημιές) από αγορ/ες ομολόγων	-89,158	-110,149	-297,521
Σύνολο κερδών/(Ζημιών) από αγορ/ες χρεωγράφων	47,760	-652,114	-3,618,077
Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση χρεωγράφων			
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεωγράφων	3,686,422	-2,159,983	-9,133,517
Σύνολο κερδών/(Ζημιών) από αγορ/ες και αποτίμηση χρεωγράφων	3,734,182	-2,812,097	-12,751,594

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Την χρήση του 2011 η Εταιρεία κατέγραψε μεγάλες ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεωγράφων ύψους € 12.8 εκατ., οφειλόμενες κατά τα €9,1 εκατ. σε ζημιές από αποτίμησης χρεωγράφων και κατά € 3,6 σε ζημιές από αγοροπωλησίες χρεωγράφων, κατά βάση ζημιές από αγορ/σίες μετοχών. Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου της χρήσης του 2011 ύψους € 0.8 εκατ. κάλυψαν κατά μικρό μέρος τις ζημιές από τις ανωτέρω αγοραπωλησίες και αποτίμησης, έτσι η Εταιρεία παρουσίασε ζημιές διαχείρισης € 11.9 εκατ. Οι μεγάλες ζημιές οφείλονταν σε απώλειες που υπέστη η Εταιρεία από επενδύσεις στο Χ.Α.

Σημαντικά μικρότερες ήταν οι ζημιές διαχείρισης χαρτοφυλακίου το 2010, ήτοι € 1.2 εκατ. , οφειλόμενες κατά βάση σε ζημιές από αγορ/σίες και αποτίμηση χαρτοφυλακίου ύψους € 2.8 εκατ. Αντίθετα κέρδη διαχείρισης € 5.5. εκατ. σημείωσε η εταιρεία το 2009, οφειλόμενα σε προσόδους χαρτοφυλακίου € 1.7 εκατ. και κερδών αγοραπωλησιών και αποτίμησης χρεωγράφων ύψους € 3.7 εκατ.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικά στοιχεία ισολογισμού της τριετίας 2009-2011:

ποσά σε €	2009	2010	2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	2,980	3,644	3,174
Απαιτήσεις από χρηματιστές	0	0	252,879
Άλλες απαιτήσεις	339,519	246,250	157,383
Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	52,288,629	47,012,914	9,484,088

Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σε εγγύηση	4,004,800	0	0
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	318,259	1,907,516	3,575,337
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	56,951,207	49,166,680	13,469,686
Σύνολο Ενεργητικού	56,954,187	49,170,325	13,472,860
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια	56,373,163	48,558,392	3,670,970
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	15,365		
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	565,659	611,932	9,801,890
Σύνολο Παθητικού	56,954,187	49,170,325	13,472,860

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Το 2011 χαρακτηρίστηκε από την μεγάλη μείωση του κυκλοφορούντος Ενεργητικού που από € 57,0 εκατ. το 2009, μειώθηκε σε € 49,2 εκατ. το 2010 και τελικά σε μόλις € 13,5 εκατ. το 2011, η πτώση οφείλεται αφενός στις ζημιές από αγορ/σίες και αποτίμησης χρεωγράφων που αναλύονται ανωτέρω συνολικού ύψους € 12,8 εκατ. το 2011 καθώς επίσης και από επιστροφή κεφαλαίου ύψους € 21,5 εκατ. που πραγματοποιήθηκε το ίδιο έτος.

Ως αποτέλεσμα της μείωσης του κυκλοφορούντος Ενεργητικού, τα ίδια κεφάλαια σημείωσαν πτώση από τα € 56,4 εκατ. του 2009 σε € 3,7 εκατ. το 2011. Η διαφορά μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων και του κυκλοφορούντος Ενεργητικού το 2011 οφείλεται σε επιστροφή κεφαλαίου η οποία αποφασίστηκε εντός του 2011 και η καταβολή της ολοκληρώθηκε τους πρώτους μήνες του 2012 και ανερχόταν το ποσό αυτό σε €9,4 εκατ. επιπροσθέτως των € 21,5 που ήταν η μείωση του το ποσό της μείωσης μετοχικού κεφαλαίου που καταβλήθηκε εντός του 2011.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικά στοιχεία των ταμειακών ροών της τριετίας 2009-2011:

	2009	2010	2011
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ			
Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτ/κές δραστηριότητες (α)	-8,309,242	6,242,086	23,214,211
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0	0	0
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρημ/κές δραστηριότητες (γ)	-5,300,065	-4,652,828	-21,546,390
Καθαρή αύξηση(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	-13,609,307	1,589,257	1,667,821
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	13,927,566	318,259	1,907,516
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	318,259	1,907,516	3,575,337

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Το 2011 ξεχωρίζει οι εκροές από χρημ/κές δραστηριότητες ποσού € 21.5 εκατ. που οφείλονται κατά βάση σε μείωση μετοχικού κεφαλαίου ενώ από τις λειτουργικές δραστηριότητες χαρακτηριστικές είναι οι ύψους € 23.2 εκατ. εισροές μετά την μείωση των επενδύσεων λόγω της επιστροφής κεφαλαίου και των ζημιών χαρτοφυλακίου.

Το 2010 μερίσματα πληρωθέντα και μείωση μετοχικού κεφαλαίου συνέβαλαν σε εκροές ύψους € 4.7 εκατ., οι εισροές από χρημ/κές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 6.2 εκατ. κυρίως λόγω μείωση επενδύσεων και ζημιών χαρτοφυλακίου.

Το 2009 σημειώθηκαν εκροές € 5.3 εκατ. λόγω κυρίως μείωσης μετοχικού κεφαλαίου ενώ οι εισροές από χρημ/κές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 8.3 εκατ.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της καθαρής θέσης της τριετίας 2009-2011:

	2009	2010	2011
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου	58,626,577	56,373,163	48,558,392
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου	-5,076,844	-1,375,000	-32,040,800
Μεταβολή ιδίων μετοχών	-220,733	-461,262	1,026,388
Διανομή κερδών χρήσης		-2,838,451	
Αποτέλεσμα περιόδου	3,044,163	-3,140,058	-13,873,010
Υπόλοιπα λήξεως περιόδου	56,373,163	48,558,392	3,670,970

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Η απόδοση της εσωτερικής αξίας της μετοχής την ανωτέρω περίοδο διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

	31/12/08	31/12/09	31/12/10
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	-	-	-
	31/12/09	31/12/10	31/12/11
Εσωτερική αξία της μετοχής(1)	2.06	1.80	0.14
Απόδοση εσωτερικής αξίας	5.16%	-5.91%	-32.68%

(Σημ. 1: κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου)

Πηγή: Ο πίνακας είναι προϊόν επεξεργασίας της Διοίκησης της Εκδότριας. Σημειώνεται ότι η εσωτερική αξία της μετοχής της Α.Ε.Ε.Χ. ορίζεται ως η τρέχουσα αξία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της, μειωμένη κατά τις υποχρεώσεις δια τον αριθμό των μετοχών της. Για τον υπολογισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής, η αξία του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με βάση την τιμή κλεισίματος κάθε κινητής αξίας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Σύμφωνα δε με την απόφαση Ε.Κ. 4/278/12.8.2003, η εσωτερική αξία της μετοχής γνωστοποιείται στο ΧΑ κατά την 10^η, 20^η και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα και δημοσιεύεται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας www.andromeda.eu και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Δημοσιεύεται επίσης στο διαδικτυακό τόπο της "Ενωσις Θεσμικών επενδυτών (http://www.ethe.org.gr/index.php?view=eexpriceholding&listed=1&reportDate=2013-01-31&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el) Επίσης αναφέρεται σε σημείωση επί των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Τα στοιχεία της εσωτερικής αξίας δεν έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ή τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή.

Στοιχεία Εννεαμήνου 2012

Πηγή για τις κατωτέρω οικονομικές καταστάσεις είναι οι ενδιάμεσες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2012 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν επισκοπηθεί από τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή-λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα (Α.Μ./ΣΟΕΛ: 17151) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 114) στα πλαίσια της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικά στοιχεία αποτελεσμάτων του εννεαμήνου 2012 και 2011:

ποσά σε €	30/09/11	30/09/2012
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-10,307,439	2,512,935
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	937,869	684,548
Μικτά κέρδη/(ζημιές)	-11,245,307	1,828,387
Άλλα έσοδα-έξοδα	-94,950	-89,844
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	403,958	159,515
Κέρδος/(Ζημιά) προ φόρων	-11,744,215	1,579,028
Φόρος εισοδήματος (Ν. 3522/06)	-77,297	-14,420
Κέρδη/(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους (Α)	-11,821,512	1,564,609
Λοιπά συνολικά έσοδα	422,015	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	422,015	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	-11,399,498	1,564,609
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	-0.4378	5.8314
Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	-0.4220	5.8314

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Κατωτέρω αναλύονται τα ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου των ενδιάμεσων αποτελεσμάτων :

ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	01.01.2011 - 30.9.2011	01.01.2012 - 30.9.2012
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	685,546	103,240
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-10,992,985	2,409,695
Σύνολο ακαθάριστων εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-10,307,439	2,512,935

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω .

Η Εταιρεία έχει περάσει σε κέρδη διαχείρισης χαρτοφυλακίου το α εννεάμηνο του 2012, προερχόμενα κατά βάση από κέρδη αγοραπωλησιών χρεογράφων, ως αποτέλεσμα της ανάκαμψης των τιμών του Χ.Α. Αντίθετα η μεγάλη πτώση του Χ.Α. το εννεάμηνο του 2011 είχε ως αποτέλεσμα την καταγραφή ζημιών διαχείρισης ύψους € 10.3 εκατ., προερχόμενες κατά βάση από τις αγοραπωλησίες χρεογράφων.

Η ανάλυση του κονδυλίου πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύεται κατωτέρω:

Ανάλυση προσόδων χαρτοφυλακίου	01.01.2011 - 30.9.2011	01.01.2012 - 30.9.2012
Μερίσματα μετοχών	340,293	25,015
Τόκοι καταθέσεων	14,613	34,246
Τόκοι ομολογιών	330,640	43,979
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	685,546	103,240

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Η ανάλυση του κονδυλίου Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεωγράφων αναλύεται κατωτέρω:

Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεωγράφων	01.01.2011 - 30.9.2011	01.01.2012 - 30.9.2012
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες		
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες μετοχών	-2,122,151	515,487
Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα	-701,219	-21,234
Κέρδη/(Ζημιές) από αγορ/ες Α/Κ και λοιπών funds	-187,183	14,511
Κέρδη/(Ζημιές) από αγορ/ες ομολόγων	-170,230	551,034
Σύνολο κερδών/(Ζημιών) από αγορ/ες χρεωγράφων	-3,180,783	1,059,797
Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση χρεωγράφων		
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεωγράφων	-7,812,202	1,349,897
Σύνολο κερδών/(Ζημιών) από αγορ/ες και αποτίμηση χρεωγράφων	-10,992,985	2,409,695

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Βάσει του ανωτέρω πίνακα το μεγαλύτερο μέρος των κερδών διαχείρισης το α εννεάμηνο του 2012 ύψους € 2,5 εκατ. προήλθε από κέρδη αγορ/σιών και αποτίμησης (€2,4 εκατ.), πράγμα που οφείλεται στην ανάκαμψη του Ελληνικού Χρηματιστηρίου, ιδιαίτερα δε κατά το γ τρίμηνο του 2012, περίοδο κατά την οποία το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου ήταν επενδεδυμένο σε μετοχικούς τίτλους του Ελληνικού Χρηματιστηρίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η εξέλιξη των στοιχείων του ισολογισμού στο εννεάμηνο του 2012 σε σχέση με το 2011:

ποσά σε €	30/09/11	30/09/12
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	3,174	3,332
Απαιτήσεις από χρηματιστές	252,879	38,743
Άλλες απαιτήσεις	157,383	117,240
Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9,484,088	5,492,135
Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σε εγγύηση	0	0
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3,575,337	409,203
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	13,469,686	6,057,320
Σύνολο Ενεργητικού	13,472,860	6,060,653
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ιδια Κεφάλαια	3,670,970	5,235,578
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		

Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	9,801,890	825,074
Σύνολο Παθητικού	13,472,860	6,060,653

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Την 30/09/2012 το σύνολο Ενεργητικού ανήλθε σε € 6.1 εκατ. έναντι € 13.5 εκατ., μείωση που οφείλεται κατά βάση στην επιστροφή κεφαλαίου που έλαβε χώρα το α τρίμηνο του 2012 και ανερχόταν σε € 9,4 εκατ. .

Τα ίδια κεφάλαια την ίδια περίοδο σημείωσαν αύξηση από € 3,7 εκατ. το εννεάμηνο του 2011 σε € 5,2 εκατ. το εννεάμηνο του 2012, αύξηση που οφείλεται στα κέρδη διαχείρισης χαρτοφυλακίου ύψους € 2,5 εκατ. που αναλύονται ανωτέρω.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα συνοπτικά στοιχεία των ταμειακών ροών των εννεαμήνου 2012 και 2011:

	30/09/11	30/09/2012
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ		
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	3,283,077	6,206,455
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0	0
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-4,197,692	-9,372,589
Καθαρή αύξηση(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	-914,615	-3,166,134
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1,907,516	3,575,337
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	992,901	409,203

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της καθαρής θέσης του εννεαμήνου 2012 και 2011:

	30/09/11	30/09/2012
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου	48,558,392	3,670,970
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου	-5,170,800	0
Μεταβολή ιδίων μετοχών	567,943	0
Αποτέλεσμα περιόδου	-11,399,498	1,564,609
Υπόλοιπα λήξεως περιόδου	32,556,038	5,235,578

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Η απόδοση της εσωτερική αξίας της μετοχής την ανωτέρω περίοδο διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

	31/12/10 - 30/09/11	31/12/11 - 30/09/12
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ		

Εσωτερική αξία της μετοχής(1)	1.21	19.48
Απόδοση εσωτερικής αξίας	-25.93%	42,62%

(Σημ. 1: κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου)

Πηγή: Ο πίνακας είναι προϊόν επεξεργασίας της Διοίκησης της Εκδότριας. Σημειώνεται ότι η εσωτερική αξία της μετοχής της Α.Ε.Ε.Χ. ορίζεται ως η τρέχουσα αξία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της, μειωμένη κατά τις υποχρεώσεις δια τον αριθμό των μετοχών της. Για τον υπολογισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής, η αξία του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με βάση την τιμή κλεισίματος κάθε κινητής αξίας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Σύμφωνα δε με την απόφαση Ε.Κ. 4/278/12.8.2003, η εσωτερική αξία της μετοχής γνωστοποιείται στο ΧΑ κατά την 10^η, 20^η και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα και δημοσιεύεται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας www.andromeda.eu και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Δημοσιεύεται επίσης στο διαδικτυακό τόπο της Ένωσης Θεσμικών επενδυτών (http://www.ethe.org.gr/index.php?view=eexpriceholding&listed=1&reportDate=2013-01-31&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el) Επίσης αναφέρεται σε σημείωση επί των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Τα στοιχεία της εσωτερικής αξίας δεν έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ή τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή.

3.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

3.4.1 Ιστορικό και ανάπτυξη του Εκδότη

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι η ακόλουθη «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και ο διακριτικός τίτλος: “ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. ”. Σε ξενόγλωσσα κείμενα, η επωνυμία της Εταιρείας και ο διακριτικός της τίτλος θα αποδίδονται σε πιστή μετάφραση.

Η Εταιρεία, ιδρύθηκε την 25η Ιουλίου 2000. Τόπος και αριθμός εγγραφής στα μητρώα : Αθήνα, ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46671/06/Β/00/75 και ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 3882701000.

Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται σε πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Α.Ε. της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί ή να συντηρηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, σύμφωνα με τα άρθρα 27 παρ. 3 και 4 και 28 παρ. 2 του καταστατικού και τροποποίηση του παρόντος άρθρου.

Με την από 4.12.2012 απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε μέχρι την 31.12.2019.». Η τροποποίηση αυτή ισχύει μετά την έκδοση άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (κατ’ άρθρο 38 παρ. 7 ν. 3371/2005) και την έγκρισή της από το αρμόδιο Υπουργείο (κατ’ άρθρο 4 παρ.2 κ.ν.2190/1920) και την καταχώρηση της εγκριτικής απόφασης στο οικείο μητρώο.

Η εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και οι τίτλοι της διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά. Η εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Κηφισιάς, στην Ελλάδα Η ηλεκτρονική διεύθυνση της είναι www.andromeda.eu.

Η εταιρεία θα διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 3371/2005, όπως ισχύουν σήμερα.

Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Κηφισιάς και συγκεκριμένα επί της οδού Τατοΐου αρ. 21, τηλ 210 6289100 και χώρα σύστασης είναι η Ελλάδα. Η εταιρεία μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία για την εξυπηρέτηση των σκοπών της και σε άλλες πόλεις της Ελλάδας ή και στο εξωτερικό, ύστερα από απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, που θα προσδιορίζει ταυτόχρονα τα καθήκοντα, τις αρμοδιότητες, τη δικαιοδοσία τους και γενικά τον τρόπο λειτουργίας τους, καθώς και τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες του υπευθύνου.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 2190/20, όπως εκάστοτε ισχύουν.

Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005 «περί Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 « περί Ανωνύμων Εταιριών».

Ως εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία υπόκειται στον Κανονισμό Συμπεριφοράς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/462/7.2.2008, όπως τροποποιημένη ισχύει.

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

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.

Τα σημαντικότερα γεγονότα στην ιστορική εξέλιξη της Εταιρείας, που περιλαμβάνουν και τις αυξομειώσεις μετοχικού κεφαλαίου, είναι τα κάτωθι (λόγω της φύσης εργασιών της στη δραστηριότητα της Εταιρείας οι αυξομειώσεις μετοχικού κεφαλαίου καταλαμβάνουν καθοριστική θέση στην ιστορική της διαδρομή) :

- 25/07/2000: Σύσταση της εταιρίας. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, κατά τη σύστασή της, ανήρχετο σε δραχμές δέκα δισεκατομμύρια (10.000.000.000) και διαιρείτο σε δέκα εκατομμύρια (10.000.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δραχμών χιλίων (1.000) εκάστης. Το κεφάλαιο αυτό καταβλήθηκε ολοσχερώς σε μετρητά
- 24/04/2001: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά ένα δισεκατομμύριο (1.000.000.000) δραχμές, με καταβολή μετρητών και την έκδοση ενός εκατομμυρίου (1.000.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών εκάστης.
- Την 19/12/01 οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν στην κύρια αγορά του Χ.Α.
- Την 31/01/2002 αποφασίστηκε η μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου και της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας σε ευρώ και η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά δραχμές 17.627.500 δηλαδή από δραχμές 11.000.000.000 σε δραχμές 10.982.372.500, με ταυτόχρονη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά δραχμές 1,6025 δηλαδή από δραχμές 1.000 σε δραχμές 998,3975 και ανήλθε σε 32.230.000 ευρώ, διαιρούμενο σε έντεκα εκατομμύρια (11.000.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και ενενήντα τριών λεπτών (2,93) η κάθε μία.
- Την 29/10/02 η έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αποφάσισε τη συγχώνευση της με απορρόφηση της εταιρίας Alpha Trust ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., με βάση τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και 2166/1993. Επιπλέον αυξήθηκε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά το ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της απορροφούμενης εταιρίας ύψους 52.200.000 ευρώ μειωμένο κατά τη συνολική ονομαστική αξία των 2.250.000 ακυρούμενων ιδίων μετοχών, που κατείχε η απορροφημένη εταιρία, ύψους 5.220.000 ευρώ και κατά την ονομαστική αξία των 135.770 ακυρούμενων μετοχών της Εταιρίας που κατείχε η απορροφούσα και 218.890 ακυρούμενων μετοχών της απορροφούσας που κατείχε Εταιρία, συνολικού ύψους 956.334,10 ευρώ και έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε εβδομήντα οκτώ εκατομμύρια διακόσιες πενήντα τρεις χιλιάδες εξακόσια εξήντα πέντε ευρώ και ενενήντα λεπτά (78.253.665,90), διαιρούμενο σε είκοσι πέντε εκατομμύρια εκατόν τριάντα πέντε χιλιάδες εξακόσιες εξήντα (25.135.660) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,11325288 ευρώ η κάθε μία. ii) κατά το ποσό των 169.593,30 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο και μετατροπής του μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ,

για τη στρογγυλοποίηση της ονομαστικής αξίας της κάθε μίας μετοχής στο ποσό των 3,12 ευρώ και έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε εβδομήντα οκτώ εκατομμύρια τετρακόσιες είκοσι τρεις χιλιάδες διακόσια πενήντα εννέα ευρώ και είκοσι λεπτά (78.423.259,20), διαιρούμενο σε είκοσι πέντε εκατομμύρια εκατόν τριάντα πέντε χιλιάδες εξακόσιες εξήντα (25.135.660) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριών ευρώ και δώδεκα λεπτών (3,12) η κάθε μία.

- Την 16/12/02 άρχισε η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.
- Την 17/11/2003 αποφασίστηκε:
 - i) Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ευρώ εκατόν πενήντα οκτώ χιλιάδες τετρακόσια τριάντα πέντε και τριάντα πέντε λεπτά (158.435,35) με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ποσού ευρώ επτά χιλιάδων εννιακοσίων ενενήντα οκτώ και είκοσι τριών λεπτών (7.998,23) και από υπεραξία από συγχώνευση ποσού ευρώ εκατόν πενήντα χιλιάδων τετρακοσίων τριάντα επτά και δώδεκα λεπτών (150.437,12), με ανάλογη αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε εβδομήντα οκτώ εκατομμύρια πεντακόσιες ογδόντα μία χιλιάδες εξακόσια ενενήντα τέσσερα ευρώ και πενήντα πέντε λεπτά (78.581.694,55) διαιρούμενο σε είκοσι πέντε εκατομμύρια εκατόν τριάντα πέντε χιλιάδες εξακόσιες εξήντα (25.135.660) κοινές ονομαστικές μετοχές,
 - ii) Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά ευρώ δέκα τέσσερα εκατομμύρια τετρακόσιες ογδόντα πέντε χιλιάδες επτακόσια εξήντα ένα και πενήντα πέντε λεπτά (14.485.761,55) για συμψηφισμό των ζημιών χρήσης σε νέο και των ζημιών χρήσης από Ισολογισμό Μετασηματισμού, με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής και έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε εξήντα τέσσερα εκατομμύρια ενενήντα πέντε χιλιάδες εννιακόσια τριάντα τρία ευρώ (64.095.933,00) διαιρούμενο σε είκοσι πέντε εκατομμύρια εκατόν τριάντα πέντε χιλιάδες εξακόσιες εξήντα (25.135.660) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και πενήντα πέντε λεπτών (2,55) η κάθε μία.
- Την 17/05/04 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αποφάσισε τη συγχώνευση της με απορρόφηση της εταιρίας Alpha Trust - ASSET MANAGER FUND A.E.E.X., με βάση τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και 2166/1993. Το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε
 - i) κατά το ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της απορροφούμενης εταιρίας ύψους 6.142.500 ευρώ μειωμένο κατά τη συνολική ονομαστική αξία των 238.280 ακυρούμενων ιδίων μετοχών, που κατείχε η απορροφούμενη εταιρία, ύψους 278.787,60 ευρώ και κατά την συνολική ονομαστική αξία των 119.980 ακυρούμενων μετοχών της απορροφούμενης εταιρίας, που κατείχε η απορροφούσα ύψους 140.376,60 ευρώ και έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε εξήντα εννέα εκατομμύρια οκτακόσιες δέκα εννέα χιλιάδες διακόσια εξήντα οκτώ ευρώ και ογδόντα λεπτά (69.819.268,80), διαιρούμενο σε είκοσι οκτώ εκατομμύρια εξακόσιες πενήντα οκτώ χιλιάδες οκτακόσιες οκτώ (28.658.808) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,436223754 ευρώ η κάθε μία. ii) κατά το ποσό των 108.222,72 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από «Υπεραξία από συγχώνευση», για τη στρογγυλοποίηση της ονομαστικής αξίας της κάθε μίας μετοχής στο ποσό των 2,44 ευρώ και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε εξήντα εννέα εκατομμύρια εννιακόσιες είκοσι επτά χιλιάδες τετρακόσια ενενήντα ένα ευρώ και πενήντα δύο λεπτά (69.927.491,52), διαιρούμενο σε είκοσι οκτώ

εκατομμύρια εξακόσιες πενήντα οκτώ χιλιάδες οκτακόσιες οκτώ (28.658.808) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και σαράντα τεσσάρων λεπτών (2,44) η κάθε μία.

- Την 22/07/04 άρχισε η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α
- Την 11/10/2006 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό του ενός εκατομμυρίου εκατόν οκτώ χιλιάδων σαράντα επτά ευρώ και ενενήντα δύο λεπτών (1.108.047,92) με διαγραφή τετρακοσίων πενήντα τεσσάρων χιλιάδων εκατόν δέκα οκτώ (454.118) ιδίων μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και σαράντα τεσσάρων λεπτών (2,44) καθεμιάς και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε εξήντα οκτώ εκατομμύρια οκτακόσιες δέκα εννέα χιλιάδες τετρακόσια σαράντα τρία ευρώ και εξήντα λεπτά (68.819.443,60) διαιρούμενο σε είκοσι οκτώ εκατομμύρια διακόσιες τέσσερις χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα (28.204.690) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και σαράντα τεσσάρων λεπτών (2,44) η κάθε μία.
- Την 20/02/2009 αποφασίστηκε:
 - i) Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των οκτακοσίων σαράντα έξι χιλιάδων εκατόν σαράντα ευρώ και εβδομήντα λεπτών (846.140,70), με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ποσού τετρακοσίων σαράντα χιλιάδων επτακοσίων επτά ευρώ και τεσσάρων λεπτών (440.707,04), από υπεραξία συγχώνευσης ποσού χιλίων εκατόν σαράντα έξι ευρώ και πενήντα έξι λεπτών (1.146,56), από μετατροπή σε ευρώ ποσού είκοσι χιλιάδων τριακοσίων εβδομήντα έξι ευρώ και ενός λεπτού (20.376,01) και κερδών από πώληση ιδίων μετοχών ποσού τριακοσίων ογδόντα τριών χιλιάδων εννιακοσίων έντεκα ευρώ και εννέα λεπτών (383.911,09), με ανάλογη αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε εξήντα εννέα εκατομμύρια εξακόσιες εξήντα πέντε χιλιάδες πεντακόσια ογδόντα τέσσερα ευρώ και τριάντα λεπτά (69.665.584,30), διαιρούμενο σε είκοσι οκτώ εκατομμύρια διακόσιες τέσσερις χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα (28.204.690) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και σαράντα επτά λεπτών (2,47) η κάθε μία.
 - ii) Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των δώδεκα εκατομμυρίων εκατόν είκοσι οκτώ χιλιάδων δέκα έξι ευρώ και εβδομήντα λεπτών (12.128.016,70), με συμψηφισμό ίσου ποσού ζημιών από το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε πενήντα επτά εκατομμύρια πεντακόσιες τριάντα επτά χιλιάδες πεντακόσια εξήντα επτά ευρώ και εξήντα λεπτά (57.537.567,60), διαιρούμενο σε είκοσι οκτώ εκατομμύρια διακόσιες τέσσερις χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα (28.204.690) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και τεσσάρων λεπτών (2,04) η κάθε μία.
 - iii) Περαιτέρω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των τριών εκατομμυρίων τριακοσίων ογδόντα τεσσάρων χιλιάδων πεντακοσίων εξήντα δύο ευρώ και ογδόντα λεπτών (3.384.562,80), με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους δώδεκα λεπτών (0,12) ανά μετοχή με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε πενήντα τέσσερα εκατομμύρια εκατόν πενήντα τρεις χιλιάδες τέσσερα ευρώ και ογδόντα λεπτά (54.153.004,80), διαιρούμενο σε είκοσι οκτώ εκατομμύρια διακόσιες τέσσερις χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα (28.204.690) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ενενήντα δύο λεπτών (1,92) η κάθε μία.

- Την 05/08/2009 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των ενός εκατομμυρίου εξακοσίων ενενήντα δύο χιλιάδων διακοσίων ογδόντα ενός ευρώ και σαράντα λεπτών (1.692.281,40), με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους έξι λεπτών (0,06) ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε πενήντα δύο εκατομμύρια τετρακόσιες εξήντα χιλιάδες επτακόσια είκοσι τρία ευρώ και σαράντα λεπτά (52.460.723,40) διαιρούμενο σε είκοσι οκτώ εκατομμύρια διακόσιες τέσσερις χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα (28.204.690) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ογδόντα έξι λεπτών (1,86) η κάθε μία.
- Την 20/10/2009 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των ενός εκατομμυρίου τριακοσίων δέκα χιλιάδων επτακοσίων είκοσι τριών ευρώ και σαράντα λεπτών (1.310.723,40) με διαγραφή επτακοσίων τεσσάρων χιλιάδων εξακοσίων ενενήντα (704.690) ιδίων μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ογδόντα έξι λεπτών (1,86) η κάθε μία και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε πενήντα ένα εκατομμύρια εκατόν πενήντα χιλιάδες (51.150.000,00) ευρώ διαιρούμενο σε είκοσι επτά εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (27.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ογδόντα έξι λεπτών (1,86) η κάθε μία.
- Την 17/08/2010 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των ενός εκατομμυρίου τριακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων (1.375.000,00) ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους πέντε λεπτών (0,05) ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε σαράντα εννέα εκατομμύρια επτακόσιες εβδομήντα πέντε χιλιάδες (49.775.000,00) ευρώ διαιρούμενο σε είκοσι επτά εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (27.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ογδόντα ενός λεπτών (1,81) η κάθε μία.
- Την 22/02/2011 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των δύο εκατομμυρίων επτακοσίων πενήντα χιλιάδων (2.750.000,00) ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους δέκα λεπτών (0,10) ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε σαράντα επτά εκατομμύρια είκοσι πέντε χιλιάδες (47.025.000,00) ευρώ διαιρούμενο σε είκοσι επτά εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (27.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και εβδομήντα ενός λεπτών (1,71) η κάθε μία.
- Την 02/08/2011 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό του ενός εκατομμυρίου τριακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων (1.375.000,00) ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους πέντε λεπτών (0,05) ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε σαράντα πέντε εκατομμύρια εξακόσιες πενήντα χιλιάδες (45.650.000,00) ευρώ διαιρούμενο σε είκοσι επτά εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (27.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και εξήντα έξι λεπτών (1,66) η κάθε μία. Επίσης, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό του ενός εκατομμυρίου σαράντα πέντε χιλιάδων οκτακοσίων ευρώ (1.045.800) με διαγραφή εξακοσίων τριάντα χιλιάδων (630.000) ιδίων μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και εξήντα έξι λεπτών (1,66) η κάθε μία και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε σαράντα τέσσερα εκατομμύρια εξακόσιες τέσσερις χιλιάδες διακόσια ευρώ (44.604.200) διαιρούμενο σε είκοσι έξι εκατομμύρια οκτακόσιες εβδομήντα χιλιάδες (26.870.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και εξήντα έξι λεπτών (1,66) η κάθε μία.

- Την 24/10/2011 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των είκοσι έξι εκατομμυρίων οκτακοσίων εβδομήντα χιλιάδων (26.870.000,00) ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ενός ευρώ (1,00) ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε δέκα επτά εκατομμύρια επτακόσιες τριάντα τέσσερις χιλιάδες διακόσια (17.734.200,00) ευρώ διαιρούμενο σε είκοσι έξι εκατομμύρια οκτακόσιες εβδομήντα χιλιάδες (26.870.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα έξι λεπτών (0,66) η κάθε μία.
- Την 10/07/2012 αποφασίστηκε η αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας από εξήντα έξι λεπτά (0,66) σε εξήντα έξι (66,00) ευρώ με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών (reverse split) από είκοσι έξι εκατομμύρια οκτακόσιες εβδομήντα χιλιάδες (26.870.000) κοινές ονομαστικές μετοχές σε διακόσιες εξήντα οκτώ χιλιάδες επτακόσιες (268.700) κοινές ονομαστικές μετοχές με αναλογία μία (1) νέα μετοχή για κάθε εκατό (100) παλαιές μετοχές και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε δέκα επτά εκατομμύρια επτακόσιες τριάντα τέσσερις χιλιάδες διακόσια (17.734.200,00) ευρώ, διαιρούμενο σε διακόσιες εξήντα οκτώ χιλιάδες επτακόσιες (268.700) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα έξι (66,00) ευρώ η κάθε μία. Επίσης, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των τριακοσίων εξήντα τριών χιλιάδων εξακοσίων είκοσι έξι ευρώ και είκοσι λεπτών (363.626,20), με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ποσού εκατόν είκοσι επτά χιλιάδων οκτακοσίων ενενήντα ενός ευρώ και εξήντα τεσσάρων λεπτών (127.891,64) και κέρδους από πώληση ιδίων μετοχών ποσού διακοσίων τριάντα πέντε χιλιάδων επτακοσίων τριάντα τεσσάρων ευρώ και πενήντα έξι λεπτών (235.734,56), με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε δεκαοκτώ εκατομμύρια ενενήντα επτά χιλιάδες οκτακόσια είκοσι έξι ευρώ και είκοσι λεπτά (18.097.826,20) ευρώ και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των έντεκα εκατομμυρίων τριακοσίων ογδόντα χιλιάδων τριακοσίων είκοσι έξι ευρώ και είκοσι λεπτών (11.380.326,20), με συμψηφισμό ίσου ποσού ζημιών από το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής σε 25,00 ευρώ η κάθε μία. Μετά τα παραπάνω το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε έξι εκατομμύρια επτακόσιες δέκα επτά χιλιάδες πεντακόσια (6.717.500,00) ευρώ, διαιρούμενο σε διακόσιες εξήντα οκτώ χιλιάδες επτακόσιες (268.700) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας είκοσι πέντε (25,00) ευρώ η κάθε μία.

3.4.2 Επενδύσεις

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά την εξεταζόμενη τριετία 2009-2011 όπως και στο Α εννεάμηνο 2012 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα αναλυτικά:

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία				
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/09/2012
Αξία κτήσεως	100,966	100,966	100,966	100,966
Προσθήκες	0	0	0	0
Διαγραφές	0	0	0	0
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	100,966	100,966	100,966	100,966
Αναπόσβεστη αξία	0	0	0	0

Σημείωση: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και των δημοσιευμένων ενδιάμεσων καταστάσεων εννεαμήνου.

Εκ του ανωτέρω πίνακα ανάγεται το συμπέρασμα ότι δεν πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις ή πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των επενδύσεων και άλλων μακροπρόθεσμων απαιτήσεων κατά την εξεταζόμενη τριετία 2009-2011 όπως και στο Α εννεάμηνο 2012 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα αναλυτικά:

Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/09/2012
Εγγύηση για μίσθωση αυτοκινήτου	940	1,604	1,134	1,134
Εγγύηση για την μίσθωση γραφείων	2,040	2,040	2,040	2,198
	2,980	3,644	3,174	3,332

Σημείωση: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και των δημοσιευμένων ενδιάμεσων καταστάσεων εννεαμήνου.

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

3.5.1 Κυριότερες δραστηριότητες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 2190/20, όπως εκάστοτε ισχύουν.

Ως εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου η Εταιρεία μπορεί να επενδύει τα στοιχεία του Ενεργητικού της σε κινητές και άλλες αξίες του εσωτερικού και του εξωτερικού, όπως αυτές προβλέπονται από τις διατάξεις του Ν. 3371/2005.

Η αποφάσεις περί της στρατηγικής και του πλαισίου των επενδύσεων που ακολουθούνται λαμβάνονται στο Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) το οποίο, σήμερα, είναι επταμελές. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει επίσης τα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων, την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία, τυχόν διοριζομένους αναπληρωτές και γενικά κάθε θέμα που αφορά την Επιτροπή. Αναλυτικότερες πληροφορίες για το Διοικητικό Συμβούλιο, τις αρμοδιότητές του και την σύνθεσή του αναγράφονται στο οικείο κεφάλαιο του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εκδότρια, βάσει αποφάσεων της Α Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 04/12/2012, σύναψε την 01/01/2013 σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου, με την εταιρεία ALPHA TRUST Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) με σκοπό της διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεών της.

Βάσει της ανωτέρω σύμβασης, η αμοιβή της ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ αναλύεται κατωτέρω:

Η οριζόμενη στη «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» αμοιβή της ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ ορίσθηκε σε ποσοστό 1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων προσαυξανομένης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειουμένης κατά τις τυχόν

υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεωγράφων. Η αμοιβή αυτή θα εισπράττεται ανά μήνα. Επίσης θα οφείλεται success fee 20% επί της επιτευχθείσας θετικής απόδοσης σε περίπτωση που η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της Εταιρίας είναι θετική. Η πρόσθετη αμοιβή θα υπολογίζεται καθημερινά και θα καταβάλλεται σε ετήσια βάση και εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού έτους. Η ετήσια απόδοση προσδιορίζεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως αυτή ορίζεται, κατά τη λήξη της χρήσης και εκείνης κατά την ημερομηνία έναρξης της χρήσης, η οποία:

- α. Θα μειώνεται:
 - i. Κατά το τυχόν διανεμηθέν, στη διάρκεια της χρήσης, μέρισμα ή προμέρισμα.
 - ii. Στην περίπτωση συγχώνευσης με απορρόφηση άλλης εταιρίας, κατά την αξία της τυχόν διαγραφής μετοχών της απορροφούμενης.
 - iii. Κατά το ποσό τυχόν μείωσης του κεφαλαίου της Εταιρείας, με επιστροφή μετρητών.
 - iv. Κατά τα λειτουργικά και ανόργανα έξοδα της χρήσεως, στα οποία συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η αμοιβή διαχείρισης, η πρόσθετη αμοιβή, διάφορα έξοδα και κάθε είδους αμοιβές και έξοδα τρίτων
 - v. Σε άλλες παρόμοιες περιπτώσεις.
- β. Θα αυξάνεται:
 - i. Κατά το καταβληθέν κατά τη διάρκεια της χρήσης ποσό της τυχόν αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά, ή μετά από συγχώνευση με απορρόφηση άλλης.
 - ii. Σε άλλες παρόμοιες περιπτώσεις.

Σε περίπτωση ζημίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας οποτεδήποτε και έως ότου καλυφθεί πλήρως, αυτή μεταφέρεται σε επόμενες χρήσεις στο διηνεκές ώστε να μην είναι δυνατός ο υπολογισμός και η καταβολή πρόσθετης αμοιβής εάν προηγουμένως δεν έχει αποκατασταθεί η ζημία πλήρως και ολοσχερώς ("high watermark"). Ως ημερομηνία έναρξης του high watermark ορίζεται η ημερομηνία καταβολής του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Συμπερασματικά, η ισχύουσα αμοιβή της APLHA TRUST ΑΕΔΑΚ για τις υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου είναι η κάτωθι:

ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αμοιβή σύμβασης διαχείρισης επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου	1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου
Ελάχιστη αμοιβή	Καμία
Success fee σε περίπτωση ετήσιας θετικής απόδοσης	20% επί της επιτευχθείσας θετικής απόδοσης

Μέχρι την 31/12/2012 διαχειριστής του χαρτοφυλακίου της Εκδότριας ήταν η ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ), η οποία όμως κατόπιν σχετικής ενημέρωσης προς την Εταιρεία σταμάτησε να παρέχει τις εν' λόγω υπηρεσίες μετά την 31/12/2012.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις συμβάσεις διαχείρισης παρέχονται στο κεφάλαιο «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρείας.. Μέλη της τρέχουσας Επιτροπής Επενδύσεων ορίστηκαν κατά την από 22.10.2012 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου οι κάτωθι:

- Ανθιμος Θωμόπουλος
- Anastasios Adam
- James Edward Jordan.

Οι συνολικές αμοιβές της ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. και των θυγατρικών της από την εταιρεία για τις χρήσεις 2009, 2010, 2011 και το εννεάμηνα του 2012 ήταν οι κάτωθι:

Ποσά σε €	01/01-31 /12/2009		01/01-31 /12/2010		01/01-31 /12/2011		01/01-30/09/2011		01/01-30/09/2012	
	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα
Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	957,084	0	911,250	0	873,187	0	691,875	0	159,390	0
Πρόσθετη αμοιβή διαχείρισης	0	0	0	0	0	0	0	0	478,187	0
Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	0	57740.52	0	62,111	0	60,752	0	45,564	0	27,299
Αμοιβή για λογιστικές υπηρεσίες	0	104,815	0	107,017	0	102,385	0	81,254	0	27,675
Αμοιβή για διαχείριση κινδύνου	0	12,138	0	12,393	0	11,501	0	9,410	0	0
Αμοιβή για ενσίκια (ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ, 100% θυγατρική της ALPHA TRUST)	0	12,453	0	12,791	0	13,340	0	10,005	0	10,247
Αμοιβή για κοινόχρηστα	0	0	0	0	0	0	0	633	0	210
Σύνολο αμοιβών ομίλου ALPHA TRUST	957,084	187,146	911,250	194,312	873,187	187,978	691,875	146,866	637,577	65,431
Σύνολο εκάστου έτους/περιόδου	1,144,231		1,105,562		1,061,165		838,741		703,008	

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και των δημοσιευμένων ενδιάμεσων καταστάσεων εννεαμήνου.

Η Εταιρεία, μέσω του Διαχειριστή της, έχει παρουσιάσει ένα θετικό ιστορικό διαχείρισης του χαρτοφυλακίου τους, πράγμα που ορίζεται από τη ικανότητα να παρουσιάσει καλύτερη επίδοση από τους δείκτες του Χ.Α. και ανταγωνιστριών εταιρειών. Κατά την τριετία 2009-2011 και τα εννεάμηνα 2012 και 2011 παρουσίασε τις κάτωθι επιδόσεις σε σχέση με δείκτες της κεφαλαιαγοράς του εσωτερικού και του εξωτερικού.

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	31/12/09	31/12/10	31/12/11	30/09/11	30/09/12
Εσωτερική αξία της μετοχής(1)	2.06	1.80	0.14	1.21	19.48
Περίοδος απόδοσης	31/12/08 - 31/12/09	31/12/09 - 31/12/10	31/12/10 - 31/12/11	31/12/10 - 30/09/11	31/12/11- 30/09/12
Απόδοση εσωτερικής αξίας κατά το έτος ή την περίοδο αντιστοίχως	5.16%	-5.91%	-32.68%	-25.93%	42,62%

(Σημ. 1: κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου)

Πηγή: Ο πίνακας είναι προϊόν επεξεργασίας της Διοίκησης της Εκδότριας. Σημειώνεται ότι η εσωτερική αξία της μετοχής της Α.Ε.Ε.Χ. ορίζεται ως η τρέχουσα αξία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της, μειωμένη κατά τις υποχρεώσεις δια τον αριθμό των μετοχών της. Για τον υπολογισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής, η αξία του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με βάση την τιμή κλεισίματος κάθε κινητής αξίας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Σύμφωνα δε με την απόφαση Ε.Κ. 4/278/12.8.2003, η εσωτερική αξία της μετοχής γνωστοποιείται στο ΧΑ κατά την 10^η, 20^η και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα και δημοσιεύεται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας www.andromeda.eu και του

Χρηματιστηρίου Αθηνών. Δημοσιεύεται επίσης στο διαδικτυακό τόπο της Ένωσης
Θεσμικών επενδυτών
(http://www.ethe.org.gr/index.php?view=eexpriceholding&listed=1&reportDate=2013-01-31&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el) Επίσης αναφέρεται σε σημείωση επί των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Τα στοιχεία της εσωτερικής αξίας δεν έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ή τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή.

Ός προς τον τρόπο υπολογισμού της καθαρής αξίας του Ενεργητικού, βάσει της οποίας υπολογίζεται η εσωτερική αξία των μετοχών της Εκδότριας, αυτή απαρτίζεται από τα ταμειακά διαθέσιμα, τις επενδύσεις σε χρεόγραφα και τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, τα μεγέθη των οποίων αποτιμούνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους ως κατωτέρω:

- Για τίτλους που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. μετοχές, ομόλογα, παράγωγα) ως εύλογη αξία θεωρούνται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς .
- Η αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής από την Εταιρεία διέπεται από την απόφαση 3/378/14.4.06 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
- Τα λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα, που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις η διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τον βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα τους αποφάσισε ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία.
- Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Η καθαρή αξία του Ενεργητικού υπολογίζεται ως το άθροισμα των διαθεσίμων συν τις επενδύσεις σε χρεόγραφα συν τις απαιτήσεις μείον τις υποχρεώσεις, όπως ορίζονται και υπολογίζονται ανωτέρω. Στην συνέχεια η καθαρή αξία του Ενεργητικού διαιρείται με τον αριθμό των μετοχών και προκύπτει η εσωτερική αξία της μετοχής, η οποία όπως αναλύθηκε ανωτέρω υπολογίζεται σε καθημερινή βάση.

Η αποτίμηση των χρηματοπιστωτικών μέσων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας βασίζεται στο ΔΛΠ 39 και γίνεται σε καθημερινή βάση σε εύλογες αξίες και ακολουθεί αντικειμενικές και γενικώς παραδεδεδγμένες από την οικονομική επιστήμη και τα συναλλακτικά ήθη μεθόδους αποτίμησης όλων των χρηματοπιστωτικών μέσων, στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Οι εν λόγω μέθοδοι διαφέρουν ανάλογα με τη φύση του κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου.

Συγκεκριμένα, για την αποτίμηση εισηγμένων μετοχών και παραγώγων χρησιμοποιούνται οι τιμές κλεισίματος, οι οποίες ανακοινώνονται επίσημα σε κάθε οργανωμένη ενεργή αγορά.

Για την αποτίμηση των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων χρησιμοποιείται η καθαρή τιμή μεριδίου όπως υπολογίζεται καθημερινά από την εκάστοτε εταιρία διαχείρισής τους και κατά κανόνα δημοσιεύεται μετά το πέρας δύο εργάσιμων ημερών.

Στην περίπτωση εναλλακτικών επενδύσεων στην αποτίμηση χρησιμοποιείται η τελευταία καθαρή τιμή της μετοχής όπως αυτή υπολογίζεται και ανακοινώνεται περιοδικά, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, από την εταιρία διαχείρισης της επένδυσης. Οι χρεωστικοί τίτλοι αποτιμώνται ανάλογα με το είδος τους.

Τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου τα οποία διαπραγματεύονται στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων αποτιμούνται σύμφωνα με την τιμή που δημοσιεύει καθημερινά το ΗΔΑΤ. Οι εκδόσεις ομολόγων σε Ευρώ ή άλλο νόμισμα τα οποία είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών αλλά σε μεγάλο βαθμό η διαπραγμάτευσή τους λαμβάνει χώρα στην εξωχρηματιστηριακή αγορά (Ο.Τ.Σ), αποτιμούνται σύμφωνα με την τελευταία διαθέσιμη τιμή, όπως αυτή αναφέρεται στο σύστημα Bloomberg ή Reuters. Σε περίπτωση ομολόγων με μικρότερη ρευστότητα εφόσον οι "γενικές" τιμές κλεισίματος δεν είναι διαθέσιμες ή δεν είναι αντιπροσωπευτικές της αγοράς, είναι δυνατόν να επιλεγεί εναλλακτικός πάροχος τιμών (χρηματοοικονομικός οργανισμός ή ίδρυμα). Για ομόλογα με πολύ χαμηλή ρευστότητα, και διαφάνεια στις οποίες ο εκδότης είναι ο κύριος πάροχος τιμών αγοράς και πώλησης λαμβάνεται υπόψη η τιμή που ο εκδότης συνεισφέρει στα συστήματα Bloomberg ή Reuters. Στις περιπτώσεις που δεν προκύπτει τιμή κλεισίματος της ίδιας ημέρας, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία διαθέσιμη τιμή.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατά την τρέχουσα περίοδο επενδύει σε παράγωγα με σκοπό την αποδοτικότερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Κατά το παρελθόν είχε πραγματοποιήσει συναλλαγές επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης δεικτών του ΧΑ και του ΧΠΑ προκειμένου να επιτύχει/προσαρμόσει την έκθεση του χαρτοφυλακίου στους υποκείμενους δείκτες.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει τον προσδιορισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ. Η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ ως εταιρεία εποπτευόμενη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, υπάγεται μεταξύ άλλων σε υποχρέωση τήρησης διαδικασιών και μεθόδων διαχείρισης κινδύνων. Στα πλαίσια διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες αντιμετώπισης γεγονότων που θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα να ανασταλεί η αποτίμηση, όπως είναι μεταξύ άλλων η μεθοδολογία και ασφάλεια του χώρου εργασίας, οι ζημιές από φυσικά φαινόμενα, η διακοπή ροής εργασιών και κατάρρευση συστημάτων κ.α. Αν υπάρξει αναστολή (η οποία θα πρέπει να είναι μικρής χρονικής διάρκειας) θα ανακοινώνεται στους επενδυτές μέσω της

εταιρικής ιστοσελίδας. Η Εταιρεία από την ίδρυση της έως σήμερα δεν έχει αντιμετωπίσει ανάλογο περιστατικό.

Η Εταιρεία απευθύνεται σε επενδυτές οι οποίοι θέλουν να ωφεληθούν από την πορεία των μετοχών και αποδέχονται τις διακυμάνσεις και τον κίνδυνο του Χρηματιστηρίου. Οι επενδύσεις όμως σε μετοχές υπόκεινται σε υψηλές διακυμάνσεις. Έτσι καθώς η μετοχή της Εταιρείας χαρακτηρίζεται από υψηλό επίπεδο επενδυτικού κινδύνου, συνιστάται σε επενδυτές που διαθέτουν μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών), χωρίς βέβαια να υπάρχει χρονική δέσμευση.

Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό, μισθώνει όμως έναν εργαζόμενη με σύμβαση πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης από την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ.

Οι πίνακες επενδύσεων της Εταιρείας την 31/12/2009, 31/12/2010, 31/12/2011 και την 30/09/2012, οι οποίοι συντάσσονται σύμφωνα με το Ν. 3371/05 άρθρο 34)) αναλύονται κατωτέρω:

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31-12-2009
(Ν. 3371/05 άρθρο 34)**

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
1	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
	ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	70.000	20,82	18,10	1.457.437,90	1.267.000,00	-190.437,90
	ALPHA BANK (ΚΟ)	177.000	11,21	8,20	1.983.430,00	1.451.400,00	-532.030,00
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	127.353	5,37	4,93	683.281,96	627.850,29	-55.431,67
	ΣΥΝΟΛΟ				4.124.149,86	3.346.250,29	-777.899,57
	ΕΤ. ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
	EUROBANK PROPERTIES A.E.E.Π. (ΚΟ)	144.244	8,26	8,30	1.191.455,44	1.197.225,20	5.769,76
	ΣΥΝΟΛΟ				1.191.455,44	1.197.225,20	5.769,76
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	299.560	1,98	1,93	593.128,80	578.150,80	-14.978,00
	ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	640.000	0,66	0,65	422.400,00	416.000,00	-6.400,00
	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	102.755	1,36	1,36	139.275,50	139.275,50	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				1.154.804,30	1.133.426,30	-21.378,00
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
	ΕΛΛΑΚΤΩΡ (ΚΟ)	375.000	5,96	5,15	2.235.000,00	1.931.250,00	-303.750,00
	ENVITEC (ΚΟ)	16.849	4,30	3,62	72.450,70	60.993,38	-11.457,32
	ΣΥΝΟΛΟ				2.307.450,70	1.992.243,38	-315.207,32
	ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ						
	ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	153.870	0,66	0,64	101.554,20	98.476,80	-3.077,40
	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΑ)	740.000	0,80	0,85	592.000,00	629.000,00	37.000,00
	ΣΥΝΟΛΟ				693.554,20	727.476,80	33.922,60
	ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΟΡΥΧΕΙΑ						

S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ (ΚΟ)	510.992	5,30	4,88	2.708.257,60	2.493.640,96	-214.616,64
ΣΥΝΟΛΟ				2.708.257,60	2.493.640,96	-214.616,64
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ-ΥΠ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛ.						
INFO QUEST (ΚΟ)	332.470	1,57	1,45	521.977,90	482.081,50	-39.896,40
ΣΥΝΟΛΟ				521.977,90	482.081,50	-39.896,40
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	50.000	7,16	7,58	358.000,00	379.000,00	21.000,00
REDS (ΚΟ)	776.000	1,61	1,25	1.249.360,00	970.000,00	-279.360,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.607.360,00	1.349.000,00	-258.360,00
ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	250.000	5,70	5,02	1.424.929,72	1.255.000,00	-169.929,72
ΣΥΝΟΛΟ				1.424.929,72	1.255.000,00	-169.929,72
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΥΠΟΣΤ. ΥΠ. ΠΡΟΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ						
INFORM Π ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	910.000	1,61	1,39	1.465.100,00	1.264.900,00	-200.200,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.465.100,00	1.264.900,00	-200.200,00
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	180.000	11,40	10,29	2.052.300,00	1.852.200,00	-200.100,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.052.300,00	1.852.200,00	-200.100,00
ΔΥΙΛΙΣΤΗΡΙΑ						
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΚΟ)	225.000	11,08	10,64	2.493.000,00	2.394.000,00	-99.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.493.000,00	2.394.000,00	-99.000,00
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΜΗΧ. ΒΙΟΜ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
FRIGOGLOSS (ΚΟ)	360.000	8,32	6,80	2.995.200,00	2.448.000,00	-547.200,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.995.200,00	2.448.000,00	-547.200,00
ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				24.739.539,72	21.935.444,43	-2.804.095,29

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
1	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				24.739.539,72	21.935.444,43	-2.804.095,29
	ΚΑΤ. & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤ.- ΟΙΚΟΔ. ΥΛΙΚΑ & ΕΞ.						
	ΣΕΛΜΑΝ (ΚΟ)	145.000	0,77	0,64	111.650,00	92.800,00	-18.850,00
	ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	135.000	15,82	13,90	2.135.700,00	1.876.500,00	-259.200,00
	ΣΥΝΟΛΟ				2.247.350,00	1.969.300,00	-278.050,00
	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ- ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ						
	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	102.500	5,09	4,97	521.725,00	509.425,00	-12.300,00
	ΣΥΝΟΛΟ				521.725,00	509.425,00	-12.300,00
	ΕΜΠΟΡΙΟ-ΛΙΑΝΙΚΟ & ΧΟΝΔΡ. ΕΜΠ. ΤΡΟΦ.						
	JUMBO (ΚΟ)	60.000	9,00	8,87	540.000,00	532.200,00	-7.800,00
	ΣΥΝΟΛΟ				540.000,00	532.200,00	-7.800,00
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ							
ΟΠΑΠ (ΚΟ)	190.000	16,86	15,34	3.203.970,48	2.914.600,00	-289.370,48	
ΣΥΝΟΛΟ				3.203.970,48	2.914.600,00	-289.370,48	
ΠΡΟΣ. & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞ.							
ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ (ΚΟ)	540.000	1,07	1,03	577.800,00	556.200,00	-21.600,00	
ΣΥΝΟΛΟ				577.800,00	556.200,00	-21.600,00	
ΔΙΑΡΚΗ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ							
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	40.000	10,93	9,19	437.188,12	367.600,00	-69.588,12	

	ΣΥΝΟΛΟ				437.188,12	367.600,00	-69.588,12
	ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ-ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ						
	COCA COLA (ΚΟ)	135.000	16,68	15,99	2.251.971,40	2.158.650,00	-93.321,40
	ΣΥΝΟΛΟ				2.251.971,40	2.158.650,00	-93.321,40
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ				34.519.544,72	30.943.419,43	-3.576.125,29
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	LEON ENGINEERING (ΚΟ)	64.500	0,00	0,00	0,01	0,00	-0,01
	ΣΥΝΟΛΟ				0,01	0,00	-0,01
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				34.519.544,73	30.943.419,43	-3.576.125,30
2	ΟΜΟΛΟΓΑ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ						
	ΟΜ. & ΕΝ. ΓΡΑΜ. ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
	ΟΜΟΛ. 28/01/09-20/08/14 5,5% (ΤΙΜΕΣ ΗΔΑΤ)	19.000,00	102,43	102,44	1.946.210,00	1.946.360,00	150,00
	ΣΥΝΟΛΟ				1.946.210,00	1.946.360,00	150,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ & ΕΝΤΟΚ. ΓΡΑΜ. ΕΣ.				1.946.210,00	1.946.360,00	150,00
3	ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
	ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ						
	ALLIANZ ΒΡΑΧ/ΣΜΩΝ ΕΠΕΝ. ΔΙΑΘ. ΕΣΩΤ.	102.881,08	5,90	5,85	606.748,92	601.545,69	-5.203,23
	ΣΥΝΟΛΟ				606.748,92	601.545,69	-5.203,23
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣ.				606.748,92	601.545,69	-5.203,23
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	ΤΑΜΕΙΟ				187,75	187,75	0,00
	ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				37.072.691,40	33.491.512,87	-3.581.178,53

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				37.072.691,40	33.491.512,87	-3.581.178,53
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				148.961,24	148.961,24	0,00
	ALPHA BANK ΑΕ				43,22	43,22	0,00
	EFG EUROBANK				298,33	298,33	0,00
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				167.513,65	167.513,65	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				316.816,44	316.816,44	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				317.004,19	317.004,19	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				37.389.507,84	33.808.329,31	-3.581.178,53
II	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	ΕΛΒΕΤΙΑ						
	VIRT-X						
	NESTLE AG	30.000	29,76	33,84	892.911,86	1.015.098,41	122.186,55
	SGS SA	900	923,11	910,62	830.798,09	819.560,53	-11.237,56
	ΣΥΝΟΛΟ				1.723.709,95	1.834.658,94	110.948,99
	ΜΕΓΑΛΗ ΒΡΕΤΑΝΙΑ						
	LONDON						
	VODAFONE GROUP	100.000	1,52	1,62	152.466,20	161.806,10	9.339,90
	FORT PORTS PLC	18.142	13,29	12,72	241.047,55	230.835,04	-10.212,51
	ROYAL DUTCH SHELL PLC	24.283	19,98	21,10	485.113,80	512.371,30	27.257,50
	TESCO PLC	200.000	4,53	4,82	905.512,98	963.855,42	58.342,44
	ΣΥΝΟΛΟ				1.784.140,53	1.868.867,86	84.727,33
	ΗΠΑ						

	NYSE						
	APPLE INC	11.500	136,87	146,28	1.573.966,75	1.682.228,24	108.261,49
	BLACKROCK INC	2.860	148,07	161,18	423.482,35	460.982,92	37.500,57
	CITIGROUP	422.000	3,25	2,30	1.371.676,77	969.609,88	-402.066,89
	ΕΛΛΑΔΑ- NYSE						
	NBG ADR	82.000	16,23	14,92	1.330.495,74	1.223.795,64	-106.700,10
	ΣΥΝΟΛΟ				4.699.621,61	4.336.616,68	-363.004,93
	CAYMAN ISLANDS						
	LONDON						
	RECONSTRUCTION CAPITAL II	1.721.981	0,56	0,52	960.004,41	895.430,12	-64.574,29
	ΣΥΝΟΛΟ				960.004,41	895.430,12	-64.574,29
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				9.167.476,50	8.935.573,60	-231.902,90
	ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ						
2	ΟΜΟΛΟΓΑ						
	G. BRITAIN						
	LONDON						
	NATIONAL GRID PLC 6,500% 22/04/2014	5.000	111,48	111,72	557.377,00	558.584,00	1.207,00
	IMPERIAL TOBACCO FINANCE 8,375% 17/02/2016	3.000	117,12	121,24	351.356,40	363.729,90	12.373,50
	ΣΥΝΟΛΟ				908.733,40	922.313,90	13.580,50
	JERSEY						
	LUXEMBOURG						
	ALPHA GROUP JERSEY 3,370% 12/05/2012	42.940	60,00	60,00	2.576.400,00	2.576.400,00	0,00
	NBOG FUNDING LTD 2,491% 11/07/2013	25.750	72,00	46,00	1.854.000,00	1.184.500,00	-669.500,00
	ΣΥΝΟΛΟ				4.430.400,00	3.760.900,00	-669.500,00
	ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				51.896.117,74	47.427.116,81	-4.469.000,93

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
	ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				51.896.117,74	47.427.116,81	-4.469.000,93
	NETHERLANDS						
	LUXEMBOURG						
	COCA COLA HBC FIN BV 7,875% 15/01/2014	3.000	116,72	116,51	350.149,50	349.530,90	-618,60
	ΣΥΝΟΛΟ				350.149,50	349.530,90	-618,60
	FRANCE						
	EURONEXT-PARIS,LUXMBOURG						
	SUEZ ENVIRON. 4,875% 8/04/2014	4.000	105,79	106,00	423.170,40	424.011,60	841,20
	ΣΥΝΟΛΟ				423.170,40	424.011,60	841,20
	G. BRITAIN						
	LUXEMBOURG						
	ALPHA CREDIT GROUP 3,875% 17/09/2012	5.000	99,10	95,53	495.500,00	477.658,00	-17.842,00
	EFG HELLAS PLC 4,375% 11/02/2013	3.000	100,09	95,32	300.284,70	285.952,20	-14.332,50
	TITAN GLOBAL FIN 6,900% 30/07/2013	15.000	104,25	102,50	1.563.750,00	1.537.500,00	-26.250,00
	ΣΥΝΟΛΟ				2.359.534,70	2.301.110,20	-58.424,50
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ				8.471.988,00	7.757.866,60	-714.121,40
3	ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
	ΜΕΤΟΧΙΚΑ						
	LUXEMBOURG						
	ALLIANZ RCM EUROPEAN EQUITY DIV.	3.715,36	142,65	145,92	529.996,67	542.145,91	12.149,24
	ΣΥΝΟΛΟ				529.996,67	542.145,91	12.149,24
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ				529.996,67	542.145,91	12.149,24
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						

	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (USD)	1.710,23			1.187,17	1.187,17	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (CHF)	9,83			6,63	6,63	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (GBP)	53,99			60,79	60,79	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				1.254,59	1.254,59	0,00
5	ΛΟΙΠΑ - FUNDS						
	CAYMAN ISLANDS						
	IRELAND						
	PAULSON ADVANTAGE PLUS LTD	8.436,45	342,01	352,10	2.885.375,97	2.970.500,06	85.124,09
	PAULSON ENHANCED LTD	8.153,61	311,19	322,78	2.537.289,93	2.631.782,07	94.492,14
	ΣΥΝΟΛΟ				5.422.665,90	5.602.282,13	179.616,23
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				23.593.381,66	22.839.122,83	-754.258,83
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				60.982.889,50	56.647.452,14	-4.335.437,36

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
III	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	STOCK REPOS						
	ΕΕΕΚΣΛ09 (Λήξη Συμβολαίου 31/12/2009)	500	100,00	102,62	50.000,00	51.310,00	1.310,00
	ΣΥΝΟΛΟ				50.000,00	51.310,00	1.310,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝ/ΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣ.				50.000,00	51.310,00	1.310,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ :

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 31ης Δεκεμβρίου 2009.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009.
3. Στην αξία κτήσεως των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκε κατά την αγορά και ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 103.510,74.
4. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 31η Δεκεμβρίου 2009 η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 259.213,82.
5. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ONE μετατράπηκαν βάσει της ισοτιμίας Ευρώ της 31ης Δεκεμβρίου 2009.
6. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής που προκύπτει από τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό της εταιρίας τους (31/12/2008).
7. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού με την ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. προσφέροντας για εξασφάλιση μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, συγκεκριμένα 65.000 COCA COLA (ΚΟ), 200.000 FRIGOGLOSS (ΚΟ) και 115.500 TITAN (ΠΟ).
8. Η τρέχουσα αξία των funds PAULSON ADVANTAGE PLUS LTD και PAULSON ENHANCED LTD προσδιορίστηκε βάσει της εκτιμώμενης τιμής 31/12/2009 η οποία προκύπτει από την επίσημη ενημέρωση της δαχειρίστριας εταιρίας PAULSON & CO INC..
9. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων τίτλων προσδιορίζεται πάντα στην εύλογη αξία τους .

Προκειμένου να δύναται να συγκριθεί ο ανωτέρω πίνακας επενδύσεων με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών (παράγραφος 3.19.2. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) , παρατίθεται κατωτέρω ένας επεξηγηματικός πίνακας:

ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2009 (Απόσπασμα του κυκλοφορούντος Ενεργητικού)	ποσά σε €
+ Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	52,288,628.61
+ Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σε εγγύηση	4,004,800.00

+ Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	318,258.78
= Σύνολο των τριών κονδυλίων του κυκλοφορούντος Ενεργητικού	56,611,687.39
+ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ ΠΙΝΑΚΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2009 (ως ανωτέρω)	56,647,452.14
+ Ίδιες μετοχές	-139,275.50
+ Τόκοι ομολόγων κατά την κτήση	103,510.75
= Σύνολο που αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις	56,611,687.39
Πηγή: Οι ανωτέρω συγκριτικοί πίνακες είναι αποτέλεσμα επεξεργασίας της Εταιρείας. Προκειμένου να κατανοηθούν οι πίνακες, βλέπε τις τρεις (3) κατωτέρω σημειώσεις.	
Σημείωση 1 : Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα δεν αποτυπώνονται στο κυκλοφορούν Ενεργητικό αλλά μόνο στα αποτελέσματα, ενώ αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων.	
Σημείωση 2 : Οι τόκοι των ομολόγων δεν αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων, ενώ αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις	
Σημείωση Οι ίδιες μετοχές δεν αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων, ενώ αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις.	

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31-12-2010
(Ν. 3371/05 άρθρο 34)

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
1	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
	ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	240.000	7,09	6,05	1.700.717,07	1.452.000,00	-248.717,07
	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ (ΚΟ)	40.000	4,10	2,93	164.000,00	117.200,00	-46.800,00
	ALPHA BANK (ΚΟ)	250.000	4,83	3,80	1.208.136,37	950.000,00	-258.136,37
	T BANK (ΚΟ)	2.600.000	0,36	0,23	936.000,00	598.000,00	-338.000,00
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	80.351	3,78	2,58	303.754,13	207.305,58	-96.448,55
	ΣΥΝΟΛΟ				4.312.607,57	3.324.505,58	-988.101,99
	ΕΤ. ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
	EUROBANK PROPERTIES A.E.E.Π. (ΚΟ)	118.328	6,00	5,95	709.968,00	704.051,60	-5.916,40
	ΣΥΝΟΛΟ				709.968,00	704.051,60	-5.916,40
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	280.000	1,75	1,76	490.000,00	492.800,00	2.800,00
	ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	570.000	0,60	0,60	342.000,00	342.000,00	0,00
	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	532.540	1,13	1,13	600.537,24	600.537,24	0,00
	EUROLINE ΑΕΕΧ	19.850	1,53	1,41	30.284,72	27.988,50	-2.296,22
	INTERINVEST - ΔΙΕΘ. ΕΠ (ΚΟ)	40.934	1,17	1,10	48.031,95	45.027,40	-3.004,55
	ΣΥΝΟΛΟ				1.510.853,91	1.508.353,14	-2.500,77
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
	ΕΛΛΑΚΤΩΡ (ΚΟ)	300.000	3,25	3,35	974.478,61	1.005.000,00	30.521,39

ENVITEC (ΚΟ)	14.000	1,78	1,64	24.920,00	22.960,00	-1.960,00
ΣΥΝΟΛΟ				999.398,61	1.027.960,00	28.561,39
ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΑ)	740.000	0,53	0,50	392.200,00	370.000,00	-22.200,00
ΣΥΝΟΛΟ				392.200,00	370.000,00	-22.200,00
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΟΡΥΧΕΙΑ						
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ (ΚΟ)	625.000	3,65	4,05	2.281.250,00	2.531.250,00	250.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.281.250,00	2.531.250,00	250.000,00
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ-ΥΠ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛ.						
INFO QUEST (ΚΟ)	454.655	1,10	1,12	498.416,26	509.213,60	10.797,34
ΣΥΝΟΛΟ				498.416,26	509.213,60	10.797,34
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
REDS (ΚΟ)	720.000	0,71	0,62	511.200,00	446.400,00	-64.800,00
ΣΥΝΟΛΟ				511.200,00	446.400,00	-64.800,00
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΥΠΟΣΤ. ΥΠ. ΠΡΟΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ						
INFORM Π ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	900.000	0,95	1,06	855.000,00	954.000,00	99.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				855.000,00	954.000,00	99.000,00
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	110.000	5,28	6,13	580.800,00	674.300,00	93.500,00
ΣΥΝΟΛΟ				580.800,00	674.300,00	93.500,00
ΔΥΙΛΙΣΤΗΡΙΑ						
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΚΟ)	30.000	7,20	7,50	216.000,00	225.000,00	9.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				216.000,00	225.000,00	9.000,00
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΜΗΧ. ΒΙΟΜ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
FRIGOGLOSS (ΚΟ)	215.000	9,06	9,99	1.947.900,00	2.147.850,00	199.950,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.947.900,00	2.147.850,00	199.950,00
ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				14.815.594,35	14.422.883,92	-392.710,43

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
1	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				14.815.594,35	14.422.883,92	-392.710,43
	ΚΑΤ. & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤ.- ΟΙΚΟΔ. ΥΛΙΚΑ & ΕΞ.						
	ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	57.000	14,91	16,42	849.870,00	935.940,00	86.070,00
	ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	95.010	8,94	8,95	849.389,40	850.339,50	950,10
	ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	29.974	1,02	1,02	30.586,28	30.573,48	-12,80
	ΣΥΝΟΛΟ				1.729.845,68	1.816.852,98	87.007,30
	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ- ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ						
	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	100.000	4,60	4,45	460.000,00	445.000,00	-15.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				460.000,00	445.000,00	-15.000,00	
ΕΜΠΟΡΙΟ-ΛΙΑΝΙΚΟ & ΧΟΝΔΡ. ΕΜΠ. ΤΡΟΦ.							
JUMBO (ΚΟ)	110.000	4,94	4,94	543.400,00	543.400,00	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ				543.400,00	543.400,00	0,00	
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ							
ΟΠΑΠ (ΚΟ)	10.000	11,60	12,94	116.000,00	129.400,00	13.400,00	
ΣΥΝΟΛΟ				116.000,00	129.400,00	13.400,00	
ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ							
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ (ΚΟ)	68.000	3,30	3,51	224.400,00	238.680,00	14.280,00	

	ΣΥΝΟΛΟ				224.400,00	238.680,00	14.280,00
	ΠΡΟΣ. & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞ.						
	ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ (ΚΟ)	549.429	0,67	0,54	367.934,33	296.691,66	-71.242,67
	ΣΥΝΟΛΟ				367.934,33	296.691,66	-71.242,67
	ΔΙΑΡΚΗ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ						
	FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	40.000	5,92	5,61	236.800,00	224.400,00	-12.400,00
	ΣΥΝΟΛΟ				236.800,00	224.400,00	-12.400,00
	ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
	ΔΕΗ (ΚΟ)	25.000	11,43	10,74	285.750,00	268.500,00	-17.250,00
	ΣΥΝΟΛΟ				285.750,00	268.500,00	-17.250,00
	ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ-ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ						
	COCA COLA (ΚΟ)	70.000	19,36	19,36	1.355.200,00	1.355.200,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				1.355.200,00	1.355.200,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ				20.134.924,36	19.741.008,56	-393.915,80
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	LEON ENGINEERING (ΚΟ)	64.500	0,00	0,00	0,01	0,00	-0,01
	ΣΥΝΟΛΟ				0,01	0,00	-0,01
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				20.134.924,37	19.741.008,56	-393.915,81
2	ΟΜΟΛΟΓΑ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ						
	ΟΜ. & ΕΝ. ΓΡΑΜ. ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
	ΟΜΟΛ. 6/02/07-20/09/40 4,6% (ΤΙΜΕΣ ΗΔΑΤ)	12.000,00	57,58	52,91	690.950,00	634.920,00	-56.030,00
	ΣΥΝΟΛΟ				690.950,00	634.920,00	-56.030,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣ.				690.950,00	634.920,00	-56.030,00
3	ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
	ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ						
	ALLIANZ ΒΡΑΧ/ΣΜΩΝ ΕΠΕΝ. ΔΙΑΘ. ΕΣΩΤ.	85.855,56	5,77	5,76	495.214,87	494.450,76	-764,11
	ΤΤ-ΕΛΤΑ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΔΙΑΘ/ΜΩΝ	83.170,46	2,40	2,41	200.000,00	200.166,34	166,34
	ΣΥΝΟΛΟ				695.214,87	694.617,10	-597,77
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣ.				695.214,87	694.617,10	-597,77
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	ΤΑΜΕΙΟ				390,35	390,35	0,00
	ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				21.521.479,59	21.070.936,01	-450.543,58

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				21.521.479,59	21.070.936,01	-450.543,58
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				1.582.132,55	1.582.132,55	0,00
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				208.805,92	208.805,92	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				1.790.938,47	1.790.938,47	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				1.791.328,82	1.791.328,82	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				23.312.418,06	22.861.874,48	-450.543,58
II	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	ΕΛΒΕΤΙΑ						
	VIRT-X						
	NESTLE AG	51.000	39,40	43,79	2.009.370,06	2.233.085,41	223.715,35
	SGS SA	530	1.195,15	1.254,80	633.431,17	665.043,19	31.612,02
	ΣΥΝΟΛΟ				2.642.801,23	2.898.128,60	255.327,37

2	ΗΠΑ						
	NYSE						
	APPLE INC	8.320	220,86	241,40	1.837.545,44	2.008.456,22	170.910,78
	BLACKROCK INC	10.700	125,40	142,63	1.341.730,90	1.526.123,33	184.392,43
	CHINA FUND INC	34.000	24,19	24,32	822.402,98	826.972,01	4.569,03
	CITIGROUP	260.000	2,86	3,54	744.871,04	920.371,20	175.500,16
	CORNING INC	143.700	13,45	14,46	1.932.559,34	2.077.745,85	145.186,51
	MATTEL INC	20.300	19,76	19,03	401.113,02	386.341,12	-14.771,90
	ΕΛΛΑΔΑ- NYSE						
	NBG PRF	55.000	14,68	13,28	807.590,86	730.616,67	-76.974,19
	ΣΥΝΟΛΟ				7.887.813,58	8.476.626,40	588.812,82
	ΙΣΠΑΝΙΑ						
	BOLSA DE MADRID						
	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	14.950	58,10	56,03	868.591,87	837.648,50	-30.943,37
	ΣΥΝΟΛΟ				868.591,87	837.648,50	-30.943,37
	AUSTRALIA						
	ASX						
	AUSTAL LTD	45.000	2,67	2,66	120.114,24	119.556,94	-557,30
	ΣΥΝΟΛΟ				120.114,24	119.556,94	-557,30
	CAYMAN ISLANDS						
	LONDON						
	RECONSTRUCTION CAPITAL II	1.700.981	0,63	0,61	1.071.618,03	1.041.850,86	-29.767,17
	ΣΥΝΟΛΟ				1.071.618,03	1.041.850,86	-29.767,17
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				12.590.938,95	13.373.811,30	782.872,35
	ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ						
	ΟΜΟΛΟΓΑ						
JERSEY							
LUXEMBOURG							
ALPHA GROUP JERSEY 3,534% 12/05/2012	42.940	40,00	40,01	1.717.600,00	1.718.029,40	429,40	
NBOG FUNDING LTD 2,56% 11/07/2013	25.750	49,00	50,00	1.261.750,00	1.287.500,00	25.750,00	
ΣΥΝΟΛΟ				2.979.350,00	3.005.529,40	26.179,40	
ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				38.882.707,01	39.241.215,18	358.508,17	

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				38.882.707,01	39.241.215,18	358.508,17
NORWAY						
OSLO						
NORWEGIAN T-BILL 15/06/11	83.000	12,05	12,69	1.000.409,41	1.053.450,90	53.041,49
NORWEGIAN T-BILL 16/03/11	81.000	12,44	12,77	1.007.651,99	1.034.224,62	26.572,63
ΣΥΝΟΛΟ				2.008.061,40	2.087.675,52	79.614,12
G. BRITAIN						
LUXEMBOURG						
TITAN GLOBAL FIN 6,900% 30/07/2013	15.000	97,75	97,25	1.466.250,00	1.458.750,00	-7.500,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.466.250,00	1.458.750,00	-7.500,00
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ				6.453.661,40	6.551.954,92	98.293,52
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
ΜΕΤΟΧΙΚΑ						
LUXEMBOURG						
ALLIANZ RCM EUROPEAN EQUITY DIV.	2.353,69	157,53	163,40	370.776,16	384.592,29	13.816,13

	PICTET EMERGING LOCAL CUR. DEBT.	3.681,44	133,10	133,91	490.000,00	492.981,97	2.981,97
	ΣΥΝΟΛΟ				860.776,16	877.574,26	16.798,10
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ				860.776,16	877.574,26	16.798,10
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (USD)	128.207,22			95.949,12	95.949,12	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (CHF)	24.008,99			19.201,05	19.201,05	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (GBP)	873,83			1.015,20	1.015,20	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (NOK)	171,81			22,03	22,03	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				116.187,40	116.187,40	0,00
5	ΛΟΙΠΑ - FUNDS						
	CAYMAN ISLANDS						
	IRELAND						
	PAULSON ADVANTAGE PLUS LTD	5.520,83	371,27	437,29	2.049.719,93	2.455.532,20	405.812,27
	PAULSON ENHANCED LTD	7.497,33	368,63	437,53	2.763.760,39	3.282.395,06	518.634,67
	ΣΥΝΟΛΟ				4.813.480,32	5.737.927,26	924.446,94
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				24.835.044,23	26.657.455,14	1.822.410,91
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				48.147.462,29	49.519.329,62	1.371.867,33

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ :

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 31ης Δεκεμβρίου 2010.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010.
3. Στην αξία κτήσεων των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκε κατά την αγορά και ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 1.638,36
4. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 31η Δεκεμβρίου 2010 η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 86.856,46
5. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ONE μετατράπηκαν βάσει της ισοτιμίας Ευρώ της 31ης Δεκεμβρίου 2010.
6. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής που προκύπτει από τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό της εταιρίας τους (31/12/2009).
7. Η τρέχουσα αξία των funds PAULSON ADVANTAGE PLUS LTD και PAULSON ENHANCED LTD προσδιορίστηκε βάσει της εκτιμώμενης τιμής 31/12/2010 η οποία προκύπτει από την επίσημη ενημέρωση της διαχειρίστριας εταιρίας PAULSON & CO INC..
8. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων τίτλων προσδιορίζεται πάντα στην εύλογη αξία τους .

Προκειμένου να δύναται να συγκριθεί ο ανωτέρω πίνακας επενδύσεων με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών (παράγραφος 3.19.2. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) , παρατίθεται κατωτέρω ένας επεξηγηματικός πίνακας:

ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2010 (Απόσπασμα του κυκλοφορούντος Ενεργητικού)	ποσά σε €
+ Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	47,012,914.53
+ Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σε εγγύηση	0
+ Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1,907,516.22
= Σύνολο των τριών κονδυλίων του κυκλοφορούντος Ενεργητικού	48,920,430.75
+ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ ΠΙΝΑΚΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2010 (ως ανωτέρω)	49,519,329.62
+ Ίδιες μετοχές	-600,537.24
+ Τόκοι ομολόγων κατά την κτήση	1,638.37

= Σύνολο που αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις	48,920,430.75
Πηγή: Οι ανωτέρω συγκριτικοί πίνακες είναι αποτέλεσμα επεξεργασίας της Εταιρείας. Προκειμένου να κατανοηθούν οι πίνακες, βλέπε τις τρεις (3) κατωτέρω σημειώσεις.	
Σημείωση 1 : Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα δεν αποτυπώνονται στο κυκλοφορούν Ενεργητικό αλλά μόνο στα αποτελέσματα, ενώ αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων.	
Σημείωση 2 : Οι τόκοι των ομολόγων δεν αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων, ενώ αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις	
Σημείωση Οι ίδιες μετοχές δεν αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων, ενώ αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις.	

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31-12-2011
(Ν. 3371/05 άρθρο 34)

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	321.605	1,1100	0,9500	356.981,55	305.524,75	-51.456,80
	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	39.264	0,0000	0,0000	0,01	0,01	0,00
	EUROLINE ΑΕΕΧ	19.850	0,1900	0,1900	3.771,50	3.771,50	0,00
	INTERINVEST - ΔΙΕΘ. ΕΠ (ΚΟ)	40.934	0,1800	0,1800	7.368,12	7.368,12	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				368.121,18	316.664,38	-51.456,80
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
	ENVITEC (ΚΟ)	14.000	2,2300	2,2300	31.220,00	31.220,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				31.220,00	31.220,00	0,00
	ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ						
	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΑ)	789.274	0,4000	0,4650	315.709,60	367.012,41	51.302,81
	ΣΥΝΟΛΟ				315.709,60	367.012,41	51.302,81
	ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΟΡΥΧΕΙΑ						
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ (ΚΟ)	93.180	3,3800	4,1000	314.948,40	382.038,00	67.089,60
	ΣΥΝΟΛΟ				314.948,40	382.038,00	67.089,60
	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ-ΥΠ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛ.						
	QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	521.794	0,7400	0,7210	386.127,56	376.213,47	-9.914,09
	ΣΥΝΟΛΟ				386.127,56	376.213,47	-9.914,09
	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
	REDS (ΚΟ)	577.395	0,7800	0,5750	450.368,10	332.002,13	-118.365,98
	ΣΥΝΟΛΟ				450.368,10	332.002,13	-118.365,98
	ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΥΠΟΣΤ. ΥΠ. ΠΡΟΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ						
	INFORM Π ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	548.190	0,7800	0,6690	427.588,20	366.739,11	-60.849,09
	ΣΥΝΟΛΟ				427.588,20	366.739,11	-60.849,09
	ΚΑΤ. & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤ.- ΟΙΚΟΔ. ΥΛΙΚΑ & ΕΞ.						

TITAN (ΠΟ)	32.277	5,3500	5,1800	172.681,95	167.194,86	-5.487,09
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	4.440	1,6100	1,1900	7.148,40	5.283,60	-1.864,80
ΣΥΝΟΛΟ				179.830,35	172.478,46	-7.351,89
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΜΗΧ. ΒΙΟΜ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
FRIGOGLOSS (ΚΟ)	79.503	5,3900	3,6100	428.521,17	287.005,83	-141.515,34
ΣΥΝΟΛΟ				428.521,17	287.005,83	-141.515,34
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ- ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ						
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	97.607	4,6700	2,8500	455.824,69	278.179,95	-177.644,74
ΣΥΝΟΛΟ				455.824,69	278.179,95	-177.644,74
ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ						
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ (ΚΟ)	46.903	2,5700	2,4100	120.540,71	113.036,23	-7.504,48
ΣΥΝΟΛΟ				120.540,71	113.036,23	-7.504,48
ΠΡΟΣ. & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞ.						
ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ (ΚΟ)	555.090	0,4900	0,5960	271.994,10	330.833,64	58.839,54
ΣΥΝΟΛΟ				271.994,10	330.833,64	58.839,54
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ				3.750.794,06	3.353.423,61	-397.370,45
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
LEON ENGINEERING (ΚΟ)	64.500	0,0000	0,0000	0,01	0,00	-0,01
ΣΥΝΟΛΟ				0,01	0,00	-0,01
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				3.750.794,07	3.353.423,61	-397.370,46
ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				3.750.794,07	3.353.423,61	-397.370,46

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				3.750.794,07	3.353.423,61	-397.370,46
2 ΟΜΟΛΟΓΑ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ						
ΟΜ. & ΕΝ. ΓΡΑΜ. ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΟΜΟΛ. 6/02/07-20/09/40 4,6% (ΤΙΜΕΣ ΗΔΑΤ)	12.000,00	49,0300	28,5000	588.360,00	342.000,00	-246.360,00
ΣΥΝΟΛΟ				588.360,00	342.000,00	-246.360,00
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣ.				588.360,00	342.000,00	-246.360,00
3 ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ						
GENIKI EURO MONEY MARKET FUND -S.T.	17.837,39	5,6062	5,6075	100.000,00	100.023,19	23,19
ΣΥΝΟΛΟ				100.000,00	100.023,19	23,19
ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ				100.000,00	100.023,19	23,19
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				387,25	387,25	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				254.859,19	254.859,19	0,00
EFG EUROBANK				6,80	6,80	0,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				119.344,10	119.344,10	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				374.210,09	374.210,09	0,00
ΠΡΟΣ/ΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				500.000,00	500.000,00	0,00
EFG EUROBANK				300.000,00	300.000,00	0,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				1.101.383,11	1.101.383,11	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.901.383,11	1.901.383,11	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				2.275.980,45	2.275.980,45	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				6.715.134,52	6.071.427,25	-643.707,27

II	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
2	ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ						
	ΟΜΟΛΟΓΑ						
	SNAT						
	FRANKFURT						
	EFSF T-BILL 15/03/12	7.000	100,0000	99,9900	700.000,00	699.930,00	-70,00
	ΣΥΝΟΛΟ				700.000,00	699.930,00	-70,00
	JERSEY						
	LUXEMBOURG						
	ALPHA GROUP JERSEY 4,119% 12/05/2012	42.940	29,0000	20,0000	1.245.260,00	858.800,00	-386.460,00
	NBOG FUNDING LTD 3,316% 11/07/2013	11.630	39,0000	19,0000	453.570,00	220.970,00	-232.600,00
	ΣΥΝΟΛΟ				1.698.830,00	1.079.770,00	-619.060,00
	G. BRITAIN						
	LONDON						
	OTE PLC 6,000% 12/02/2015	5.000	63,4180	62,0430	317.090,00	310.215,00	-6.875,00
	ΣΥΝΟΛΟ				317.090,00	310.215,00	-6.875,00
	G. BRITAIN						
	LUXEMBOURG						
	EFG HELLAS PLC 4,375% 11/02/2013	5.000	68,6970	61,6670	343.485,00	308.335,00	-35.150,00
	TITAN GLOBAL FIN 6,900% 30/07/2013	3.850	94,9380	80,0000	365.511,30	308.000,00	-57.511,30
	ΣΥΝΟΛΟ				708.996,30	616.335,00	-92.661,30
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ				3.424.916,30	2.706.250,00	-718.666,30
	ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				10.140.050,82	8.777.677,25	-1.362.373,57

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
	ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				10.140.050,82	8.777.677,25	-1.362.373,57
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (AUD)	265,57			208,73	208,73	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (USD)	289,75			223,94	223,94	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (CHF)	79,69			65,56	65,56	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (GBP)	13,62			16,31	16,31	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (NOK)	2.923,56			377,04	377,04	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				891,58	891,58	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (USD)	1.680.729,87			1.298.464,85	1.298.464,85	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				1.298.464,85	1.298.464,85	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				1.299.356,43	1.299.356,43	0,00
5	ΛΟΙΠΑ - FUNDS						
	CAYMAN ISLANDS						
	IRELAND						
	PAULSON ADVANTAGE PLUS LTD	3.983,546	234,52	218,28	934.214,27	869.520,76	-64.693,51
	PAULSON ENHANCED LTD	5.937,343	335,57	353,38	1.992.393,42	2.098.145,68	105.752,26
	ΣΥΝΟΛΟ				2.926.607,69	2.967.666,44	41.058,75
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				7.650.880,42	6.973.272,87	-677.607,55
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				14.366.014,94	13.044.700,12	-1.321.314,82

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ :

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 30ης Δεκεμβρίου 2011.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 30η Δεκεμβρίου 2011.
3. Στην αξία κτήσεως των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκε κατά την αγορά και ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 14.724,32.
4. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 31η Δεκεμβρίου 2011, η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 93.375,26.
5. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ONE μετατράπηκαν βάσει της ισοτιμίας Ευρώ της 30ης Δεκεμβρίου 2011.
6. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής που προκύπτει από τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό της εταιρίας τους (31/12/2010).
7. Η τρέχουσα αξία των funds PAULSON ADVANTAGE PLUS LTD και PAULSON ENHANCED LTD προσδιορίστηκε βάσει της εκτιμώμενης τιμής 30/12/2011, η οποία προκύπτει από την επίσημη ενημέρωση της διαχειρίστριας εταιρίας PAULSON & CO INC..
8. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων τίτλων προσδιορίζεται πάντα στην εύλογη αξία τους.
9. Οι εταιρείες Interinvest Διεθνής Επενδυτική ΑΕΕΧ και Euroline Επενδυτική ΑΕΕΧ από τις 18/01/2011 βρίσκονται σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών τους λόγω της λύσης τους και θέσης τους σε εκκαθάριση λόγω της μετατροπής τους σε Αμοιβαία Κεφάλαια. Η τρέχουσα αξία τους προσδιορίστηκε βάσει της δημοσιευμένης εσωτερικής αξίας μετοχής την 30/12/2011.
10. Στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας υπάρχουν κινητές αξίες των οποίων το ύψος υπερβαίνει το επιτρεπόμενο όριο 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της, η εκποίηση τους είναι ιδιαίτερα δυσχερής λόγω, κυρίως, περιορισμένης εμπορευσιμότητας.

Προκειμένου να δύναται να συγκριθεί ο ανωτέρω πίνακας επενδύσεων με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών (παράγραφος 3.19.2. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) , παρατίθεται κατωτέρω ένας επεξηγηματικός πίνακας:

ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2011 (Απόσπασμα του κυκλοφορούντος Ενεργητικού)	ποσά σε €
+ Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	9,484,087.56
+ Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σε εγγύηση	0
+ Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3,575,336.88
= Σύνολο των τριών κονδυλίων του κυκλοφορούντος Ενεργητικού	13,059,424.44
+ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ ΠΙΝΑΚΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2011 (ως ανωτέρω)	13,044,700.12
+ Ίδιες μετοχές	-0.01
+ Τόκοι ομολόγων κατά την κτήση	14,724.33
= Σύνολο που αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις	13,059,424.44
Πηγή: Οι ανωτέρω συγκριτικοί πίνακες είναι αποτέλεσμα επεξεργασίας της Εταιρείας. Προκειμένου να κατανοηθούν οι πίνακες, βλέπε τις τρεις (3) κατωτέρω σημειώσεις.	
Σημείωση 1 : Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα δεν αποτυπώνονται στο κυκλοφορούν Ενεργητικό αλλά μόνο στα αποτελέσματα, ενώ αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων.	
Σημείωση 2 : Οι τόκοι των ομολόγων δεν αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων, ενώ αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις	
Σημείωση Οι ίδιες μετοχές δεν αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων, ενώ αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις.	

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 30-09-2012
(Ν. 3371/05 άρθρο 34)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ Σ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	67,000	1.2579	1.6600	84,276.43	111,220.00	26,943.57
ΣΥΝΟΛΟ				84,276.43	111,220.00	26,943.57
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	288,418	0.7400	0.7010	213,429.32	202,181.02	-11,248.30
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	392	0.0000	0.0000	0.01	0.01	0.00
ΣΥΝΟΛΟ				213,429.33	202,181.03	-11,248.30
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ENVITEC (ΚΟ)	14,000	1.9500	1.9000	27,300.00	26,600.00	-700.00
ΣΥΝΟΛΟ				27,300.00	26,600.00	-700.00
ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΑ)	615,879	0.5360	0.8240	330,111.14	507,484.30	177,373.16
ΣΥΝΟΛΟ				330,111.14	507,484.30	177,373.16
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΟΡΥΧΕΙΑ						
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ (ΚΟ)	83,325	4.6404	5.2000	386,658.45	433,290.00	46,631.55
ΣΥΝΟΛΟ				386,658.45	433,290.00	46,631.55
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ-ΥΠ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛ.						
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	521,794	0.5900	0.7440	307,858.46	388,214.74	80,356.28
ΣΥΝΟΛΟ				307,858.46	388,214.74	80,356.28
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
REDS (ΚΟ)	527,343	0.4590	0.4660	242,050.44	245,741.84	3,691.40
ΣΥΝΟΛΟ				242,050.44	245,741.84	3,691.40
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΥΠΟΣΤ. ΥΠ. ΠΡΟΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ						
INFORM Π ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	544,693	0.7800	0.9300	424,860.54	506,564.49	81,703.95
ΣΥΝΟΛΟ				424,860.54	506,564.49	81,703.95
ΚΑΤ. & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤ.- ΟΙΚΟΔ. ΥΛΙΚΑ & ΕΞ.						
ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	29,600	5.3900	5.7000	159,544.00	168,720.00	9,176.00
ΣΥΝΟΛΟ				159,544.00	168,720.00	9,176.00
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΜΗΧ. ΒΙΟΜ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
FRIGOGLASS (ΚΟ)	84,503	4.2400	4.7500	358,292.72	401,389.25	43,096.53
ΣΥΝΟΛΟ				358,292.72	401,389.25	43,096.53
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ- ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ						
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	97,207	1.8900	2.7500	183,721.23	267,319.25	83,598.02
ΣΥΝΟΛΟ				183,721.23	267,319.25	83,598.02
ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ						
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ (ΚΟ)	46,465	2.8000	2.8000	130,102.00	130,102.00	0.00
ΣΥΝΟΛΟ				130,102.00	130,102.00	0.00
ΠΡΟΣ. & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞ.						
ΕΛΒΕ (ΚΟ)	564,499	0.5548	0.5000	313,185.79	282,249.50	-30,936.29
ΣΥΝΟΛΟ				313,185.79	282,249.50	-30,936.29
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ						
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΚΟ)	55,000	5.4431	6.0400	299,368.50	332,200.00	32,831.50
ΣΥΝΟΛΟ				299,368.50	332,200.00	32,831.50
ΕΜΠΟΡΙΟ-ΛΙΑΝΙΚΟ & ΧΟΝΔΡ. ΕΜΠ. ΤΡΟΦ.						
JUMBO (ΚΟ)	65,000	3.1594	4.3000	205,362.26	279,500.00	74,137.74
ΣΥΝΟΛΟ				205,362.26	279,500.00	74,137.74
ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				3,666,121.29	4,282,776.39	616,655.10

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ Σ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ						
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ & ΛΟΙΠΑ ΚΑΤΑΛΥΜΑΤΑ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ (ΚΟ)	31,259	3.4291	3.6000	107,190.63	112,532.40	5,341.77
ΣΥΝΟΛΟ				107,190.63	112,532.40	5,341.77
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	135,000	2.4686	2.9100	333,264.01	392,850.00	59,585.99
ΣΥΝΟΛΟ				333,264.01	392,850.00	59,585.99
ΔΙΑΡΚΗ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ						
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	153,000	1.0306	1.4300	157,679.28	218,790.00	61,110.72
ΣΥΝΟΛΟ				157,679.28	218,790.00	61,110.72
ΒΟΗΘΗΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤ.						
ΟΛΠ (ΚΟ)	18,439	9.6632	11.9900	178,179.14	221,083.61	42,904.47
ΣΥΝΟΛΟ				178,179.14	221,083.61	42,904.47
ΚΑΠΝΟΣ						
ΚΑΡΕΛΙΑ (ΚΑ)	334	110.0389	110.0000	36,753.00	36,740.00	-13.00
ΣΥΝΟΛΟ				36,753.00	36,740.00	-13.00
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
LEON ENGINEERING (ΚΟ)	64,500	0.0000	0.0000	0.01	0.00	-0.01
ΣΥΝΟΛΟ				0.01	0.00	-0.01
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				4,479,187.36	5,264,772.40	785,585.04
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				1,336.99	1,336.99	0.00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				238,297.21	238,297.21	0.00
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ BANK				0.13	0.13	0.00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				169,568.65	169,568.65	0.00
ΣΥΝΟΛΟ				407,865.99	407,865.99	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				409,202.98	409,202.98	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				4,888,390.34	5,673,975.38	785,585.04
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ						
2 ΟΜΟΛΟΓΑ						
G. BRITAIN LUXEMBOURG						
ΤΙΤΑΝ GLOBAL FIN 6,900% 30/07/2013	2,350	91.7500	96.7500	215,612.50	227,362.50	11,750.00
ΣΥΝΟΛΟ				215,612.50	227,362.50	11,750.00
ΣΣ ΜΕΤΑΦΟΡΑ				5,104,002.84	5,901,337.88	797,335.04

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ Σ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΑ						
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (AUD)	0.03			0.02	0.02	0.00
ALPHA BANK (USD)	0.42			0.33	0.33	0.00
ΣΥΝΟΛΟ				0.35	0.35	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				0.35	0.35	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				215,612.85	227,362.85	11,750.00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				5,104,003.19	5,901,338.23	797,335.04

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ Σ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
III ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 SME						
SME FTASE 20 Dec 2012	300	284.83	270.25	427,245.00	405,375.00	-21,870.00
ΣΥΝΟΛΟ				427,245.00	405,375.00	-21,870.00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ :

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 30ης Σεπτεμβρίου 2012.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 30ης Σεπτεμβρίου 2012.
3. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ONE μετατράπηκαν βάσει της ισοτιμίας Ευρώ της 30ης Σεπτεμβρίου 2012.
4. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής που προκύπτει από τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό της εταιρίας τους (31/12/2011).
5. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 30η Σεπτεμβρίου 2012, η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 2.754,33.
6. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων τίτλων προσδιορίζεται πάντα στην εύλογη αξία τους.

Ομολογίες σταθερού επιτοκίου σε ευρώ

Εκδότης	Κωδικός ISIN	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Κουπόνι*	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moody's**	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P**	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch**	Πιστοληπτική διαβάθμιση άλλοι όροι
TITAN GLOBAL FINAN. PLC	XS0441356986	7/30/2009	7/30/2013	6.900	ABGR	-	BB-	-	-

* Το κουπόνι αναφέρεται στο τρέχον επιτόκιο της 30ής Σεπτεμβρίου 2012.

** Τα στοιχεία πιστοληπτικής διαβάθμισης έχουν ληφθεί από το Bloomberg με ημερομηνία 30/09/12.

Υπόμνημα Πηγών αποτίμησης
Για τιμές Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου χρησιμοποιούνται τιμές κλεισίματος ΗΔΑΤ
Για τα υπόλοιπα τιμές κλεισίματος από Bloomberg . Όπου:
BGN : Bloomberg Generic prices
ABGR: Τιμές στο Bloomberg από contributor Alpha Bank

Προκειμένου να δύναται να συγκριθεί ο ανωτέρω πίνακας επενδύσεων με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών (βλέπε παρ. 3.19.5. Απολογιστικές πληροφορίες δραστηριότητας εννεαμήνου 2012), παρατίθεται κατωτέρω ένας επεξηγηματικός πίνακας:

ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2012 (Απόσπασμα του κυκλοφορούντος Ενεργητικού)	ποσά σε €
+ Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	5,492,134.91
+ Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σε εγγύηση	0
+ Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	409,203.33
= Σύνολο των τριών κονδυλίων του κυκλοφορούντος Ενεργητικού	5,901,338.24
+ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ ΠΙΝΑΚΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/09/2012 (ως ανωτέρω)	5,901,338.23
+ Ίδιες μετοχές	-0.01
+ Τόκοι ομολόγων κατά την κτήση	0
= Σύνολο που αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις	5,901,338.22
Πηγή: Οι ανωτέρω συγκριτικοί πίνακες είναι αποτέλεσμα επεξεργασίας της Εταιρείας. Προκειμένου να κατανοηθούν οι πίνακες, βλέπε τις τρεις (3) κατωτέρω σημειώσεις.	
Σημείωση 1 : Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα δεν αποτυπώνονται στο κυκλοφορούν Ενεργητικό αλλά μόνο στα αποτελέσματα, ενώ αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων.	
Σημείωση 2 : Οι τόκοι των ομολόγων δεν αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων, ενώ αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις	
Σημείωση Οι ίδιες μετοχές δεν αποτυπώνονται στον πίνακα επενδύσεων, ενώ αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις.	

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 29 παρ.6 του νόμου 3371/2005, απαγορεύεται σε μία Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου να δανείζεται συνολικά πέραν του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει μία Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων. Κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο η Εκδότρια δεν έχει συνάψει οποιαδήποτε δανειακή σύμβαση με πιστωτικό ή άλλο ίδρυμα.

Κατωτέρω περιγράφονται οι δραστηριότητες της ALPHA TRUST A.E.Δ.Α.Κ. και της ALPHA TRUST A.E.Π.Ε.Υ. αντιστοίχως:

Γενικά στοιχεία και δραστηριότητες της ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ακολουθεί μια περιγραφή της εταιρείας ALPHA TRUST Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (εφεξής «ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ»), 100% θυγατρική εταιρεία της ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία από 01/01/2013 έχει αναλάβει διαχειριστής της Εκδότριας.

Η πλήρης επωνυμία της εταιρίας είναι η ακόλουθη "ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ". Για τις σχέσεις της με τους αλλοδαπούς η επωνυμία θα αποδίδεται σε πιστή μετάφραση.

Η εταιρία, ιδρύθηκε την 15η Μαΐου 1991 (ΦΕΚ 1506/22.5.1991/ Τεύχος Α.Ε.& Ε.Π.Ε.) και έχει ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24146/06/Β/91/36 και ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 1106701000.

Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται σε εκατό (100) έτη από την νόμιμη σύστασή της, ήτοι μέχρι την 15.5.2091.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της είναι www.alphatrust.eu

Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Κηφισιάς και συγκεκριμένα επί της οδού Τατοΐου αρ. 21, τηλ 210 6289100 και χώρα σύστασης είναι η Ελλάδα.

Αντικείμενο και σκοπός της Εταιρίας είναι αποκλειστικά η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του νόμου 3283/2004 περί "ανωνύμων εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις" όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του και επιπρόσθετα, κατόπιν της με αρ. 11/513/18.06.2009 αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, βάσει εντολών που παρέχονται από τους πελάτες σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007, όπως ισχύει.

Η εταιρία διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν.3283/2004 και του Ν. 4099/2012, όπως ισχύουν σήμερα.

Η ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. προήλθε από την εξαγορά της Schweiz Fund Α.Ε.Δ.Α.Κ. το 1993, είναι θυγατρική της ALPHA TUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. η οποία ιδρύθηκε το 1987 και είναι η πρώτη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που δραστηριοποιήθηκε στην Ελλάδα. Η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ αποτελεί έναν ανεξάρτητο οργανισμό, υπό την έννοια ότι δεν ανήκει σε κάποιο Τραπεζικό όμιλο, διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα.

Θεματοφύλακας Αμοιβαίων Κεφαλαίων της ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι η Societe General/Γενική Τράπεζα.

Το 2005 η ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. απορρόφησε τη Γενική Α.Ε.Δ.Α.Κ. Στα μέσα Δεκεμβρίου 2012, η εταιρεία διαχειριζόταν κεφάλαια ύψους € 135 εκατ. περίπου, μέσω 12 Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τα οποία καλύπτουν ένα ευρύτατο φάσμα επενδυτικών αναγκών και απευθύνονται τόσο σε ιδιώτες όσο και σε θεσμικούς επενδυτές.

Η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ προσφέρει τα εξής προϊόντα και υπηρεσίες στους ιδιώτες Πελάτες της:

- Επιλογή μεταξύ 12 αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η ομάδα επενδύσεων της εταιρείας.
- Ατομικά και οικογενειακά αποταμιευτικά προγράμματα με στόχο τη δημιουργία ενός σημαντικού κεφαλαίου το οποίο χρησιμοποιείται για κάλυψη μελλοντικών οικονομικών αναγκών, όπως για παράδειγμα σύνταξη, σπουδές ή/και επαγγελματική αποκατάσταση παιδιών.
- Δημιουργία χαρτοφυλακίων αμοιβαίων κεφαλαίων εναρμονισμένων με το επενδυτικό προφίλ του πελάτη της σε συνεργασία με εξειδικευμένους και πιστοποιημένους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επενδυτικούς συμβούλους (Account Officers).

Η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ, κατά την διάρκεια των τελευταίων ετών, έχει λάβει σημαντικές διακρίσεις (βραβεία) ως πιστοποίηση του υψηλού επιπέδου διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων της.

Η “ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την έκταση και την πολυπλοκότητα των εργασιών της, καθώς και τη φύση και το εύρος των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που ασκεί στο πλαίσιο των εργασιών της, έχει θεσπίσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας.

Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας ρυθμίζει την οργανωτική δομή της και καθορίζει με σαφήνεια και πληρότητα καθήκοντα και αρμοδιότητες, περιγράφει αναλυτικές διαδικασίες και περιέχει ειδικές προβλέψεις και κανόνες για τη συμπεριφορά των απασχολούμενων προσώπων (Κώδικας Συμπεριφοράς) και τη διενέργεια προσωπικών συναλλαγών τους. Η Εταιρία επιπρόσθετα έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική για την αποτροπή και την αντιμετώπιση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, Πολιτική «Σινικών Τειχών» και Πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών.

Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας διασφαλίζει τη συμμόρφωση της “ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ προς το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την άσκηση της επαγγελματικής της δραστηριότητας και προβλέπει τη λήψη κατάλληλων μέτρων, έτσι ώστε να :

- εξυπηρετούνται κατά τον πλέον επωφελή τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της- συλλογικών ή ατομικών χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται,
- διασφαλίζεται η ακεραιότητα της αγοράς,
- αποτρέπεται η νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες,
- τηρείται το επαγγελματικό απόρρητο και,
- εξασφαλίζονται επαρκή τεχνικά και οικονομικά μέσα για την απρόσκοπτη λειτουργία της.

Στα πλαίσια των προβλέψεων και ρυθμίσεων του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας, έχουν θεσμοθετηθεί, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα :

- Ορισμός ξεχωριστών επενδυτικών επιτροπών για τα συλλογικά και τα ατομικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται, και συγκεκριμένα, της Επενδυτικής Επιτροπής

Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Επενδύσεων Πελατών

- Ορισμός διαφορετικών διαχειριστών επενδύσεων για τα χαρτοφυλάκια των αμοιβαίων κεφαλαίων και για τα χαρτοφυλάκια των πελατών
- Μόνιμη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου
- Μόνιμη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης
- Μόνιμη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων

Την 31/12/2011 το σύνολο του Ενεργητικού της ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. ανερχόταν σε € 3.4 εκατ., ενώ τα ίδια κεφάλαια σε € 2.5 εκατ. Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 4.1 εκατ. και τα κέρδη προ φόρων σε € 1.3 εκατ. , ενώ τα κέρδη μετά από φόρους σε € 1.1 εκατ.

Τα κυριότερα οικονομικά στοιχεία της ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ είναι τα κάτωθι κατά την τελευταία διετία (2010 και 2011, ποσά σε ευρώ):

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ		
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	31/12/2010	31/12/2011
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	488.996	514.24
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.939.944	2.917.140
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.428.940	3.431.381
Ιδια κεφάλαια και αποθεματικά		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και αποθεματικών	1.582.093	2.490.672
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	538.025	555.807
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	308.821	384.902
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	2.428.940	3.431.381
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011
Κύκλος εργασιών	3.037.949	4.071.035
Κόστος πωληθέντων	-1.573.719	-1.350.524
Μικτό κέρδος	1.464.230	2.720.512
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-506.607	1.118.866
Κέρδη προ φόρων	-497.709	1.292.783
Κέρδη μετά από φόρους	-411.666	1.052.505
Συνολικά έσοδα περιόδου	-411.666	908.579

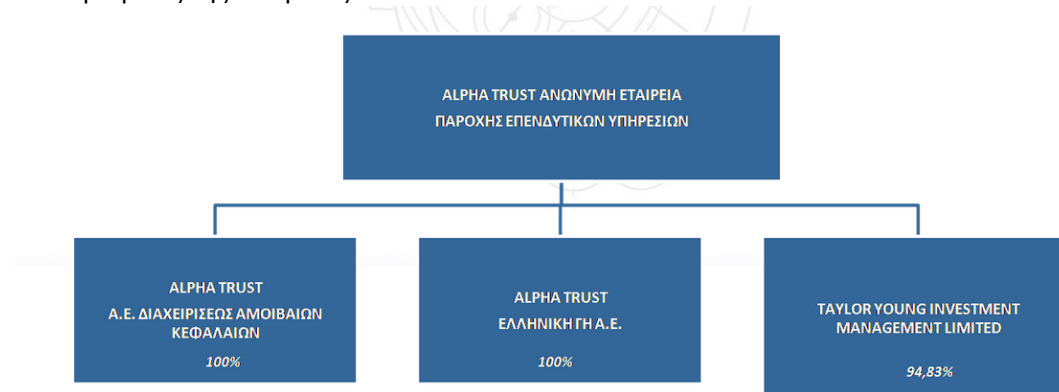
Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ για τις χρήσεις 2010 και 2011.

Δραστηριότητες ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ακολουθεί μια περιγραφή της εταιρείας ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία μέχρι την 31/12/2012 ήταν ο διαχειριστής της Εταιρείας:

Η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. ιδρύθηκε το 1987 και είναι η πρώτη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που δραστηριοποιήθηκε στην Ελλάδα. Η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ είναι σήμερα ένας εκ' των ανεξάρτητων (υπό την έννοια ότι δεν ανήκει σε κάποιο Τραπεζικό όμιλο) οργανισμών διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα. Αποστολή της ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, τόσο σε ιδιώτες όσο και σε θεσμικούς επενδυτές.

Οι θυγατρικές της εταιρείας είναι οι κάτωθι:



Διαχείριση Περιουσίας Ιδιωτών

Το 1987, η Alpha Trust υπήρξε μία εκ των πρώτων εταιρειών στην Ελλάδα που δραστηριοποιήθηκαν στην Διαχείριση Χαρτοφυλακίων Ιδιωτών Πελατών. Σήμερα, τα στελέχη που απαρτίζουν την ομάδα επενδυτικής διαχείρισης στην Αθήνα και στο Λονδίνο διαθέτουν ένα αξιοσημείωτο ιστορικό συσσωρευμένης εμπειρίας και τεχνογνωσίας.

Για τους ιδιώτες πελάτες που διαθέτουν ένα ελάχιστο κεφάλαιο προς επένδυση, η εταιρεία διαθέτει εξειδικευμένο προσωπικό που ανήκει στο τομέα Διαχείρισης Ιδιωτικής Περιουσίας ο οποίος βρίσκεται σε λειτουργία τα τελευταία 25 χρόνια και προσφέρει τις εξής υπηρεσίες: Υπηρεσία Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου:

- Το Private Asset Management εξειδικεύεται στην ενεργητική Διαχείριση Χαρτοφυλακίων Απεριόριστης Εντολής (Discretionary Asset Management) και απευθύνεται σε επενδυτές που έχουν απαιτήσεις για επαγγελματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.
- Υπηρεσία Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών . Η υπηρεσία αυτή συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες, είτε κατόπιν αιτήσεώς τους είτε με πρωτοβουλία της ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Υπηρεσία Λήψης και Διαβίβασης Εντολών
- Αφορά στη Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η Taylor Young Investment Management Ltd, θυγατρική της Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο Ηνωμένο Βασίλειο, έχει λάβει βραβεία στο εξωτερικό για την δραστηριότητά της στη διαχείριση περιουσίας ιδιωτών του Ηνωμένου Βασιλείου.

Το 2011 το σύνολο του ενοποιημένου Ενεργητικού της ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. ανήλθε σε €12.9 εκατ. και το ύψος των ιδίων κεφαλαίων σε € 7.7 εκατ. Οι ενοποιημένες πωλήσεις ανήλθαν σε € 9 εκατ., τα κέρδη προ φόρων σε 1 εκατ. και τα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους σε € 0.6 εκατ.

3.5.2 Κυριότερες αγορές

Η κατανομή των επενδύσεων της Εταιρείας σε Ελλάδα και εξωτερικό ήταν η ακόλουθη για την τριετία 2009-2011 και τα εννεάμηνα 2012 και 2011:

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΕΛΛΑΔΑ-ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	2009	2010	2011	30/09/2011	30/09/2012
Επενδύσεις σε Ελλάδα	72.46%	55.80%	71.91%	50.42%	100.00%
Επενδύσεις σε εξωτερικό	27.54%	44.20%	28.09%	49.58%	0.00%
Σύνολο	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Πηγή: Ο πίνακας έχει επεξεργαστεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας.

Εκ του ανωτέρω πίνακα παρατηρούμε την στροφή το εννεάμηνο του 2012 σε Ελληνικές αξίες, ενώ το 2010 οι Ελληνικές αξίες είχαν φτάσει να υποχωρούν μέχρι και ποσοστό 55.80% των επενδύσεων της Εταιρείας.

Η κατανομή των επενδύσεων της Εταιρείας κατά κατηγορία επενδύσεων ανά χρήση για την τριετία 2009-2001 και τα εννεάμηνα 2012 και 2011 είναι η ακόλουθη:

Κατά την 31/12/2009:

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡ. ΠΕΡΙΟΧΗ ΤΗΝ 31/12/2009	Ελλάδα	Ε.Ε. (εκ.Ελλάδας)	Νορβηγία	Μ.Βρετανία	Αμερική	Ελβετία	Ρουμανία	Αυστραλία	Κίνα/Ταϊβαν
	GR	EU	NOK	GB	US	CH	ROM	AUD	CNY/TWD
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΞΑΙΡ. ΙΔΙΕΣ)	56,67%	0,00%	0,00%	3,31%	5,51%	3,25%	1,58%	0,00%	0,00%
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,96%	0,00%	0,00%	9,91%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΗ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΟΜΟΛΟΓΑ	10,73%	1,38%	0,00%	1,64%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΟΜΟΛΟΓΑ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	3,61%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΕΤΡΗΤΑ	1,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ	72.46%	2.34%	0.00%	4.95%	15.42%	3.25%	1.58%	0.00%	0.00%

Πηγή: Ο πίνακας έχει επεξεργαστεί από την Διοίκηση της Εταιρείας.

Κατά την 31/12/2010:

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡ. ΠΕΡΙΟΧΗ ΤΗΝ 31/12/2010	Ελλάδα	Ε.Ε. (εκ.Ελλάδας)	Νορβηγία	Μ.Βρετανία	Αμερική	Ελβετία	Ρουμανία	Αυστραλία	Κίνα/Ταϊβαν
	GR	EU	NOK	GB	US	CH	ROM	AUD	CNY/TWD
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΞΑΙΡ. ΙΔΙΕΣ)	40,92%	1,73%	0,00%	0,00%	15,95%	5,97%	2,15%	0,00%	0,00%
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	1,81%	0,00%	0,00%	11,82%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΗ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΟΜΟΛΟΓΑ	9,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΟΜΟΛΟΓΑ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	1,31%	0,00%	4,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΕΤΡΗΤΑ	4,37%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ	55,80%	3,53%	4,30%	0,00%	27,97%	6,01%	2,15%	0,00%	0,00%

Πηγή: Ο πίνακας έχει επεξεργαστεί από την Διοίκηση της Εταιρείας.

Κατά την 31/12/2011:

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡ.ΠΕΡΙΟΧΗ ΤΗΝ 31/12/2011	Ελλάδα	Ε.Ε. (εκ.Ελλάδας)	Νορβηγία	Μ.Βρετανία	Αμερική	Ελβετία	Ρουμανία	Αυστραλία	Κίνα/Ταϊβαν
	GR	EU	NOK	GB	US	CH	ROM	AUD	CNY/TWD
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΞΑΙΡ. ΙΔΙΕΣ)	25,68%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	22,72%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	0,00%	5,36%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΟΜΟΛΟΓΑ	15,48%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΟΜΟΛΟΓΑ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	2,62%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΕΤΡΗΤΑ	28,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ	71,91%	5,36%	0,00%	0,00%	22,73%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Πηγή: Ο πίνακας έχει επεξεργαστεί από την Διοίκηση της Εταιρείας.

Κατά την 30/09/2012:

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡ.ΠΕΡΙΟΧΗ ΤΗΝ 30/09/2012	Ελλάδα	Ε.Ε. (εκ.Ελλάδας)	Νορβηγία	Μ.Βρετανία	Αμερική	Ελβετία	Ρουμανία	Αυστραλία	Κίνα/Ταϊβαν
	GR	EU	NOK	GB	US	CH	ROM	AUD	CNY/TWD
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΞΑΙΡ. ΙΔΙΕΣ)	91,81%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΟΜΟΛΟΓΑ	4,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΟΜΟΛΟΓΑ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ (ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΜΕΤΡΗΤΑ	4,18%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Πηγή: Ο πίνακας έχει επεξεργαστεί από την Διοίκηση της Εταιρείας.

Εκ των ανωτέρω πινάκων παρατηρούμε ότι με εξαίρεση την 30/09/2012 που το σύνολο των επενδύσεων είναι στην Ελλάδα, τις προηγούμενες χρήσεις η Εταιρεία προσπαθούσε να διατηρήσει μία διασπορά στο χαρτοφυλάκιό της, κυριότερες χώρες που διαχέονταν οι επενδύσεις της ήταν η Αμερική και οι χώρες της Ε.Ε. (εκτός Ελλάδος) .

Ο πίνακας επενδύσεων της 31/12/2009, 31/12/2010, 31/12/2011 και των εννεαμήνων 2011 και 2012, περιλαμβάνει την βασική κατανομή χαρτοφυλακίου, ήτοι τις επενδυτικές θέσεις της εταιρείας σε μετοχές, ομόλογα, μετρητά και Funds είναι οι ακόλουθες:

ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (ποσά σε €)	31/12/2009	%	31/12/2010	%	31/12/2011	%	30/09/2012	%
Μετοχές	40,281,863	71%	33,391,857	69%	3,353,424	26%	5,264,772	92%
Ομόλογα	9,807,737	17%	7,188,513	15%	3,062,974	23%	230,028	4%
Μετρητά	820,567	1%	2,240,095	5%	3,675,360	28%	239,611	4%
Funds (άλλους ΟΣΕΚΑ)	5,602,282	10%	5,737,927	12%	2,967,666	23%	0	0%
Σύνολο	56,512,450	100%	48,558,392	100%	13,059,424	100%	5,734,411	100%

Πηγή: Ο πίνακας έχει επεξεργαστεί από την Διοίκηση της Εταιρείας.

Σημείωση επί του ανωτέρω πίνακα: Το 2009 στο κονδύλι μετοχές περιλαμβάνονται και οι ίδιες μετοχές της Εταιρείας ενώ τις υπόλοιπες χρήσεις και τα εννεάμηνα οι ίδιες μετοχές δεν περιλαμβάνονται.

3.5.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από συμβάσεις

I) Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 01/01/2013 σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου με την ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ., κατόπιν αποφάσεων της Α Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 04/12/2012.

II) Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 20/12/2005 σύμβαση με την ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. για την παροχή υπηρεσιών λογιστηρίου, υπηρεσιών υποστηρικτικών κατά την διενέργεια των τακτικών ελέγχων, υπηρεσιών αναγκών για την συνεργασία με τον θεματοφύλακα, εξυπηρέτησης μετόχων και συμβουλών σε θέματα επικοινωνίας. Η ανανέωση για ένα έτος της εν' λόγω σύμβασης εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις με ημερομηνίες 6.3.2008, 20.2.2009, 16.4.2010, 22.2.2011 και 10.7.2012. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό, η ανωτέρω σύμβαση υποστηρικτικής λειτουργίας συνιστά εξάρτηση της Εκδότριας από συμβάσεις.

Η σχέση που προκύπτει από την διαχείριση του χαρτοφυλακίου και από την λειτουργικής υποστήριξη της Εκδότριας δημιουργεί μία σχέση εξάρτησης της Εκδότριας από συμβάσεις που έχουν συναφθεί με την ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ και την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ αντιστοίχως. Οι ανωτέρω συμβάσεις περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα «Σημαντικές Συμβάσεις», του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.6 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

Η Εκδότρια δεν αποτελεί μέλος (θυγατρική εταιρία) ενός ευρύτερου Ομίλου, ούτε η ίδια είναι επικεφαλής (μητρική εταιρία) Ομίλου.

3.8 ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

3.8.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η Εκδότρια ως Μισθωτής

Η Εταιρεία μισθώνει ενσώματες ακινητοποιήσεις (κτίρια κεντρικών γραφείων) με λειτουργικές μισθώσεις.

Τα μισθώματα του κτιρίου της εταιρίας για τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011 όπως και στο Α εννεάμηνο 2012 παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

Τοποθεσία - Οδός	Χρήση	Επιφάνεια Κτιρίων	Μισθωτής	Λήξη μίσθωσης	Μηνιαίο Μίσθωμα 2009 (€)	Μηνιαίο Μίσθωμα 2010 (€)	Μηνιαίο Μίσθωμα 2011 (€)	Μηνιαίο Μίσθωμα 30/09/2012 (€)
Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά	Γραφείων	9 τ.μ.	Alpha Trust Ελληνική Γη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία	9/11/2014	1,020	1,073	1,073	1,117

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και των δημοσιευμένων ενδιάμεσων καταστάσεων εννεαμήνου.

3.8.2 Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες

Οι εγγυήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα :

Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/09/2012
Εγγύηση για μίσθωση αυτοκινήτου	940	1,604	1,134	1,134
Εγγύηση για την μίσθωση γραφείων	2,040	2,040	2,040	2,198
	2,980	3,644	3,174	3,332

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και των δημοσιευμένων ενδιάμεσων καταστάσεων εννεαμήνου.

Κατά την 31.12.2011 όπως και την 30.09.2012 η Εταιρεία δεν είχε στην κατοχή της ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (κτίρια, μηχανήματα, έπιπλα και σκεύη, οχήματα, κτλ) και κατ' επέκταση δεν είχε εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της.

3.9 ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

3.9.1 Χρηματοοικονομική κατάσταση και αποτελέσματα εκμετάλλευσης

Στο κεφάλαιο 3.19 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Εκδότη, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του» περιγράφεται αναλυτικά η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας κατά την τριετία 2009-2011 καθώς και κατά την περίοδο 01.01.2012-30.09.2012.

3.9.2 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά από τους τακτικούς ελεγκτές για την χρήση 2011 μέσω της νομοθεσίας για το φορολογικό πιστοποιητικό και δεν προέκυψαν φορολογικές διαφορές.

Παραμένουν ανέλεγκτες φορολογικά οι χρήσεις 2008, 2009 και 2010. Επιπρόσθετα εκκρεμεί ο έλεγχος των εταιρειών που συγχωνεύθηκαν με απορρόφησή τους από την Εταιρεία, συγκεκριμένα της ALPHA TRUST-ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. η χρήση 2002 και της ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ. για τις χρήσεις 2000-2004.

Η Εταιρεία έχει καταλογίσει τα ακόλουθα ποσά για φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2009 και 2010:

	2009	2010	2011
Φόρος Ν.3522/2006	115.960	104.508	88.724
Διαφορά Φορολογικού Ελέγχου	213.250	0	0

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

3.10 ΚΕΦΑΛΑΙΑ

3.10.1 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Εκδότη (βραχυπρόθεσμα & μακροπρόθεσμα)

Στην υποενότητα 3.19.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών» περιγράφεται αναλυτικά η εξέλιξη των κεφαλαίων της Εκδότριας για τις εξεταζόμενες περιόδους.

3.10.2 Ταμειακές Ροές

Στην υποενότητα 3.19.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών» παρατίθεται ο πίνακας των ταμειακών ροών για τις εξεταζόμενες περιόδους και περιγράφονται οι βασικές πηγές προέλευσης αυτών.

3.10.3 Δανειακές ανάγκες & κεφαλαιακή διάρθρωση

Στην υποενότητα 4.1.2 «Ίδια Κεφάλαια & χρέος» παρατίθενται αναλυτικά στοιχεία για την κεφαλαιακή διάρθρωση της Εκδότριας όπως και για το ύψος του μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου δανεισμού, βάσει των πιο πρόσφατων οικονομικών στοιχείων (ενδιάμεση κατάσταση εννεαμήνου 2012).

3.10.4. Περιορισμοί στην χρήση των κεφαλαίων

Για τις επενδύσεις του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας ισχύει ο ν. 3371/2005 όπως εφαρμόζεται, πιο συγκεκριμένα τα άρθρα 30 και 31 ορίζουν την δυνατότητα επενδύσεων των Ανώνυμων Εταιρειών Επενδύσεων χαρτοφυλακίου, έτσι σύμφωνα με αυτόν οι Α.Ε.Ε.Χ. μπορούν να επενδύουν το Ενεργητικό τους ως κάτωθι:

“Άρθρα 30 ν. 3371/2005, η Εταιρία ως Α.Ε.Ε.Χ. επιτρέπεται να επενδύει αποκλειστικά σε:

- α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν γίνει δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κράτους μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ανωτέρω περιπτώσεων α', β' και γ' και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός έτους από την έκδοση.
- ε) Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.

στ) Μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, εφόσον συντρέχουν σωρευτικώς οι εξής προϋποθέσεις:

αα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νομοθεσίας που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,

ββ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσω των χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ,

γγ) οι δραστηριότητές τους περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση,

δδ) ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει

επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

ζ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα. Οι τρίτες χώρες της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

η) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσω των διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α', β' και γ' ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικώς οι εξής προϋποθέσεις:

αα) το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.,

ββ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και

γγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ..

θ) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά που εμπίπτουν στις ανωτέρω περιπτώσεις α', β' και γ', εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των

μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά:

αα) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή, σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, ή

ββ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α', β' ή γ', ή

γγ) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, που θεωρούνται τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή

δδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στις ανωτέρω περιπτώσεις αα' έως γγ' και εφόσον ο εκδότης είναι:

ααα) εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα

εκατομμύρια ευρώ και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την Οδηγία 78/660/ΕΟΚ, ή

βββ) οργανισμός, εντός ομίλου εταιριών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή

γγγ) οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση εκδότη μέσων τιτλοποίησης, εφόσον ο τελευταίος έχει εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Α.Ε.Ε.Χ. μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1.

3. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν μπορεί να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. Η Α.Ε.Ε.Χ. κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τακτικά και με τον τρόπο που η τελευταία καθορίζει με απόφασή της, τους τύπους των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τους υποκείμενους κινδύνους, τα ποσοτικά όρια και τις επιλεγείσες μεθόδους αξιολόγησης των κινδύνων από πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να εξειδικεύει τα μέσα χρηματαγοράς και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία επιτρέπεται να επενδύουν οι Α.Ε.Ε.Χ., καθώς και να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του άρθρου αυτού.

6. Απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. να δανείζεται συνολικά πέραν του τριάντα πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει η Α.Ε.Ε.Χ. αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων, σύμφωνα με το άρθρο αυτό. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται κανόνες λειτουργίας της Α.Ε.Ε.Χ. για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων από δανειακές υποχρεώσεις, προσδιορίζονται οι υποχρεώσεις της Α.Ε.Ε.Χ. για ενημέρωση των επενδυτών σχετικά με τη δανειοληπτική της πολιτική και τις αναλαμβανόμενες δανειακές υποχρεώσεις και ρυθμίζεται κάθε ειδικότερο σχετικό θέμα. Μέχρι τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της

Κυβερνήσεως της απόφασης του προηγούμενου εδαφίου απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. κάθε δανεισμός.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της να καθορίζει κανόνες αποτίμησης των στοιχείων του χαρτοφυλακίου Α.Ε.Ε.Χ. κατ' αναλογία των κανόνων αποτίμησης του άρθρου 20 του ν. 3283/2004 και να εξειδικεύει υφιστάμενους κανόνες αποτίμησης που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία.

Άρθρο 31, ν. 3371/2005: Επενδυτικά όρια

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη. Το σύνολο των επενδύσεων της περίπτωσης αυτής επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., εφόσον αυτή κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε έξι διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.

2. Οι επενδύσεις της Α.Ε.Ε.Χ. των περιπτώσεων ε' και στ' της παραγράφου 1 του άρθρου 30 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.

3. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε:

α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και

β) κινδύνους από θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτόν.

4. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία έχουν ως υποκείμενη αξία κινητές αξίες του εν λόγω οργανισμού δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ.. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο, στον οποίο εκτίθεται η Α.Ε.Ε.Χ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα, όπως αυτό ορίζεται στην περίπτωση ζ' της παραγράφου 1 του άρθρου 30 και το πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κάθε άλλη περίπτωση.

5. Οι εταιρίες που εντάσσονται σε όμιλο, κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920 για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου.

6. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό:

α) των μετοχών είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

β) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,

γ) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

δ) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

7. Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων του άρθρου αυτού όταν η Α.Ε.Ε.Χ. ασκεί δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή με μέσα χρηματαγοράς που κατέχει ή η υπέρβαση των ορίων είναι αποτέλεσμα συγχώνευσης εταιριών. Η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων που τίθενται στις διατάξεις του άρθρου αυτού μέσα σε τρεις μήνες από την απόκτησή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων που τίθενται στο άρθρο αυτό μέσα σε πέντε εργάσιμες ημέρες από την απόκτησή του.

8. Δεν επιτρέπεται ο συνολικός κίνδυνος από θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο της Α.Ε.Ε.Χ. να υπερβαίνει την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

9. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να συνυπολογίζεται με τα Επενδυτικά όρια περί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου αυτού.

10. Υπερβάσεις κατά παράβαση των διατάξεων του άρθρου αυτού δεν θίγουν το κύρος των πράξεων που έχουν διενεργηθεί

11. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του άρθρου αυτού.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με άρθρο 29 παρ.6 του νόμου 3371/2005, απαγορεύεται σε Α.Ε.Ε.Χ. να δανείζεται συνολικά πέραν του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει η Α.Ε.Ε.Χ. αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων. Κατά το παρόν χρονικό διάστημα η Εταιρεία δεν έχει συνάψει οποιαδήποτε δανειακή σύμβαση με πιστωτικό ίδρυμα.

Σε περίπτωση μη τήρησης των περιορισμών που ορίζει ο νόμος, η Εταιρεία υποχρεούται να ενημερώσει εντός πενθημέρου την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ενώ δεν υφίσταται υποχρέωση ενημέρωσης των επενδυτών.

3.11 ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ, ΔΙΠΛΩΜΑΤΑ ΕΥΡΕΣΙΤΕΧΝΙΑΣ ΚΑΙ ΑΔΕΙΕΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Στα πλαίσια σχετικής σύμβασης, η ALPHA TRUST Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) παραχωρεί στην Εταιρία το δικαίωμα χρήσης του συστατικού «ALPHA TRUST» στην επωνυμία της καθώς και το σχετικό λογότυπο (διακριτικό γνώρισμα), συνιστάμενο σε απεικόνιση με το μηχανισμό Αντικυθήρων, άνευ ανταλλάγματος. Εφόσον λήξει η σύμβαση διαχείρισης, η Εταιρία αναλαμβάνει την υποχρέωση να απαλείψει τις ανωτέρω λέξεις από την επωνυμία της και να παύσει να χρησιμοποιεί το λογότυπο.

3.12 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ

3.12.1 Πρόσφατες τάσεις

Κατά το τελευταίο χρονικό διάστημα, παρατηρούνται ενδείξεις βελτίωσης του επενδυτικού κλίματος στη χώρα παρά τη συνεχιζόμενη συρρίκνωση του ΑΕΠ και τη μεγάλη αύξηση της ανεργίας.

Οι θετικές προσδοκίες αποτυπώνονται στην περαιτέρω μείωση της διαφοράς απόδοσης μεταξύ Γερμανικών και Ελληνικών Ομολόγων, στην ανοδική τάση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στη συνεχιζόμενη επιστροφή καταθέσεων στα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα. Παράλληλα, σε μακροοικονομικό επίπεδο, από τα διαθέσιμα στοιχεία εκτέλεσης του κρατικού προϋπολογισμού προκύπτει ότι η προσπάθεια δημοσιονομικής εξυγίανσης εξελίσσεται εντός των συμφωνηθέντων στόχων, με την εμφάνιση πλεονάσματος κατά το μήνα Ιανουάριο, ενώ συνεχίζεται και η συρρίκνωση του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών. Εκτιμάται ότι στο βαθμό που θα συνεχισθεί η εντός στόχων βελτίωση, ο αντίκτυπος στο Χρηματιστήριο Αθηνών θα είναι θετικός ωφελώντας κατ' επέκταση το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας.

Αναμένουμε επίσης ότι καθοριστική για την πορεία του ΧΑ κατά το προσεχές χρονικό διάστημα θα είναι η πορεία των αποκρατικοποιήσεων, που σύμφωνα με το Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής, υπολογίζεται ότι θα συνεισφέρουν έσοδα ύψους 2,5 δισεκ. ευρώ για το 2013, καθώς και η διαδικασία αναδιάρθρωσης και ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος που βρίσκεται σε εξέλιξη.

Στις 30/9/2012 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανερχόταν σε ευρώ 19,485 ενώ το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας ήταν επενδυμένο κατά 100% στην Ελλάδα και σε ποσοστό 92% σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Κατά την περίοδο 01/10/12-31/01/2013, η εταιρεία συνέχισε να επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του ενεργητικού της σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας κατά την 20^η Φεβρουαρίου 2013 ανερχόταν σε ευρώ 26,133 (πηγή: δημοσίευση εσωτερικής αξίας της Εταιρείας στον διαδικτυακό τόπο της www.andromeda.eu) και στον Διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σημειώνοντας περαιτέρω άνοδο της τάξης του 34,12% έναντι της εσωτερικής αξίας της μετοχής κατά την 30/09/2012, καθώς το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας επωφελήθηκε από την υπερ-απόδοση βασικών μετοχικών της θέσεων όπως επίσης και από την ελάχιστη έκθεση σε τραπεζικούς τίτλους. Η ανωτέρω εσωτερική αξία της μετοχής δεν έχει ελεγχθεί τον τακτικό ή τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή.

Σημειώνεται ότι η εσωτερική αξία της μετοχής της Α.Ε.Ε.Χ. ορίζεται ως η τρέχουσα αξία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της, μειωμένη κατά τις υποχρεώσεις δια τον αριθμό των μετοχών της. Για τον υπολογισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής, η αξία του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με βάση την τιμή κλεισίματος κάθε κινητής αξίας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Σύμφωνα δε με την απόφαση Ε.Κ. 4/278/12.8.2003, η εσωτερική αξία της μετοχής γνωστοποιείται στο ΧΑ κατά την 10^η, 20^η και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα και δημοσιεύεται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας www.andromeda.eu και το διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στον διαδικτυακό τόπο της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

<http://www.ethe.org.gr/index.php?view=eexpriceholding&listed=1&reportDate=2013->

[01-31&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el](#)). Επίσης αναφέρεται σε σημείωση επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

3.12.2 Προοπτικές της Εκδότριας – Επενδυτικοί στόχοι και πολιτική

Βάσει της Κείμενης Νομοθεσίας, η ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. επενδύει το ενεργητικό της σε επιτρεπόμενες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς. Κατά συνέπεια, οι προοπτικές της Εταιρείας είναι γενικότερα συνυφασμένες με τη μελλοντική απόδοση των σχετικώς οριζόμενων αξιών και μέσων, ειδικότερα δε με την ικανότητα του Διαχειριστή του χαρτοφυλακίου να διαρθρώνει κατά τρόπο αποτελεσματικό το ενεργητικό της Εταιρείας ώστε να επωφελείται από την τυχόν επίτευξη κεφαλαιακών κερδών και την είσπραξη τόκων, μερισμάτων και λοιπών προσόδων.

Ενδεικτικοί, και όχι περιοριστικοί, παράγοντες που κατά το παρελθόν συνέβαλαν στη μεταβλητότητα του ενεργητικού των εγχώριων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) είναι οι εξής: οι προοπτικές οικονομικής ανάπτυξης παγκοσμίως, στις μεγαλύτερες οικονομίες του πλανήτη και στην Ελλάδα, το επίπεδο επιτοκίων και η ακολουθούμενη νομισματική πολιτική των κυριότερων κεντρικών τραπεζών, καθώς και η ισχύουσα δημοσιονομική και φορολογική πολιτική. Σημαίνουσες γεωπολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, όπως επί παραδείγματι η τρομοκρατική επίθεση της 11^{ης} Σεπτεμβρίου στις ΗΠΑ, η κατάρρευση της Lehman Brothers, ο σεισμός στη Φουκουσίμα και η κρίση χρέους στην Ευρωζώνη. Το επίπεδο του επενδυτικού ενδιαφέροντος όπως αυτό αποτυπώνεται σε μετρήσεις εμπορευσιμότητας και ρευστότητας των κινητών αξιών

Επενδυτικοί στόχοι και πολιτική

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. Ειδικότερα και δεδομένης της ιδιαίτερα μεγάλης υποχώρησης των εγχώριων αξιογράφων ως αποτέλεσμα της Ελληνικής κρίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αντιλαμβάνεται ότι ενδέχεται να υπάρξουν ευνοϊκές επενδυτικές συνθήκες καθώς η χώρα υλοποιεί το Πρόγραμμα Σταθερότητας και Ανάπτυξης.

Η Εταιρεία θα επενδύσει το μεγαλύτερο μέρος του Ενεργητικού της σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών και ομολογιών κυρίως Ελληνικών ή/και Ελληνοκυπριακών εκδόσεων ή/και χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, συμπεριλαμβανομένων εταιρικών σχημάτων που η έδρα τους ή και η κύρια αγορά διαπραγμάτευσης των αξιογράφων τους βρίσκεται σε τρίτη χώρα.

Η επενδυτική πολιτική θα υλοποιηθεί από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία (ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ) συνδυάζοντας την κατανομή κεφαλαίων, την επιλογή αξιογράφων, τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, τη διαχείριση κινδύνου και την πραγματοποίηση συναλλαγών. Η διαδικασία υλοποίησης της επενδυτικής πολιτικής είναι σχεδιασμένη για να εξασφαλίσει ότι ο Διαχειριστής (ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ) έχει τη δυνατότητα να αποδώσει σε μεταβαλλόμενες συνθήκες των αγορών.

Η Εταιρεία πάντα θα μεριμνά ώστε η επίτευξη του επενδυτικού της σκοπού να πραγματοποιείται παράλληλα με την τήρηση όλων των προβλεπόμενων από τη νομοθεσία περιορισμών.

3.13 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

3.13.1 Περιγραφή – Οργανόγραμμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποτελείται από επτά (7) μέλη με τριετή θητεία (άρθρο 11 του ισχύοντος καταστατικού). Η θητεία του δεν μπορεί να παραταθεί πέραν των τεσσάρων ετών.

Σύμφωνα με την από 107/2012 απόφαση της Α Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας και την από 19/07/2012 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη συγκρότηση αυτού σε σώμα, εξελέγη το ακόλουθο επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο με τριετή θητεία, ήτοι μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα γίνει το έτος 2015:

- 1) Alexander Zagoreos, Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 2) Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 3) Κωνσταντίνος Τζιζιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- 4) Άνθιμος Θωμόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 5) Anastasios Adam, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 6) James Edward Jordan, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 7) Νικόλαος Κυριαζής, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του ΔΣ :

Anastasios (Stacy) Adam

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 Εταιρίας 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 Πρόσδοις Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ. μιας από τις κορυφαίες Ελληνικές Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

James Edward Jordan

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 κύριος Jordan συνταξιοδοτήθηκε το 2006 με την ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου της Arnhold and S. Bleichroeder Advisers, Inc.,

("ASB") μια 200ετή 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 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 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 Φλόριδας. 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 BA 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.

Άνθιμος Θωμόπουλος

Γεννήθηκε το 1961 στη Σπάρτη Λακωνίας. Ο Άνθιμος Θωμόπουλος απασχολείται από τον Δεκέμβριο του 2012 ως Deputy CEO στην Τράπεζα Πειραιώς.

Από τον Νοέμβριο του 2010 έως τον Αύγουστο του 2012 υπήρξε εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας. Υπήρξε Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας από το 2005.

Στην διάρκεια της θητείας του στην Εθνική Τράπεζα είχε διατελέσει Γενικός Διευθυντής Οικονομικών (CFO), Λειτουργικής Στήριξης (COO) και Λιανικής Τραπεζικής (Head of Retail Banking). Επιπλέον, υπηρέτησε ως Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και ως Διευθυντής της Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών. Ασχολήθηκε ενεργά με την αναδιοργάνωση του Ομίλου και την επέκτασή του στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Τουρκία, μέσω στοχευμένων εξαγορών και συγχωνεύσεων για την ανάπτυξη του οργανισμού, και ηγήθηκε του έργου, της ενσωμάτωσης των θυγατρικών του Ομίλου.

Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα, ήταν εταίρος (partner) της διεθνούς συμβουλευτικής ελεγκτικής εταιρείας KPMG στο Λονδίνο και στην Αθήνα. Με την ιδιότητα αυτή διατέλεσε για πάνω από 15 χρόνια σύμβουλος στρατηγικής, εξαγορών και συγχωνεύσεων και ενσωμάτωσης μετά από εξαγορές και συγχωνεύσεις σε μεγάλους διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οίκους και οργανισμούς στη Μεγάλη Βρετανία και τη Βόρειο Αμερική.

Έχει διατελέσει μέλος του ΔΣ της ΑΕΔΑΚ ΙΚΑ από 17/03/2005 έως 28/12/2010.

Ο Α. Θωμόπουλος είναι ορκωτός λογιστής και ορκωτός ελεγκτής στη Μεγάλη Βρετανία (Institute of Chartered Accountants in England and Wales) και πιστοποιημένος Χρηματοοικονομικός Αναλυτής (CFA Charter holder) στις ΗΠΑ. Είναι διπλωματούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανολόγος και κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων στη Χρηματοοικονομική και την Επιστήμη των Υπολογιστών.

Φαίδων Ταμβακάκης

Γεννήθηκε το 1960 στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου. Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ.. Συνιδρυτής της Alpha Trust Ανδρομέδα (2000) και Συνιδρυτής της Alpha Trust Ανώνυμης Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (1987).. Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος της Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε. Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Taylor Young Investment Management Ltd. Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας (ΕΘΕ). Μέλος Δ.Σ. Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Μέλος Δ.Σ. σε διάφορες επιχειρήσεις και κοινωφελή ιδρύματα. M.A. in Investment & Finance, Exeter University

Κυριαζής Νικόλαος

Γεννήθηκε το 1952 στην Αθήνα και είναι οικονομολόγος πτυχιούχος και διδάκτωρ της Σχολής Οικονομικών και Νομικών και Πολιτικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Βόννης. Είναι Καθηγητής του Πανεπιστημίου Θεσσαλίας και έχει πλούσιο συγγραφικό έργο. Διετέλεσε Πρόεδρος στην ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., Αντιπρόεδρος στην ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. και επισκέπτης καθηγητής του Πανεπιστημίου Harvard και Trier.

Τζινιέρης Κωνσταντίνος

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

Zagoreos Alexander

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

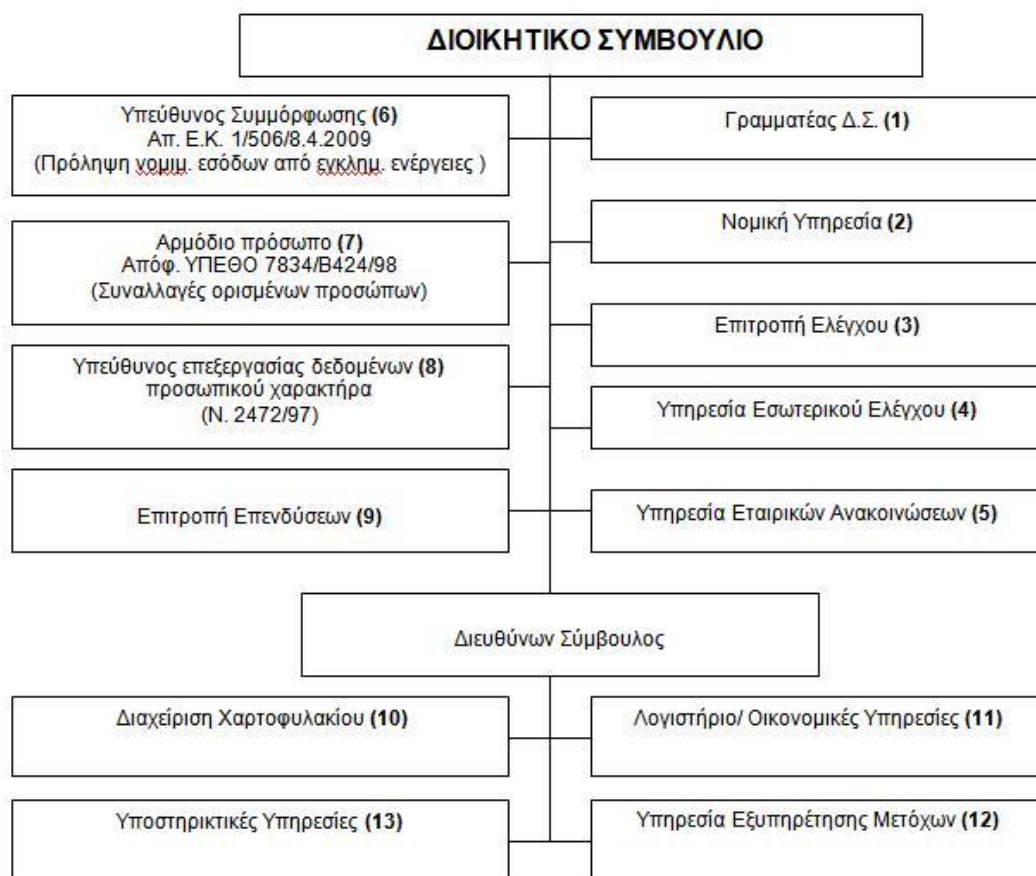
Εντάχθηκε στη Lazard Freres and Co το 1977 και κατά τη διάρκεια της εκεί σταδιοδρομίας του, ήταν υπεύθυνος για τη δημιουργία και τη διαχείριση ορισμένων παγκόσμιων και αναδυόμενων market funds. Πριν την ένταξη του στη Lazard είχε διατελέσει Αντιπρόεδρος στη Reynolds and Co και στη Model, Ronald & Co.,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

Συμμετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια των κάτωθι Funds: The World Trust Fund, Aberdeen Emerging Telecommunications Fund, Alpha Trust Andromeda Fund, and Probank (Athens). Είναι Πρόεδρος της Utilico Emerging Markets Trust, και του The Taiwan Opportunities Fund. Είναι Σύμβουλος στο Emerging World Investors Limited Partnership.

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

Οργανόγραμμα

Το οργανόγραμμα της Εκδότριας διαμορφώνεται ως ακολούθως:



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

A. Οι αριθμημένες ως άνω υπηρεσίες και πρόσωπα:

α) Με αριθμούς (1,2) και (4-9), ορίζονται κατά περίπτωση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, στο οποίο και υπάγονται άμεσα. Με αριθμό (3), ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

β) Με αριθμό (10), αφορά στις υπηρεσίες διαχείρισης του χαρτοφυλακίου οι οποίες έχουν ανατεθεί με αντίστοιχη σύμβαση στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Διαχειρίστρια Εταιρία).

γ) Με αριθμούς (11) και (12), αφορούν σε υπηρεσίες που έχουν ανατεθεί στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών.

δ) Με αριθμό (13), αφορά σε υπηρεσίες που προς το παρόν προσφέρονται από την ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

B. Η Νομική Υπηρεσία (αρ.2), εξυπηρετείται προς το παρόν από νομική σύμβουλο η οποία παρέχει αφιλοκερδώς τις υπηρεσίες της.

3.13.2 Συγκρούσεις συμφερόντων στο επίπεδο των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών

Σύμφωνα με τις δηλώσεις των ανωτέρω διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων όπως και διοικητικών στελεχών αναφέρονται τα κάτωθι:

- Οι υποχρεώσεις που έχουν έναντι της Εκδότριας δεν δημιουργούν οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους
- Η τοποθέτηση στο αξίωμα τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εκδότριας ή συμφωνίας μεταξύ της Εκδότριας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων

Αναφορικά με την συμμετοχή του κ. Φαίδωνα-Θεόδωρου Ταμβακάκη, ο οποίος είναι αντιπρόεδρος – μη εκτελεστικό μέλος της Εταιρίας και παράλληλα είναι μέτοχος με ποσοστό 20,115% στην εταιρία ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ στην οποία είναι επίσης αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου, η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίσταται καμία σύγκρουση συμφερόντων και ότι έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την αποφυγή τέτοιων συγκρούσεων στο μέλλον. Τα μέτρα που έχει λάβει προβλέπονται στις κάτωθι διαδικασίες :

- σύμφωνα με τον «Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης» τον οποίο εφαρμόζει η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να εκτελούν τα καθήκοντά τους με ακεραιότητα και αντικειμενικότητα, καθώς και να μην επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρίας και να αποφεύγουν τη σύγκρουση συμφερόντων ή να ειδοποιούν έγκαιρα σε περίπτωση που αυτή είναι ενδεχόμενη.
- σύμφωνα με τον «Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας» της Εταιρίας, έχει ανατεθεί στον Εσωτερικό Ελεγκτή η αναφορά περιπτώσεων σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Δ.Σ. ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας με τα συμφέροντα της Εταιρίας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του, και ο έλεγχος των σχέσεων και συναλλαγών της εταιρίας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, κατά την έννοια του άρθρου 42^ε παράγραφος 5 του κ.ν. 2190/1920, καθώς και των σχέσεων της Εταιρίας με τις εταιρείες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν σε ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%.
- σύμφωνα με τον «Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας» (ΚΩΔΙΚΑΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ) τον οποίο εφαρμόζει η Εταιρία, κάθε πρόσωπο που εμπλέκεται με οποιοδήποτε τρόπο στη λειτουργία της Εταιρίας καθώς και κάθε νέο πρόσωπο που αναλαμβάνει καθήκοντα μέλους του Δ.Σ. της Εταιρίας ή αρχίζει να παρέχει τις υπηρεσίες του στην Εταιρία, ή με σχετικές αρμοδιότητες στη Διαχειρίστρια Εταιρία, λαμβάνει γνώση του, με ευθύνη του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρίας και δεσμεύεται για την τήρηση των υποχρεώσεων που περιέχει.
- σύμφωνα με τον Κανονισμό της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρίας, η Επενδυτική Επιτροπή παρακολουθεί και αξιολογεί τη διαχείριση, η οποία έχει ανατεθεί στην ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ, με γνώμονα την εξυπηρέτηση των επενδυτικών στόχων. Στην Επενδυτική Επιτροπή δε συμμετέχει ο κος Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης.

3.14 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εταιρίας το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποτελείται από πέντε μέχρι ένδεκα μέλη. Το άρθρο 9 ορίζει τα εξής:

«Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- 1. Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από πέντε (5) μέχρι ένδεκα (11) μέλη.*
- 2. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.*
- 3. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση μπορούν να ανακληθούν και να αντικατασταθούν από την Γενική Συνέλευση οποτεδήποτε.*
- 4. Επιτρέπεται να εκλεγεί ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.*

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού σε περίπτωση κένωσης θέσης συμβούλου πριν τη λήξη της θητείας του για οποιοδήποτε λόγο, επιβάλλεται στους εναπομείναντες, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις να εκλέξουν προσωρινό αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού της Εταιρίας η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής. Το άρθρο 11 προβλέπει τα εξής:

« Θητεία Διοικητικού Συμβουλίου

- 1. Η θητεία των Συμβούλων είναι τριετής, αρχόμενη από την εκλογή τους και λήγουσα με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση που συνέρχεται κατά το έτος της λήξης της θητείας τους. Η θητεία δεν μπορεί πάντως να παραταθεί πέραν των τεσσάρων (4) ετών.*
- 2. Οι Σύμβουλοι είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι.».*

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση της Εταιρίας, τη διαχείριση της εταιρικής περιουσίας, τη διεύθυνση των υποθέσεων της Εταιρίας και την εκπροσώπηση της Εταιρίας, περιλαμβανομένης της παροχής εγγυήσεων ή τριτεγγυήσεων. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα τα οποία σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Εταιρία δικαστικώς και εξωδίκως.

Κατά το άρθρο 15 παρ. 1 του Καταστατικού το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, αποκλειστικά και μόνο εγγράφως, να αναθέτει με απόφασή του την άσκηση όλων ή ορισμένων εξουσιών και αρμοδιοτήτων του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια), τη διαχείριση ή διοίκηση εταιρικών υποθέσεων και την εκπροσώπηση της Εταιρίας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή όχι, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης τηρουμένων των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2 του Καταστατικού το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να ορίζει «Επιτροπή Επενδύσεων» αποτελούμενη από τρία ή περισσότερα πρόσωπα, Συμβούλους ή μη, στην οποία μπορεί να αναθέτει, ολικά ή μερικά, την άσκηση της ενεργού πολιτικής επενδύσεων της Εταιρίας, εντός των πλαισίων των εντολών και οδηγιών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και την άσκηση οποιουδήποτε άλλου καθήκοντος. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει τους όρους λειτουργίας της Επιτροπής Επενδύσεων, την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία, τυχόν διοριζομένους αναπληρωτές και γενικά κάθε θέμα που αφορά την Επιτροπή.

Τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο:

Με απόφαση της από 10.7.2012 Α Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας εξελέγη επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα κατά την από 19.7.2012 συνεδρίασή του ως ακολούθως: [πλειοψηφία ΓΣ/εξουσιοδοτήσεις για ΔΣ !!!]

1. Alexander Zagoreos, Πρόεδρος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
2. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης, Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος,
3. Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος,
4. Άνθιμος Θωμόπουλος, Σύμβουλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,
5. Anastasios Adam, Σύμβουλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,
6. James Edward Jordan, Σύμβουλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος και
7. Νικόλαος Κυριαζής, Σύμβουλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκαν από τη Γενική Συνέλευση. Ομοίως η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας τριετής, λήγουσα την 30.6.2015. Το από 10.7.2012 Πρακτικό της Γενικής Συνέλευσης και το από 19.7.2012 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου, καταχωρήθηκαν την 26.7.2012 στο Μ.Α.Ε. και η σχετική ανακοίνωση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ υπ' αρ. 7698/26.7.2012 ΤΑΕ – ΕΠΕ & ΓΕΜΗ.

Πρώτο Διοικητικό Συμβούλιο:

Το πρώτο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, το οποίο είχε ορισθεί με το αρχικό καταστατικό με θητεία μέχρι 30.6.2002, αποτελούνταν από τους κάτωθι:

1. Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Πρόεδρος,
2. Νικόλαος Κυριαζής, Αντιπρόεδρος,
3. Μιχαήλ Χατζηδάκης, Διευθύνων Σύμβουλος,
4. Νικόλαος Καραγεωργίου, Σύμβουλος
5. Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Σύμβουλος,
6. Γεώργιος Σταθάκος, Σύμβουλος.

Οι παραπάνω είχαν συγκροτηθεί σε σώμα με την από 27.7.2000 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Το από 27.7.2000 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καταχωρήθηκε την 3.8.2000 στο Μ.Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης και σχετική ανακοίνωση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ υπ' αρ. 7454/8.8.2000 ΤΑΕ & ΕΠΕ.

ΕΚΠΡΟΣΩΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Με την από 19.7.2012 απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο ανέθεσε στον Κωνσταντίνο Τζινιέρη, Διευθύνοντα Σύμβολο της Εταιρίας και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως, με μόνη την υπογραφή του κάτω από την εταιρική επωνυμία, εκπροσωπεί και δεσμεύει απεριόριστα την Εταιρία απέναντι σε κάθε τρίτο, για όλες ανεξαιρέτως τις συναλλαγές της και οποιοδήποτε γενικά θέμα για το οποίο, είτε κατά το νόμο ή κατά το Καταστατικό απαιτείται συλλογική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά τον ίδιο τρόπο, εκπροσωπεί την Εταιρία ενώπιον κάθε δικαστηρίου ελληνικού ή αλλοδαπού και κάθε βαθμού και δικαιοδοσίας, συμπεριλαμβανομένων και του Αρείου Πάγου και του Συμβουλίου της Επικρατείας και ενώπιον κάθε άλλης Δημόσιας, Δημοτικής ή Κοινοτικής Αρχής. Στο Διοικητικό Συμβούλιο θα υποβάλλονται προς έγκριση, οι δαπάνες της Εταιρίας που κατά περίπτωση υπερβαίνουν το ποσό των 1.000 ευρώ. Δαπάνες κατώτερες αυτού του ποσού θα εγκρίνονται με μία μόνο υπογραφή του Διευθύνοντος Συμβούλου. Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης ή ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, Κωνσταντίνος Τζινιέρης, σε περίπτωση κωλύματος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου εξουσιοδοτούνται να επικυρώνουν τα Πρακτικά των Γενικών Συνελεύσεων και του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τα άρθρα 19 και 30 του Καταστατικού της Εταιρίας.

Το από 19.7.2012 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου, καταχωρήθηκε την 26.7.2012 στο Μ.Α.Ε. και σχετική ανακοίνωση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ υπ' αρ. 7698/26.7.2012 ΤΑΕ & ΕΠΕ & ΓΕΜΗ.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ, ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Τα κατωτέρω πρόσωπα αποτελούν τα εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Εκδότριας, ήτοι εννέα (9) τον αριθμό, επτά (7) μέλη του Δ.Σ., η εσωτερική ελέγκτρια και το πρόσωπο που κατά τον νόμο πραγματοποιεί την διαχείριση και είναι στέλεχος της ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ :

I) Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- 1) Alexander Zagoreos, Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 2) Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 3) Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- 4) Άνθιμος Θωμόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 5) Anastasios Adam, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 6) James Edward Jordan, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 7) Νικόλαος Κυριαζής, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

II) Εσωτερικός Ελεγκτής

8) Ελένη Ρούτση, εσωτερικός Ελεγκτής της Εκδότριας

III) Διαχειριστής κατά νόμο πρόσωπο

9) Αλέξανδρος Βάρλας, διαχειριστή Επενδύσεων (στέλεχος της εταιρείας ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ

Σύμφωνα με τις δηλώσεις των ανωτέρω εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Εκδότριας :

1. Εκτός από τις δραστηριότητες τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρία, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες, ούτε συμμετείχαν στη διοίκηση άλλων επιχειρήσεων κατά την τελευταία 5ετία, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Alexander Zagoreos είναι πρόεδρος στο Utilico Emerging Markets Trust και στο Taiwan Opportunities Fund. Επίσης είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου των The World Trust Fund, Probank (Αθήνα) και Aberdeen Emerging Telecommunications Fund. Είναι ανώτερος σύμβουλος στην Lazard Asset Management και σύμβουλος στην Emerging World Investors Limited Partnership. Επίσης διετέλεσε πρόεδρος της Egypt Trust.
- Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ», αντιπρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου της εταιρίας «Φυτική Κτηματική Αγροτική Ανώνυμη Εταιρία», αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος της εταιρίας «Quest Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρία» (πρώην INFO – QUEST Α.Ε.Β.Ε.), αντιπρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της εταιρίας «Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε.», μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «Taylor Young Investment Management Limited». Επίσης διετέλεσε μέλος του διοικητικού συμβουλίου της «T BANK» (4/2009 - 11/2011), της «Galileo Investment Holdings Limited» (9/2001 - 9/2010), της «Unisystems Α.Ε.» (2007 - 2008).
- Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος είναι αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος της Τράπεζας Πειραιώς. Επίσης διετέλεσε εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου, αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εθνικής Τράπεζας, μέλος του διοικητικού συμβουλίου της ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών, πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου της Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ, πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου της NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης, μέλος του διοικητικού συμβουλίου της εταιρίας ασφαλειών «Η Εθνική», αντιπρόεδρος, διευθύνων σύμβουλος της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε., μέλος του διοικητικού συμβουλίου της ΕΘΝΟDATA Α.Ε. Μηχανογραφικών Υπηρεσιών και Οργάνωσης, πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου της Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ», πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου της Πρότυπος Κτηματική Τουριστική Α.Ε., μέλος του διοικητικού συμβουλίου της ΕΘΝΟΠΛΑΝ Α.Ε. Υπηρεσιών Ανάπτυξης & Υποστήριξης Επιχειρησιακών Συστημάτων, μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Εθνική Ανώνυμος Εταιρία Διοικήσεως και Οργανώσεως (ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ), μέλος του διοικητικού συμβουλίου της SIEMENS Εταιρικές Τηλεπικοινωνίες Ανώνυμος Εταιρία, μέλος του διοικητικού συμβουλίου της WIND, μέλος του διοικητικού συμβουλίου της South African Bank of Athens, μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Finansbank AS, μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Vojvodjanska. Ο κ. Θωμόπουλος ήταν εταίρος της διεθνούς συμβουλευτικής ελεγκτικής εταιρίας KPMG στο Λονδίνο και στην Αθήνα.
- Ο κ. Anastasios Adam είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «Optima Fund Management LLC» (Νέα Υόρκη), μέλος της Επιτροπής Επενδύσεων Ευρώπης για το The Optima Emerging Markets Fund.
- Ο κ. James Edward Jordan είναι διευθυντής στην εταιρία «Leucadia National Corporation», στην εταιρία «JZ Capital Partners LTD» και στην εταιρία «First Eagle Funds».

- Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου της «Ergoman A.E.». Επίσης ο κ. Κυριαζής είναι καθηγητής του Οικονομικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Θράκης.

2. Δεν διατηρούν οποιουσδήποτε οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρίας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας με την κάτωθι εξαίρεση:

Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι σύζυγος της κυρίας Αναστασίας Δημητρακοπούλου, η οποία ήταν μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρίας μέχρι την 10.7.2012.

3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ούτε είναι μέτοχοι ή εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Alexander Zagoreos είναι πρόεδρος της Utilico Emerging Markets Trust και της Taiwan Opportunities Fund. Επίσης είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου των The World Trust Fund, Probank (Αθήνα) και Aberdeen Emerging Telecommunications Fund. Είναι ανώτερος σύμβουλος στην Lazard Asset Management και σύμβουλος στην Emerging World Investors Limited Partnership. Επίσης διετέλεσε πρόεδρος της Egypt Trust. Επιπλέον ο κ. Zagoreos είναι μέτοχος στην εταιρία Jermain Hill Farm Inc.

- Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι μέτοχος με ποσοστό 20,115% στην εταιρία «Alpha Trust A.E.Π.Ε.Υ», στην οποία είναι επίσης αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης είναι μέτοχος με ποσοστό 100% στην εταιρία «Φυτική Κτηματική Αγροτική Ανώνυμη Εταιρία» και κατέχει την ιδιότητα του αντιπροέδρου του διοικητικού συμβουλίου αυτής. Επιπλέον είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος της εταιρίας «Quest Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρία» (πρώην INFO – QUEST A.E.B.E.), αντιπρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της εταιρίας «Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε.», μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «Taylor Young Investment Management Limited». Επίσης είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου του νομικού προσώπου ιδιωτικού δικαίου «Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών», αντιπρόεδρος του νομικού προσώπου ιδιωτικού δικαίου «Ένωση Θεσμικών Επενδυτών»

- Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος είναι αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος της Τράπεζας Πειραιώς.

- Ο κ. Anastasios Adam είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «Optima Fund Management LLC» (Νέα Υόρκη), μέλος της Επιτροπής Επενδύσεων Ευρώπης για το The Optima Emerging Markets Fund.

- Ο κ. James Edward Jordan είναι διευθυντής στην εταιρία «Leucadia National Corporation», στην εταιρία «JZ Capital Partners LTD» και στην εταιρία «First Eagle Funds».

- Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής είναι μέτοχος με ποσοστό 3% στην εταιρία «Ergoman A.E.» (Σύμβουλοι Τηλεπικοινωνιών) στην οποία επίσης είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου. Επιπλέον είναι μέτοχος με ποσοστό 8% στην εταιρία Black Orange A.E. (Οπτικοακουστικές παραγωγές). Επίσης ο κ. Κυριαζής είναι καθηγητής του Οικονομικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Θράκης

4. Εκτός των υπό τριών (3) κατωτέρω αναφερομένων, δε διετέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων, σε οποιαδήποτε στιγμή κατά τα τελευταία πέντε έτη, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Alexander Zagoreos είναι μέλος ΔΣ των κάτωθι κοινωφελών οργανισμών: Αμερικανική Σχολή Κλασικών Σπουδών στην Αθήνα, The National Audubon Society. Ενώ είναι πρόεδρος της Audubon N.Y. και πρόεδρος του συμβουλίου επιτρόπων της Γενναδείου Βιβλιοθήκης (Αθήνα).
- Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι διαχειριστής και συνπροεδρεύων της βιβλιοθήκης Blegen της Αμερικανικής Σχολής Κλασικών Σπουδών και μέλος της Διοικούσας Επιτροπής της Γενναδείου Βιβλιοθήκης.
- Ο κ. James Edward Jordan είναι μέλος ΔΣ των κοινωφελών οργανισμών World Monuments Fund, Conservation International, Pro Natura de Yucatan και διετέλεσε το διάστημα 2001 - 2009 μέλος της Συμβουλευτικής Επιτροπής του Κοσμήτορα της Σχολής Διεθνών και Δημοσίων Υποθέσεων του Πανεπιστημίου Κολούμπια.

5. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε έτη.

6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή /και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν) και δεν έχουν παρεμποδισθεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου άλλης εταιρίας ή να παρεμβαίνουν στην διαχείριση ή στον χειρισμό των υποθέσεων μίας εταιρίας κατά την διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρίας που κατέχουν.

8. Κατά το διάστημα από 1.1.2011 έως 30.9.2012 έτος δεν απέκτησαν ούτε κατέχουν μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης ή κατέχουν παράγωγα του Χρηματιστηρίου Αθηνών επί μετοχών) της Εταιρίας, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης κατά το έτος 2011 δεν απέκτησε μετοχές της Εταιρίας και πώλησε συνολικά 17.560 μετοχές. Κατά το διάστημα από 1.1.2012 - 30.9.2012 και συγκεκριμένα στις 20.2.2012 απέκτησε 3.554 μετοχές της Εταιρίας. Συνολικά κατά την 30.9.2012 κατείχε 13.072 μετοχές της Εταιρίας.
- Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής κατά το έτος 2011 δεν απέκτησε μετοχές της Εταιρίας, ενώ πώλησε συνολικά 15.600 μετοχές. Συνολικά κατά την 30.9.2012 κατείχε 810 μετοχές της Εταιρίας.
- Ο κ. Κωνσταντίνος Τζινιέρης κατά το έτος 2011 και συγκεκριμένα στις 7.11.2011 απέκτησε 5.000 μετοχές. Ισάριθμες μετοχές πώλησε στις 21.11.2011 και 30.11.2011. Στις 21.2.2012 απέκτησε 2.060 μετοχές της Εταιρίας . Συνολικά κατά την 30.9.2012 κατείχε 285 μετοχές της Εταιρίας.
- Ο κ. Αλέξανδρος Βάρλας κατά το τελευταίο έτος δεν απέκτησε μετοχές της Εταιρίας. Στις 12.12.2012 κατείχε 3 μετοχές της Εταιρίας.

Επίσης τα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων δεν συνδέονται με συμβάσεις που προβλέπουν παροχής οφελών κατά την λήξη της θητείας τους.

3.14.1 Συμμόρφωση με τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης / εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας

Η Εταιρία διαθέτει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43α παρ. 3 περ. δ' κ.ν. 2190/1920. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης καταρτίστηκε με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 28.3.2011.

Σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης το ΔΣ έχει ορίσει επιτροπές και πρόσωπα για διάφορες υπηρεσίες και συγκεκριμένα :

α) Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία αποτελείται από 3 ή περισσότερα μέλη, έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα, αποσκοπεί στην καλύτερη εκτίμηση των συνθηκών του επενδυτικού περιβάλλοντος και παρακολουθεί και αξιολογεί τη διαχείριση ανά εξάμηνο τουλάχιστον, εισηγούμενη σχετικά στο ΔΣ της Εταιρίας.

β) Επιτροπή Ελέγχου

γ) Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

δ) Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

ε) Πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες

στ) Συναλλαγές ορισμένων προσώπων (αποφ. ΥΠΕΘΟ 7834/Β424/98)

ζ) Επεξεργασία προσωπικών δεδομένων

Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρίας, εγκρίθηκε αρχικώς από το Διοικητικό Συμβούλιο της την 31.7.2000 και εκ τότε έχει τροποποιηθεί με σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το οργανόγραμμα και ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας πληρούν τις προϋποθέσεις του ν. 3016/2002 και της απόφασης 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Συμμόρφωση με τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης / εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας:

1. Ανεξάρτητα Μέλη ΔΣ – Σύνοψη ΔΣ

Η Εταιρία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του ν. 3016/2002 σχετικά με τη σύνοψη του ΔΣ και τις ιδιότητες των μελών.

Συγκεκριμένα ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ στο τρέχον ΔΣ έχουν οι εξής:

- Alexander Zagoreos, Πρόεδρος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Άνθιμος Θωμόπουλος, Σύμβουλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,
- Anastasios Adam, Σύμβουλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,

- James Edward Jordan, Σύμβουλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος και
- Νικόλαος Κυριαζής, Σύμβουλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Συμπερασματικά η Εταιρεία έχει προσαρμοστεί στις διατάξεις του ν. 3016/2002 και τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/348/19.7.2005, του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διαθέτει επαρκές εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν.3016/2002, όπως ισχύει. Επίσης η Εταιρεία διαθέτει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43α παρ. 3 περ. δ' κ.ν. 2190/1920 και γενικά εφαρμόζει τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης (ιδίως κ.ν.2190/1920, ν. 3016/2002, όπως ισχύει, ν.3693/2008 και ν. 3873/2010).

3.14.2 Ελεγκτική Επιτροπή / Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου

Ως εσωτερικός ελεγκτής της Εταιρίας ορίστηκε η κυρία Ελένη Ρούτση (υπ' αριθμόν 248 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 2.1.2012). Σημειώνεται ότι υφίσταται σύμβαση δανεισμού της υπαλλήλου κα. Ελένη Ρούτση από την ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ, σύμφωνα με την οποία η εσωτερική ελέγκτρια είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.

Σύμφωνα με την έκθεση του ανεξάρτητου Νομικού ελεγκτή :

- ο δανεισμός και οι όροι του δανεισμού της εσωτερικής ελέγκτριας από την ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ στην Εταιρεία είναι σύμφωνη με τα οριζόμενα στη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης,
- η κα Ελένη Ρούτση και στα πλαίσια του δανεισμού της εργάζεται για την Εταιρεία ως πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης εργαζόμενος.

Με την από 10.7.2012 απόφαση της Α Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, συστάθηκε Επιτροπή Ελέγχου κατ' άρθρο 37 του ν. 3693/2008, η οποία αποτελείται από τους:

- α) Νικόλαο Κυριαζή, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- β) Άνθιμο Θωμόπουλο, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- γ) Alexander Zagoreos, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

Από τις εκθέσεις εσωτερικού ελέγχου για το διάστημα από 1.1.2009 – 30.9.2012, προκύπτει ότι συντάσσονται ανά τρίμηνο και τα πορίσματα αυτών συζητούνται κατά τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

3.15 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΟΦΕΛΗ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 23^Α Κ.Ν.2190/1920

Δεν υπάρχουν σε ισχύ συμβάσεις κατ' άρθρο 23^α κ.ν.2190/1920. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντος Συμβούλου που αναφέρονται στο IAS 24 περιλαμβάνουν όλες τις παροχές που έχουν καταβληθεί ή είναι πληρωτές, (όπως αμοιβές, εργοδοτικές εισφορές, παροχές σε είδος κ.λπ.) και δίνονται σε αντάλλαγμα προς τις υπηρεσίες που παρέχουν προς την Εταιρία. Στους κατωτέρω πίνακες παρατίθενται οι αμοιβές αυτές που περιλαμβάνονται συνοπτικά στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2009-30.9.2012.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Διευθυντικών στελεχών και λοιπών προσώπων που αναφέρονται στο IAS 24 περιλαμβάνουν όλες τις παροχές που έχουν καταβληθεί ή είναι πληρωτές, (όπως αμοιβές, εργοδοτικές εισφορές, παροχές σε είδος κ.λπ.) και δίνονται σε αντάλλαγμα προς τις υπηρεσίες που παρέχουν προς τις εταιρίες του ομίλου. Οι αποζημιώσεις και οι οικειοθελείς παροχές των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Εταιρίας για την τελευταία χρήση έχουν, σύμφωνα με δηλώσεις της Εταιρίας και εκάστου εξ αυτών ως εξής:

Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντος Συμβούλου που αναφέρονται στο IAS 24				
Ποσά σε ευρώ		31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Αμοιβές Συμβουλίου	Διοικητικού	92.800,00	120.000,00	88.000,00
Αμοιβές Συμβούλου	Διευθύνοντος	106.357,44	106.626,84	93.438,15
Σύνολο		199.157,44	226.626,84	181.438,15

Οι αποζημιώσεις και οι οικειοθελείς παροχές των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Εταιρίας έχουν, σύμφωνα με δηλώσεις της Εταιρίας και εκάστου εξ αυτών ως εξής:

A/A	Όνομα/ Επώνυμο	Μεικτές Ετήσιες αποδοχές (βάσει σύμβασης εξαρτημένης εργασίας)	Μεικτές Ετήσιες αποδοχές (βάσει σύμβασης παροχής ανεξαρτήτων υπηρεσιών)	Αποζημίωση μελών ΔΣ ετησίως (από Εταιρία)	Παροχές
1.	Alexander Zagoreos	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	Έτος 2011: 10.615 ευρώ	Δεν υφίστανται
2.	Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται

3.	Κωνσταντίνος Τζινιέρης	<u>Έτος 2011:</u> 28.188,15 ευρώ	<u>Έτος 2011:</u> 65.250 ευρώ <u>Έτος 2012:</u> 16.655 ευρώ	<u>Έτος 2011:</u> 15.180 ευρώ	<u>Έτος 2011:</u> Α) Συμβόλαιο ομαδικής ασφάλισης: 770,74 ευρώ Β) Παροχές για εταιρικό αυτοκίνητο: 13.018,34 ευρώ Γ) Κινητό Τηλέφωνο: 736,73 ευρώ Σύνολο 14.525,81 ευρώ <u>Έτος 2012:</u> Α) Συμβόλαιο ομαδικής ασφάλισης: 1.133,46 ευρώ Β) Παροχές για εταιρικό αυτοκίνητο: 7.435,22 ευρώ Γ) Κινητό Τηλέφωνο: 491,71 ευρώ Σύνολο 9.060,39 ευρώ
4.	Άνθμος Θωμόπουλος	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται
5.	Anastasios Adam	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται
6.	James Edward Jordan	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται
7.	Νικόλαος Κυριαζής			<u>Έτος 2011:</u> 15.180,00 ευρώ	
8.	Ελένη Ρούτση	Δεν υφίστανται			
9	Αλέξανδρος Βάρλας	Δεν υφίστανται	Δεν υφίστανται	<u>Δεν</u> <u>υφίστανται</u>	Δεν υφίστανται

Το ύψος των αμοιβών και τα οφέλη σε είδος που έχει προεγκρίνει / και εγκρίνει η Γενική Συνέλευση της Εταιρίας που έλαβε χώρα εντός του 2012 για τις κάθε είδους υπηρεσίες που θα παρέχουν κατά την τρέχουσα χρήση έχει ως εξής:

Α) Εγκρίνει τις αμοιβές που καταβλήθηκαν, κατά τη χρήση 2011, στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού ευρώ 88.000,00 και του Διευθύνοντος Συμβούλου ποσού ευρώ 65.250,00 το οποίο είναι κατώτερο από το ποσό των 72.500,00 ευρώ που είχαν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 22/02/2011.

Β) Έχει προεγκρίνει αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα χρήση, συνολικού ποσού 200.000,00 ευρώ.

Γ. Έχει εγκρίνει ως αμοιβή του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου που θα ασκεί τα καθήκοντα του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρίας το ποσό των 21.650,00 ευρώ για τη χρήση 2012.

Από τα παραπάνω προκύπτει ότι κατά την χρήση του 2011 είχαν δοθεί στον κ. Τζινιέρη παροχές (αυτοκίνητο, ασφαλιστήριο, κινητό) οι οποίες κατά ποσό δεν περιλαμβάνονται σε αυτές που είχαν εγκριθεί από την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση. Σύμφωνα με την νομική θεωρία στις αμοιβές του άρθρου 24 παρ. 2 κ.ν. 2190/1920 περιλαμβάνονται και τέτοιου είδους παροχές (πχ. Δωρεάν χρήση αυτοκινήτου) και συνεπώς απαιτείται η έγκρισή τους από τακτική γενική συνέλευση. Υπό το πρίσμα αυτό, για τις παροχές που δεν εγκρίθηκαν από την επόμενη τακτική γενική συνέλευση, δεν υφίσταται νόμιμη αιτία και συνεπώς μπορούν να αναζητηθούν από την Εταιρεία. Σύμφωνα με την από 17.01.2013 δήλωση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας σχετικό θέμα περιλαμβάνεται στο από 31.12.2012 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Ειδικότερα με σχετική απόφαση εγκρίθηκαν ομόφωνα οι ως άνω παροχές και συγκεκριμένα τα έξοδα μίσθωσης και κίνησης του αυτοκινήτου, του κινητού τηλεφώνου και της ομαδικής ασφάλισης, που αφορούν στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, κ. Τζινιέρη, ποσού € 14.500 για την χρήση του 2011, ποσού €12.000 για την χρήση του 2012 και προεγκρίθηκε ποσό €12.000 για την χρήση του 2013. Επίσης με την ως άνω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας εγκρίθηκε ομόφωνα η καταβολή αμοιβής ύψους € 9.000 για καθένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση του 2012. Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν σκοπεύει να προβεί σε έγκριση των ανωτέρω ζητημάτων σε από κάποια από τις επόμενες Γενικές Συνελεύσεις.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία την 31/12/2011 δεν είχε προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού, καθώς δεν απασχολούσε πλέον προσωπικό κατά την χρήση του 2011. Η Εταιρεία την 30/09/2012 συνέχισε να μην απασχολεί προσωπικό.

3.16 ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ

Η εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό κατά την 30/09/2012, έχει όμως δανειστεί έναν υπάλληλο από την ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ, που ασκεί καθήκοντα εσωτερικού ελεγκτή. Στις 17 Δεκεμβρίου του 2012 η λύθηκε η εν' λόγω σύμβαση, καθώς η εσωτερική ελέγκτρια προσλήφθηκε από την ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ και υπογράφηκε νέα σύμβαση δανεισμού υπαλλήλου της ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ με την Εταιρεία.

Το προσωπικό της Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη περίοδο διαμορφώθηκε ως ακολούθως (σημειώνεται και ο δανεισμός υπαλλήλου):

Προσωπικό της	2009	2010	2011	30/09/2012
---------------	------	------	------	------------

Εταιρείας				
Αριθμός Υπαλλήλων	1	1	0	0
Σημείωση: Δανεισμός υπαλλήλου από ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1	1	1	1

3.17 ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εκδότριας με ημερομηνία 21.11.2012 μέτοχοι σε ποσοστό άνω του 5% είναι οι κάτωθι:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ				
Μέτοχος	Αριθμός κοινών ονομ/κών μετοχών	% επί του συνόλου των μετοχών	Αριθμός δικ/μάτων ψήφου	% επί του συνόλου των δικ/μάτων
Regina Company Inc	45,634	16.98%	45,634	16.98%
Ταχυδρομικό Ταμειτήριο Ελλάδος				
Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία	27,400	10.20%	27,400	10.20%
Δομετίου Γεωργία (ΚΕΜ)	20,660	7.69%	20,660	7.69%
Alpha Trust Νέων Επιχειρήσεων				
Μετοχικό Εσωτερικού	18,675	6.95%	18,675	6.95%
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	15,458	5.75%	15,458	5.75%
Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5%	140,873	52.43%	140,873	52.43%
Σύνολο	268,700	100.00%	268,700	100.00%

Από την από 21.11.2012 εκτύπωση κατάστασης μετόχων της Εταιρίας από το Μετοχολόγιο αυτής, προκύπτει ότι κατά την ημερομηνία αυτή οι ίδιες μετοχές που αναγράφεται ότι κατείχε η Εταιρία ανέρχονταν σε 392 (ποσοστό 0,146%). Επίσης η Εταιρία κατά την ίδια ημερομηνία κατείχε σε άλλη μερίδα 2.784 (ποσοστό 1,036%), που κατά δήλωση του Διευθύνοντος Συμβούλου αποτελούν κλασματικά δικαιώματα από reverse split.

3.18 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδόμενα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, όπως προβλέπεται στην ενότητα 19 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και όλες οι συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Σημειώνεται ότι οι συμβάσεις με την εταιρεία ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. και τις θυγατρικές της περιλαμβάνονται στις συμβάσεις με συνδεδόμενα μέρη λόγω της σημαντικότητας των συμβάσεων αυτών για την λειτουργία και την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, κατά την υπό εξέταση περίοδο.

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά την εξεταζόμενη περίοδο ήταν οι κάτωθι:

Ποσά σε €	01/01-31 /12/2009		01/01-31 /12/2010		01/01-31 /12/2011		01/01-30/09/2011		01/01-30/09/2012	
	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα
Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	957,084	0	911,250	0	873,187	0	691,875		159,390	
Πρόσθετη αμοιβή διαχείρισης	0	0	0	0	0	0	0	0	478,187	0
Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	0	57740,52	0	62,111	0	60,752	0	46,564	0	27,299
Αμοιβή για λογιστικές υπηρεσίες	0	104,815	0	107,017	0	102,385	0	81,254	0	27,675
Αμοιβή για διαχείριση κινδύνου	0	12,138	0	12,393	0	11,501	0	9,410	0	0
Αμοιβή για ενίσχυση (ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ, 100% θυγατρική της ALPHA TRUST)	0	12,453	0	12,791	0	13,340		10,005	0	10,247
Αμοιβή για κοινόχρηστα	0	0	0	0	0	0	0	633	0	210
Σύνολο αμοιβών ομίλου ALPHA TRUST	957,084	187,146	911,250	194,312	873,187	187,978	691,875	146,866	637,577	65,431
Σύνολο εκάστου έτους/περιόδου	1,144,231		1,105,562		1,061,165		838,741		703,008	
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ										
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου		92,800		120,000		88,000		72,000		0
Αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου		106,357		106,627		93,438		78,938		16,655

3.19 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ

3.19.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων χρήσης 2009-2011

Πηγή των κατωτέρω οικονομικών στοιχείων είναι οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009, 2010 και 2011 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και εγκριθεί από τις αντίστοιχες ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρίας. Οι ισολογισμοί των χρήσεων 2009 και 2010 έχουν ελεγχθεί από την Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Πηνελόπη Παλαβίδου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 14221) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125). Ο ισολογισμός της χρήσης 2011 έχει ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ιωάννη Θ. Φιλίππου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 17201) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ./ΣΟΕΛ: 125). Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν επίσης ελεγχθεί από τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή-λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα (Α.Μ./ΣΟΕΛ: 17151) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ: 114) στα πλαίσια της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης της περιόδου 2009-2011 είχαν ως ακολούθως:

	2009	2010	2011
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ			
Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτ/ίου	5,483,690	-1,188,321	-11,941,008
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1,245,032	1,253,942	1,254,066
Μικτά κέρδη/(ζημιές)	4,238,658	-2,442,264	-13,195,074
Άλλα έσοδα-έξοδα	-295,936	-11,634	-97,222
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	569,349	581,652	491,990
Κέρδος/(Ζημιά) προ φόρων	3,373,373	-3,035,549	-13,784,286
Φόρος εισοδήματος (N. 3522/06)	-115,960	-104,508	-88,724
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-213,250		
Κέρδη(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους (Α)	3,044,163	-3,140,058	-13,873,010
Ζημιά από διαφραγή ίδιων Μετοχών	-190,116		
Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-190,116	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	2,854,047	-3,140,058	-13,873,010
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή	0.1105	-0.1154	-0.5160

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Η ανάλυση των ακαθάριστων εσόδων (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτοφυλακίου είχαν ως ακολούθως:

Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτ/ίου	2009	2010	2011
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1,749,508	1,623,776	810,586
Κέρδη/Ζημιές από αγορ/σίες χρεωγράφων	3,734,182	-2,812,097	-12,751,594

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Η ανάλυση των προσόδων χαρτοφυλακίου παρατίθεται κατωτέρω:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	2009	2010	2011
Μερίσματα μετοχών	849,525	1,177,695	344,725
Τόκοι καταθέσεων	85,330	3,303	30,034
Τόκοι ομολογιών	802,092	434,305	435,826
Τόκοι από δανεισμό τίτλων	12,560	8,472	0
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	1,749,508	1,623,776	810,586

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Η ανάλυση των Κερδών/Ζημιών από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεωγράφων αναλύεται κατωτέρω:

Κέρδη/Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμησης χρεωγράφων	2009	2010	2011
Κέρδη/Ζημιές από αγοροπωλησίες			
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοροπωλησίες μετοχών	756,644	-740,574	-2,307,891
Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα	383,241	69,647	-950,669
Κέρδη/(Ζημιές) από αγορ/ες Α/Κ και λοιπών funds	-1,002,967	128,961	-61,997
Κέρδη/(Ζημιές) από αγορ/ες ομολόγων	-89,158	-110,149	-297,521
Σύνολο κερδών/(Ζημιών) από αγορ/ες χρεωγράφων	47,760	-652,114	-3,618,077
Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση χρεωγράφων			
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεωγράφων	3,686,422	-2,159,983	-9,133,517
Σύνολο κερδών/(Ζημιών) από αγορ/ες και αποτίμηση χρεωγράφων	3,734,182	-2,812,097	-12,751,594

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Την χρήση του 2011 η Εταιρεία κατέγραψε μεγάλες ζημιές από αγοραπωλησίες χρεωγράφων ύψους € 12.8 εκατ., οφειλόμενες κατά τα €9,1 εκατ. σε ζημιές από αποτίμηση χρεωγράφων και κατά € 3,6 σε ζημιές από αγοροπωλησίες χρεωγράφων, κατά βάση προερχόμενες από ζημιές από αγορ/σίες μετοχών. Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου της χρήσης του 2011 ύψους € 0.8 εκατ. κάλυψαν κατά μικρό μέρος τις ζημιές από τις ανωτέρω αγοραπωλησίες και αποτίμησης, έτσι η Εταιρεία παρουσίασε ζημιές διαχείρισης € 11.9 εκατ. Οι μεγάλες ζημιές οφείλονταν σε απώλειες που υπέστη η Εταιρεία από επενδύσεις στο Χ.Α.

Σημαντικά μικρότερες ήταν οι ζημιές διαχείρισης χαρτοφυλακίου το 2010, ήτοι € 1.2 εκατ., οφειλόμενες κατά βάση σε ζημιές από αγορ/σίες και αποτίμηση χαρτοφυλακίου ύψους € 2.8 εκατ. Αντίθετα κέρδη διαχείρισης € 5.5. εκατ. σημείωσε η εταιρεία το 2009, οφειλόμενα σε προσόδους χαρτοφυλακίου € 1.7 εκατ. και κερδών αγοραπωλησιών και αποτίμησης χρεωγράφων ύψους € 3.7 εκατ.

Η ανάλυση των δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και των εξόδων διοικητικής λειτουργίας για την τριετία 2009-2011 ήταν η ακόλουθη:

Ανάλυση εξόδων κατ' είδος	01/01-31/12/2009			01.01.2010-31.12.2010			01.01.2011-31.12.2011		
	Δαπάνες διαχείρισης χαρτ/κίου	Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο	Δαπάνες διαχείρισης χαρτ/κίου	Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο	Δαπάνες διαχείρισης χαρτ/κίου	Εξοδα διοικ/κής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0	106,358	106,358	0	103,554	103,554	0	29,168	29,168
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1,031,937	342,649	1,374,586	983,981	388,596	1,372,577	939,635	371,388	1,311,022
Παροχές τρίτων	0	50,716	50,716	0	40,814	40,814	0	40,381	40,381
Φόροι τέλη	38,059	10,671	48,730	48,327	1,626	50,261	61,206	2,221	63,427
Διάφορα έξοδα	175,036	58,475	233,512	221,327	43,585	264,911	253,225	48,419	301,644
Τόκοι και συναφή έξοδα	0	480	480	0	405	405	0	414	414
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	0	0	0	0	3,073	3,073	0	0,00	0
Σύνολο	1,245,032	569,349	1,814.381,04	253.942,30	581.652,32	835.594,62	254.065,72	491.989,77	746.055,49

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και των δημοσιευμένων ενδιάμεσων καταστάσεων εννεαμήνου.

3.19. 2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2009-2011

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών των χρήσεων 2009-2011 παρατίθενται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

ποσά σε €	2009	2010	2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2,980	3,644	3,174
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	2,980	3,644	3,174
Κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Απαιτήσεις από χρηματιστές	0	0	252,879
Άλλες απαιτήσεις	339,519	246,250	157,383
Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	52,288,629	47,012,915	9,484,088
Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σε εγγύηση	4,004,800	0	0
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	318,259	1,907,516	3,575,337
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	56,951,207	49,166,680	13,469,686
Σύνολο Ενεργητικού	56,954,187	49,170,325	13,472,860

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

ποσά σε €	2009	2010	2011
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ιδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο (26.870.000 μετ των 0.66€	51,150,000	49,775,000	17,734,200
Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	127,892	127,892	127,892
Λοιπά αποθεματικά	2,436,806	2,586,211	2,586,211
Αποτελέσματα εις νέο	-56,307	-3,140,058	-17,013,068
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου	3,044,163	0	0
Αποτέλεσμα Ιδιων Μετοχών	-190,116	-190,116	235,735
Ιδιες Μετοχές	-139,276	-600,537	0
Ιδια Κεφάλαια	56,373,163	48,558,392	3,670,970
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	0	0	0
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15,365	0	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	15,365	0	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Οφειλές σε χρηματιστές	0	146,321	27
Οφειλές από φόρους	173,765	78,324	38,883
Μερίσματα από φόρους	109,011	130,895	95,941
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	282,883	256,392	9,667,040
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	565,659	611,932	9,801,890
Σύνολο Παθητικού	56,954,187	49,170,325	13,472,860

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Το 2011 χαρακτηρίστηκε από την μεγάλη μείωση του κυκλοφορούντος Ενεργητικού που από € 57,0 εκατ. το 2009, μειώθηκε σε € 49,2 εκατ. το 2010 και τελικά σε μόλις € 13,5 εκατ. το 2011, η πτώση οφείλεται αφενός στις ζημιές από αγορ/σίες και αποτίμησης χρεωγράφων που αναλύονται ανωτέρω συνολικού ύψους € 12,8 εκατ. το 2011 καθώς επίσης και από επιστροφή κεφαλαίου ύψους € 21,5 εκατ. που πραγματοποιήθηκε το ίδιο έτος.

Ως αποτέλεσμα της μείωσης του κυκλοφορούντος Ενεργητικού, τα ίδια κεφάλαια σημείωσαν πτώση από τα € 56,4 εκατ. του 2009 σε € 3,7 εκατ. το 2011. Η διαφορά μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων και του κυκλοφορούντος Ενεργητικού το 2011 οφείλεται σε επιστροφή κεφαλαίου η οποία αποφασίστηκε εντός του 2011 και η καταβολή της ολοκληρώθηκε τους πρώτους μήνες του 2012 και ανερχόταν το ποσό αυτό σε €9,4 εκατ. επιπροσθέτως των € 21,5 που ήταν η μείωση του το ποσό της μείωσης μετοχικού κεφαλαίου που καταβλήθηκε εντός του 2011.

Η κατανομή του λογαριασμού χρεογράφων κατά κατηγορία επένδυσης ήταν η ακόλουθη:

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Μετοχές	71%	70%	35%
Ομόλογα	17%	15%	33%
Συλλογικές Επενδύσεις	12%	15%	32%

Σύνολο	100%	100%	100%
---------------	-------------	-------------	-------------

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Η ανάλυση του κονδυλίου χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (λογαριασμός χρεογράφων) είναι η ακόλουθη:

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΧΡΕΩΓΡΑΦΩΝ	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	25,999,844	19,140,471	3,363,424
Μετοχές εισηγμένες σε Χρημ/ρια εξωτ/κού	8,935,574	13,373,811	0
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.	0	0	0
Ομολογίες Εσωτερικού	2,042,105	636,558	342,000
Ομολογίες Εξωτερικού	7,765,632	6,551,955	2,720,974
Αμοιβαία κεφάλαια Εσωτερικού	1,143,692	694,617	100,023
Αμοιβαία κεφάλαια Εξωτερικού	0	877,574	0
Χρεόγραφα με σύμβαση repos επί τίτλων	799,500	0	0
Λοιπά - funds εξωτερικού	5,602,282	5,737,927	2,967,666
Σύνολο λογαριασμού χρεωγράφων	52,288,629	47,012,915	9,484,088

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της Εταιρεία υπέστη μεγάλη συρρίκνωση το 2011 λόγω της επιστροφής κεφαλαίου που έλαβε χώρα κατά την χρήση και λόγω των απωλειών από ζημιές χαρτοφυλακίου εξαιτίας της μείωσης των αξιών στο Χ.Α. Προκειμένου να προστατευτεί η Εταιρεία μετέβαλε το μείγμα των επενδύσεων το 2011 και στράφηκε σε ομολογίες εξωτερικού και funds εξωτερικού, έτσι οι συλλογικές επενδύσεις και οι επενδύσεις σε ομόλογα αντιπροσώπευσαν το 2011 64% του χαρτοφυλακίου έναντι 30% το 2010 και 29% το 2009.

Η κατανομή του λογαριασμού χρεογράφων κατά νόμισμα ήταν η ακόλουθη:

Νομίσματα που τηρούνται οι επενδύσεις	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Ευρώ	77.00%	59,42%	68,71%
Λίρα Αγγλίας	2.00%	0,00%	31,29%
Δολάριο ΗΠΑ	18.00%	29,85%	0,00%
Ελβετικό φράγκο	3.00%	6,09%	0,00%
Νορβηγική Κορώνα	0.00%	4,38%	0,00%
Αυστραλέζικο δολάριο	0.00%	0,25%	0,00%
Σύνολο	100.00%	100.00%	100.00%

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία διατηρεί περίπου τα 2/3 του χαρτοφυλακίου σε νόμισμα ευρώ και περίπου το 1/3 σε Δολάρια ΗΠΑ, προκειμένου να έχει νομισματική αλλά και γεωγραφική διασπορά στο χαρτοφυλάκιό της.

3.19.3. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών 2009-2011

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι ταμειακές ροές κατά την εξεταζόμενη τριετία:

ποσά σε €	2009	2010	2011
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ			
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Εισπράξεις από απαιτήσεις - Μείωση επενδύσεων	5,208,308	8,173,165	25,327,055
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κ.λ.π.	-13,215,029	-1,731,130	-1,984,678
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-302,522	-199,949	-128,166
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-8,309,242	6,242,086	23,214,211
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0	0	0
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-5,076,844	-1,375,000	-22,537,823
Αγορές/Πωλήσεις/Διαγραφές ιδίων μετοχών	-220,733	-461,262	600,537
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας ιδίων μετοχών		0	425,850
Μερίσματα πληρωθέντα	-2,487	-2,816,567	-34,954
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-5,300,065	-4,652,828	-21,546,390
Καθαρή αύξηση(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	-13,609,307	1,589,257	1,667,821
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	13,927,566	318,259	1,907,516
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	318,259	1,907,516	3,575,337

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Το 2011 ξεχωρίζει οι εκροές από χρημ/κές δραστηριότητες ποσού € 21.5 εκατ. που οφείλονται κατά βάση σε μείωση μετοχικού κεφαλαίου ενώ από τις λειτουργικές δραστηριότητες χαρακτηριστικές είναι οι ύψους € 23.2 εκατ. εισροές μετά την μείωση των επενδύσεων λόγω της επιστροφής κεφαλαίου και των ζημιών χαρτοφυλακίου.

Το 2010 μερίσματα πληρωθέντα και μείωση μετοχικού κεφαλαίου συνέβαλαν σε εκροές ύψους € 4.7 εκατ., οι εισροές από χρημ/κές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 6.2 εκατ. κυρίως λόγω μείωση επενδύσεων και ζημιών χαρτοφυλακίου.

Το 2009 σημειώθηκαν εκροές € 5.3 εκατ. λόγω κυρίως μείωσης μετοχικού κεφαλαίου ενώ οι εισροές από χρημ/κές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 8.3 εκατ.

3.19.4. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της καθαρής θέσης των χρήσεων 2009-2011

	2009	2010	2011
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου	58,626,577	56,373,163	48,558,392
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου	-5,076,844	-1,375,000	-32,040,800
Μεταβολή ιδίων μετοχών	-220,733	-461,262	1,026,388
Διανομή κερδών χρήσης		-2,838,451	
Αποτέλεσμα περιόδου	3,044,163	-3,140,058	-13,873,010
Υπόλοιπα λήξεως περιόδου	56,373,163	48,558,392	3,670,970

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω .

Η καθαρή θέση της Εταιρείας συρρικνώθηκε από € 48.6 εκατ. το 2010 σε € 3.7 εκατ. το 2011, λόγω ζημιών χαρτοφυλακίου ύψους € 13.8 εκατ. και λόγω μείωσης μετοχικού κεφαλαίου €32 εκατ.

Το 2010 η μείωση σε σχέση με το 2009 ήταν περίπου €7.8 εκατ. και οφειλόταν σε ζημιές χαρτοφυλακίου ύψους € 3.1 εκατ., σε διανομή μερισμάτων € 2.8 εκατ. και σε μείωση κεφαλαίου € 1.4 εκατ.

3.19.5 Απολογιστικές πληροφορίες δραστηριότητας Εννεαμήνου 2012

Πηγή των κατωτέρω ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ενδιάμεσες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2012 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν επισκοπηθεί από τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή-λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα (Α.Μ./ΣΟΕΛ: 17151) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 114) στα πλαίσια της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι οικονομικές καταστάσεις εννεαμήνου 2012 και 2011 απεικονίζονται κατωτέρω:

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα αποτελέσματα χρήσης του εννεαμήνου 2012 συγκριτικά με εκείνα του εννεαμήνου 2011:

ποσά σε €	30/09/11	30/09/2012
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-10,307,439	2,512,935
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	937,869	684,548
Μικτά κέρδη/(ζημιές)	-11,245,307	1,828,387
Άλλα έσοδα-έξοδα	-94,950	-89,844
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	403,958	159,515
Κέρδος/(Ζημιά) προ φόρων	-11,744,215	1,579,028
Φόρος εισοδήματος (Ν. 3522/06)	-77,297	-14,420
Κέρδη(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους (Α)	-11,821,512	1,564,609
Λοιπά συνολικά έσοδα	422,015	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	422,015	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	-11,399,498	1,564,609
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	-0.4378	5.8314
Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	-0.4220	5.8314

Κατωτέρω αναλύονται τα ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου των ενδιάμεσων αποτελεσμάτων :

ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	01.01.2011 - 30.9.2011	01.01.2012 - 30.9.2012
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	685,546	103,240
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-10,992,985	2,409,695
Σύνολο ακαθάριστων εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-10,307,439	2,512,935

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων εννεαμήνου 2012.

Η Εταιρεία έχει περάσει σε κέρδη διαχείρισης χαρτοφυλακίου το α εννεάμηνο του 2012, προερχόμενα κατά βάση από κέρδη αγοραπωλησιών χρεογράφων, ως αποτέλεσμα της ανάκαμψης των τιμών του Χ.Α. Αντίθετα η μεγάλη πτώση του Χ.Α. το εννεάμηνο του 2011 είχε ως αποτέλεσμα την καταγραφή ζημιών διαχείρισης ύψους € 10.3 εκατ., προερχόμενες κατά βάση από τις αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων.

Η ανάλυση του κονδυλίου πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύεται κατωτέρω:

Ανάλυση προσόδων χαρτοφυλακίου	01.01.2011 - 30.9.2011	01.01.2012 - 30.9.2012
Μερίσματα μετοχών	340,293	25,015
Τόκοι καταθέσεων	14,613	34,246
Τόκοι ομολογιών	330,640	43,979
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	685,546	103,240

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων εννεαμήνου 2012.

Η ανάλυση του κονδυλίου Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεωγράφων αναλύεται κατωτέρω:

Κέρδη/Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμησης χρεωγράφων	01.01.2011 - 30.9.2011	01.01.2012 - 30.9.2012
Κέρδη/Ζημιές από αγοροπωλησίες		
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοροπωλησίες μετοχών	-2,122,151	515,487
Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα	-701,219	-21,234
Κέρδη/(Ζημιές) από αγορ/ες Α/Κ και λοιπών funds	-187,183	14,511
Κέρδη/(Ζημιές) από αγορ/ες ομολόγων	-170,230	551,034
Σύνολο κερδών/(Ζημιών) από αγορ/ες χρεωγράφων	-3,180,783	1,059,797
Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση χρεωγράφων		
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεωγράφων	-7,812,202	1,349,897
Σύνολο κερδών/(Ζημιών) από αγορ/ες και αποτίμηση χρεωγράφων	-10,992,985	2,409,695

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων εννεαμήνου 2012.

Βάσει του ανωτέρω πίνακα το μεγαλύτερο μέρος των κερδών διαχείρισης το α εννεάμηνο του 2012 ύψους € 2,5 εκατ. προήλθε από κέρδη αγορ/σιών € 1,1 εκατ) και αποτίμησης (€ 1,4 εκατ.).

Οι δαπάνες διαχείρισης και τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας των ενδιάμεσων αποτελεσμάτων αναλύονται κατωτέρω:

ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο	Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0	28,822	28,822	0	1,133	1,133
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	739,047	296,162	1,035,209	648,839	91,968	740,807
Παροχές τρίτων	0	33,636	33,636	0	27,030	27,030
Φόροι τέλη	29,573	1,570	31,143	2,532	3,600	6,133
Διάφορα έξοδα	169,249	43,518	212,767	33,176	35,541	68,717
Τόκοι και συναφή έξοδα	0	251	251	0	243	243
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	0	0	0	0	0	0
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	937,869	403,958	1,341,827	684,548	159,515	844,063

Πηγή: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι ακριβής μεταφορά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων εννεαμήνου 2012.

Σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων εμφανίζονται μειωμένα το Α εννεάμηνο του 2012 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2011, ήτοι € 0.74 εκατ. έναντι € 1.03 εκατ. αντιστοίχως .

Έτσι η Εταιρεία παρουσίασε το εννεάμηνο του 2012 κέρδη μετά από φόρους 1.6 εκατ. έναντι ζημιών € 11.8 εκατ. το εννεάμηνο του 2011.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ο ισολογισμός του εννεαμήνου 2012 έναντι του ισολογισμού της 31/12/2011:

ποσά σε €	31/12/11	30/09/2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3,174	3,332
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	3,174	3,332
Κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού		
Απαιτήσεις από χρηματιστές	252,879	38,743
Άλλες απαιτήσεις	157,383	117,240
Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9,484,088	5,492,135
Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σε εγγύηση	0	0
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3,575,337	409,203
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	13,469,686	6,057,320
Σύνολο Ενεργητικού	13,472,860	6,060,653

ποσά σε €	31/12/11	30/09/2012
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο (268.700 μετοχές των 25€)	17,734,200	6,717,500
Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	127,892	0
Λοιπά αποθεματικά	2,586,211	2,586,211
Αποτελέσματα εις νέο	-17,013,068	-4,068,133
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου		
Αποτέλεσμα Ίδιων Μετοχών	235,735	0
Ίδιες Μετοχές	0	0
Ίδια Κεφάλαια	3,670,970	5,235,578
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Οφειλές σε χρηματιστές	27	0
Οφειλές από φόρους	38,883	3,400
Μερίσματα από φόρους	95,941	66,107
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	9,667,040	755,568
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	9,801,890	825,074
Σύνολο Παθητικού	13,472,860	6,060,653

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Στο εννεάμηνο 2012 το σύνολο του Παθητικού ανήλθε σε € 6.1 εκατ. έναντι € 13.5 εκατ. μείωση που οφείλεται κατά βάση σε οφειλή καταβολής προς μετόχους της μείωσης μετοχικού ποσού €9.7 εκατ. η οποία καταβλήθηκε σε αυτούς τους πρώτους μήνες του 2012, μέχρι την καταβολή τους ένα μέρος ήταν μετρητά και ένα άλλο μέρος ήταν επενδυμένο σε άλλες αξίες.

Η κατάσταση των ταμειακών ροών του εννεαμήνου 2012 και του αντίστοιχου του 2011 ήταν η ακόλουθη:

	30/09/11	30/09/2012
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ		
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από απαιτήσεις - Μείωση επενδύσεων	-10,436,163	6,669,165
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κ.λ.π.	13,847,405	-412,808
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-128,166	-49,902
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτ/κές δραστηριότητες (α)	3,283,077	6,206,455
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0	0
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-5,170,800	-9,342,754
Αγορές/Πωλήσεις/Διαγραφές ιδίων μετοχών	567,943	
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας ιδίων μετοχών	422,015	
Μερίσματα πληρωθέντα	-16,850	-29,834
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-4,197,692	-9,372,589
Καθαρή αύξηση(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	-914,615	-3,166,134
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1,907,516	3,575,337
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	992,901	409,203

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Η Εταιρεία το εννεάμηνο του 2012 μείωσε τις επενδύσεις της κατά € 6.7 εκατ. και το ταμείο της κατά € 3.6 εκατ. προκειμένου να πληρώσει επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ύψους € 9.3 εκατ. και διάφορα έξοδα και φόρους ύψους € 4.6 εκατ.

Η κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης εννεαμήνου 2012 και η αντίστοιχη του 2011 είναι η ακόλουθη:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου	48,558,392	3,670,970
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου	-5,170,800	0
Μεταβολή ιδίων μετοχών	567,943	0
Αποτέλεσμα περιόδου	-11,399,498	1,564,609
Υπόλοιπα λήξεως περιόδου	32,556,038	5,235,578

Πηγή: Βλέπε ανωτέρω

Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων την 30/09/2012 στα € 5.2 εκατ. έναντι € 32.5 εκατ. το εννεάμηνο του 2011 οφείλεται στην μείωση του μετοχικού κεφαλαίου και στην καταγραφή ζημιών χαρτοφυλακίου.

3.19.6. Μερισματική πολιτική

Τα διανεμόμενα μερίσματα απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, κατά ρητή διατύπωση των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου 114 του ν. 2238/1994.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την ισχύουσα νομοθεσία περί διανομής μερίσματος. Κατά συνέπεια, το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται υποχρεωτικά ετησίως από την Εταιρεία ισούται με αυτό που προβλέπεται από το νόμο (άρθρο 45 του Ν.2190/20), το οποίο σύμφωνα με το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967 ανέρχεται σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών της Εταιρείας, αφαιρουμένου του ποσού για τη δημιουργία τακτικού αποθεματικού. Το μέρισμα πληρώνεται εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που εγκρίνει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Ο τόπος και ο τρόπος καταβολής ανακοινώνεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στον διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. και στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας. Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου. Η μη διανομή μερίσματος επιτρέπεται μόνο μετά από απόφαση των μετόχων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με πλειοψηφία του 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Επίσης, μπορεί να καταβληθεί προμέρισμα εφόσον δημοσιευτούν ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τουλάχιστον 20 ημέρες πριν τη διανομή του προμερίσματος και υποβληθούν στο Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών & Δικτύων. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργεί με γνώμονα τη μεγιστοποίηση του αποτελέσματος των μετόχων και σκοπεύει να προτείνει στην εκάστοτε Γενικά Συνέλευση, τη διανομή μερίσματος ή και επιστροφής κεφαλαίου, λαμβάνοντας υπόψιν τις επικρατούσες συνθήκες στις αγορές που είναι τοποθετημένο το χαρτοφυλάκιο και την ορισμένη από το καταστατικό ημερομηνία λύσης της Εταιρείας, με την έλευση της οποίας (2019) θα διανεμηθεί το σύνολο του καθαρού ενεργητικού της εταιρείας στους μετόχους της.

Κατά την τελευταία τριετία η Εταιρεία διένειμε τα κατωτέρω ποσά σε μερίσματα:

Ημερομηνία Αποκοπής	Ποσό / Μετοχή €
22/04/10	0,103871

3.19.7. Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Δεν υπήρξαν κατά την περίοδο των δώδεκα (12) μηνών που προηγούνται της έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες, περιλαμβανομένων διαδικασιών που εκκρεμούν ή που ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Εταιρείας και έχουν περιέλθει σε γνώση της, οι οποίες να είχαν προσφάτως (κατά την προαναφερόμενη περίοδο), ή να μπορούν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση, στην κερδοφορία ή στη λειτουργία της.

Εταιρία ως εναγομένη

Σύμφωνα με την Εταιρεία δεν υφίσταται καμία διαιτητική ή δικαστική διαδικασία στην οποία η Εταιρεία να είναι εναγόμενη.

Εταιρία ως ενάγουσα

Η Εταιρία έχει ασκήσει αγωγή κατά των Ισάκ-Νίκου Λέων, Ραφαήλ-Τζίμυ Λέων και Δημητρίου Πλουμάκη, παλαιών μετόχων της εταιρίας LEON ENGINEERING ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΖΥΓΙΣΗ & ΑΥΤΟΜΑΤΙΣΜΟΙ ΑΒΕ, με αίτημα να υποχρεωθούν αυτοί, σύμφωνα με σχετική πρόβλεψη ιδιωτικού συμφωνητικού, να επαναγοράσουν το σύνολο των μετοχών της LEON που κατέχει η παραπάνω Εταιρία, λόγω μη εισαγωγής της εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Το συνολικό αιτούμενο καταβλητέο τίμημα για την επαναγορά των άνω μετοχών ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 216.075. Η Εταιρεία έχει ασκήσει από το 2006 μέχρι σήμερα όλα τα νόμιμα ένδικα μέσα για την ικανοποίηση της απαίτησής της. Αναφορικά με την έκβαση της ανωτέρω διαφοράς ο δικηγόρος της Εταιρείας εκτιμά, στα πλαίσια της εν γένει περιορισμένης δυνατότητας να προβλέψει κανείς την έκβαση οιασδήποτε εκκρεμούς δίκης, ότι η Εταιρία έχει πιθανότητες να δικαιωθεί και σε δεύτερο βαθμό. Δεδομένου όμως του ότι δεν γνωρίζει την περιουσιακή κατάσταση των αντιδίκων, δεν είναι σε θέση να προβλέψει αν τελικώς η Εταιρία θα ικανοποιηθεί για την απαίτησή της.

Την 28.12.2005 κατατέθηκαν από την Εταιρία, υπό την ιδιότητά της ως καθολικής διαδόχου της εταιρίας «ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Διεθνής Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση, δύο προσφυγές ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών κατά των 21036/2005 και 43224/2005 πράξεων του Προϊσταμένου της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε Αθηνών, με τις οποίες απορρίφθηκαν αντίστοιχες αιτήσεις της Εταιρίας για επιστροφή ποσού φόρου και χαρτοσήμου ως αχρεωστήτως καταβληθέντων. Αντικείμενο των εν λόγω προσφυγών είναι η επιστροφή ποσού φόρου και χαρτοσήμου ύψους ευρώ 15.935,42 και ευρώ 31.445,93 αντίστοιχα, που παρακρατήθηκε αχρεώστητα επί αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφηθείσας εταιρίας ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ. Επί των εν λόγω προσφυγών εξεδόθησαν οι με αριθμούς 2262/2012 και 2261/2012 αποφάσεις του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, οι οποίες απέρριψαν τα ως άνω αιτήματα της Εταιρίας. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία άσκησης ενδίκων μέσων κατά των ανωτέρω αποφάσεων.

3.19.8 Σημαντικές αλλαγές στην χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του εκδότη

Δεν υφίστανται αλλαγές στην χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της τελευταίας χρήσης για την οποία δημοσιεύθηκαν ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις .

3.20 ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

3.20.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Μετοχές

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές άυλες, και ελεύθερα διαπραγματεύσιμες (άρθρο 6 του εν ισχύ καταστατικού).

Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Κατά την τελευταία τριετία επήλθαν οι κάτωθι μεταβολές στην εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου, όπως προκύπτει από το καταστατικό της Εταιρίας:

1. Με την από 20.2.2009 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε μετά από αύξηση και μειώσεις της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ότι η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής ανέρχεται σε 1,92 ευρώ. Ο αριθμός των μετοχών παραμένει ίδιος, ήτοι 28.204.690 (ΦΕΚ 1895/13.3.2009, ΤΑΕ & ΕΠΕ).
2. Με την από 5.8.2009 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής σε 1,86 ευρώ. Ο αριθμός των μετοχών παραμένει ίδιος, ήτοι 28.204.690 (ΦΕΚ 10479/1.9.2009, ΤΑΕ & ΕΠΕ).
3. Με την από 20.10.2009 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μετά τη διαγραφή 704.690 ιδίων μετοχών της Εταιρίας ο συνολικός αριθμός τους ανήλθε σε 27.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές. Η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής παρέμεινε η ίδια (ΦΕΚ 13252/12.11.2009, ΤΑΕ & ΕΠΕ).
4. Με την από 17.8.2010 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 0,05 ευρώ. Η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής ανήλθε σε 1,81 ευρώ, ενώ ο αριθμός των μετοχών παρέμεινε ίδιος, ήτοι 27.500.000 (ΦΕΚ 10080/30.8.2010, ΤΑΕ & ΕΠΕ).
5. Με την από 22.2.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 0,10 ευρώ. Η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής ανήλθε σε 1,71 ευρώ, ενώ ο αριθμός των μετοχών παρέμεινε ίδιος, ήτοι 27.500.000 (ΦΕΚ 1169/11.3.2011, ΤΑΕ & ΕΠΕ).
6. Με την από 2.8.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 0,05 ευρώ. Ακολούθως αποφασίστηκε η διαγραφή 630.000 μετοχών. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε 26.870.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,66 ευρώ εκάστη (ΦΕΚ 9237/1.9.2011, ΤΑΕ & ΕΠΕ).
7. Με την από 24.10.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 1,00 ευρώ. Η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής ανήλθε σε 0,66 ευρώ, ενώ ο αριθμός των μετοχών παρέμεινε ίδιος, ήτοι 26.870.000 (ΦΕΚ 12068/16.11.2011, ΤΑΕ & ΕΠΕ).
8. Με την από 10.7.2012 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από 0,66 ευρώ σε 66 ευρώ με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών (reverse split) από 26.870.000 σε 268.700. Ακολούθως μετά από αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής ανήλθε σε 25 ευρώ και ο αριθμός των μετοχών 268.700 (ΦΕΚ 8779/21.8.2012, ΤΑΕ & ΕΠΕ).
9. Με την από 04.12.2012 απόφαση της Α Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 25 ευρώ σε 16 ευρώ. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε 4.299.200 ευρώ διαιρούμενο σε 268.700 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 16.00 ευρώ η κάθε μία.

Συνοπτικά οι μεταβολές της ονομαστικής αξίας και του αριθμού των μετοχών της Εταιρίας κατά την τελευταία τριετία έχουν ως εξής:

α/α	Ημερομηνία	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία Μετοχής
1.	ΓΣ 20.02.2009	28.204.690	1,92 ευρώ
2.	ΓΣ 05.08.2009	28.204.690	1,86 ευρώ
3.	ΓΣ 20.10.2009	27.500.000	1,86 ευρώ

4.	ΓΣ 17.08.2010	27.500.000	1,81 ευρώ
5.	ΓΣ 22.02.2011	27.500.000	1,71 ευρώ
6.	ΓΣ 02.08.2011	26.870.000	1,66 ευρώ
7.	ΓΣ 24.10.2011	26.870.000	0,66 ευρώ
8.	ΓΣ 10.07.2012	268.700	25,00 ευρώ
9.	ΓΣ 04.12.2012(Σημ.1.)	268.700	16,00 ευρώ

(Σημείωση 1: Η Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού έχουν εγκριθεί με την από 06/02/2013 αρ. πρωτ. Κ2-796 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Μεταφορών, Υποδομών και Δικτύων, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. την 06/02/2013 (ΜΑΕ 46671/06/8/00/75). Αναμένεται η έκδοση του σχετικού ΦΕΚ.)

Επιβαρύνσεις Επί Μετοχών

Δεν υφίστανται

Συμφωνίες Μετόχων και Λοιπές Συμφωνίες αναφορικά με τις Μετοχές της Εταιρίας

Κατά δήλωσή της, η Εταιρία δεν γνωρίζει να υπάρχουν τέτοιες συμφωνίες.

ΜΕΤΟΧΟΙ

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εκδότριας με ημερομηνία 21/11/2012 μέτοχοι με ποσοστό άνω του 5% είναι οι κάτωθι:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ				
Μέτοχος	Αριθμός κοινών ονομ/κών μετοχών	% επί του συνόλου των μετοχών	Αριθμός δικ/μάτων ψήφου	% επί του συνόλου των δικ/μάτων
Regina Company Inc	45,634	16.98%	45,634	16.98%
Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο Ελλάδος Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία	27,400	10.20%	27,400	10.20%
Δομετίου Γεωργία (ΚΕΜ)	20,660	7.69%	20,660	7.69%
Alpha Trust Νέων Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού	18,675	6.95%	18,675	6.95%
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	15,458	5.75%	15,458	5.75%
Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5% (1)	140,873	52.43%	140,873	52.43%
Σύνολο	268,700	100.00%	268,700	100.00%

(1) Σημείωση: Από την από 21.11.2012 εκτύπωση κατάστασης μετόχων της Εταιρίας από το Μετοχολόγιο αυτής, προκύπτει ότι κατά την ημερομηνία αυτή οι ίδιες μετοχές που αναγράφεται ότι κατείχε η Εταιρία ανέρχονταν σε 392 (ποσοστό 0,146%). Επίσης η Εταιρία κατά την ίδια ημερομηνία κατείχε σε άλλη μερίδα 2784 (ποσοστό 1,036%) μετοχές, που αποτελούν κλασματικά δικαιώματα από reverse split και δεν έχουν αναληφθεί από τους μετόχους.

3.20.2 Ιδρυτική πράξη και καταστατικό

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι η ακόλουθη «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και ο διακριτικός τίτλος: “ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. ”. Σε ξενόγλωσσα κείμενα, η επωνυμία της Εταιρείας και ο διακριτικός της τίτλος θα αποδίδονται σε πιστή μετάφραση.

Η Εταιρεία, ιδρύθηκε την 25η Ιουλίου 2000 Τόπος και αριθμός εγγραφής στα μητρώα : Αθήνα, ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46671/06/Β/00/75 και ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 3882701000.

Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται σε πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Α.Ε. της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί ή να συντμηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, σύμφωνα με τα άρθρα 27 παρ. 3 και 4 και 28 παρ. 2 του καταστατικού και τροποποίηση του παρόντος άρθρου.

Με την από 4.12.2012 απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε μέχρι την 31.12.2019.». Η τροποποίηση αυτή θα ισχύσει μετά την έκδοση άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (κατ’ άρθρο 38 παρ. 7 ν. 3371/2005) και την έγκρισή της από το αρμόδιο Υπουργείο (κατ’ άρθρο 4 παρ.2 κ.ν.2190/1920) και την καταχώρηση της εγκριτικής απόφασης στο οικείο μητρώο.

Έδρα της εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Κηφισιάς.

Η εταιρεία μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία για την εξυπηρέτηση των σκοπών της και σε άλλες πόλεις της Ελλάδας ή και στο εξωτερικό, ύστερα από απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, που θα προσδιορίζει ταυτόχρονα τα καθήκοντα, τις αρμοδιότητες, τη δικαιοδοσία τους και γενικά τον τρόπο λειτουργίας τους, καθώς και τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες του υπευθύνου.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 2190/20, όπως εκάστοτε ισχύουν.

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.

3.20.3 Θεσμικό Πλαίσιο

Για τις επενδύσεις του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας ισχύει ο ν. 3371/2005 όπως εφαρμόζεται, πιο συγκεκριμένα τα άρθρα 30 και 31 ορίζουν την δυνατότητα επενδύσεων των Ανώνυμων Εταιρειών Επενδύσεων χαρτοφυλακίου (ανάλυση του περιεχομένου των άρθρων 30 και 31 στην ενότητα «Περιορισμοί στην χρήση των κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.21 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Κατωτέρω έχουν κατηγοριοποιηθεί οι κυριότερες συμβάσεις που έχει υπογράψει η Εκδότρια σε πέντε κατηγορίες, ως ακολούθως:

A. Διαχείριση χαρτοφυλακίου

- B. Υποστηρικτική λειτουργία της Εταιρείας
- Γ. Υπηρεσίες θεματοφυλακής
- Δ. Επενδυτικές υπηρεσίες
- Ε. Ασφάλιση χαρτοφυλακίου

Κάθε μία εκ των ανωτέρω κατηγοριών συμβάσεων αναλύεται κατωτέρω:

A. Διαχείριση χαρτοφυλακίου

A.1. Η από 1.1.2013 σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου μεταξύ της Εταιρίας και της εταιρίας με την επωνυμία «ALPHA TRUST Ανώνυμος Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» (στο εξής η «ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ»), δυνάμει της οποίας η τελευταία ανέλαβε την κατ' αποκλειστικότητα διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Η σύμβαση αυτή υπεγράφη μετά την από 31.12.2012 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και με βάση τους όρους που καθόρισε η από 4.12.2012 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Η σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου θα τεθεί για έγκριση στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.

Η Εταιρία δικαιούται να καθορίζει περιοδικά τα κριτήρια κατανομής των επενδύσεων και η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ υποχρεούται να συμμορφώνεται με τις σχετικές υποδείξεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ή των εντεταλμένων από αυτό προσώπων.

Η αμοιβή της ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ ορίσθηκε σε ποσοστό 1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων προσαυξανομένης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειουμένης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεωγράφων. Η αμοιβή αυτή θα εισπράττεται ανά μήνα. Επίσης θα οφείλεται success fee 20% επί της επιτευχθείσας θετικής απόδοσης σε περίπτωση που η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της Εταιρίας είναι θετική. Η πρόσθετη αμοιβή θα υπολογίζεται καθημερινά και θα καταβάλλεται σε ετήσια βάση και εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού έτους. Η ετήσια απόδοση προσδιορίζεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως αυτή ορίζεται, κατά τη λήξη της χρήσης και εκείνης κατά την ημερομηνία έναρξης της χρήσης, η οποία:

α. Θα μειώνεται:

- vi. Κατά το τυχόν διανεμηθέν, στη διάρκεια της χρήσης, μέρισμα ή προμέρισμα.
- vii. Στην περίπτωση συγχώνευσης με απορρόφηση άλλης εταιρίας, κατά την αξία της τυχόν διαγραφής μετοχών της απορροφούμενης.
- viii. Κατά το ποσό τυχόν μείωσης του κεφαλαίου της Εταιρείας, με επιστροφή μετρητών.
- ix. Κατά τα λειτουργικά και ανόργανα έξοδα της χρήσεως, στα οποία συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η αμοιβή διαχείρισης, η πρόσθετη αμοιβή, διάφορα έξοδα και κάθε είδους αμοιβές και έξοδα τρίτων
- x. Σε άλλες παρόμοιες περιπτώσεις.

β. Θα αυξάνεται:

- iii. Κατά το καταβληθέν κατά τη διάρκεια της χρήσης ποσό της τυχόν αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά, ή μετά από συγχώνευση με απορρόφηση άλλης.
- iv. Σε άλλες παρόμοιες περιπτώσεις.

Σε περίπτωση ζημίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας οποτεδήποτε και έως ότου καλυφθεί πλήρως, αυτή μεταφέρεται σε επόμενες χρήσεις στο διηνεκές ώστε να μην είναι δυνατός ο υπολογισμός και η καταβολή πρόσθετης αμοιβής εάν προηγουμένως δεν έχει

αποκατασταθεί η ζημία πλήρως και ολοσχερώς (“high watermark”). Ως ημερομηνία έναρξης του high watermark ορίζεται η ημερομηνία καταβολής του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Στη σύμβαση περιέχονται, σύμφωνα με το άρθρο 32 παρ. 2 ν. 3371/2005, όροι που επιτρέπουν στην Εταιρία να παρακολουθεί τη δραστηριότητα της ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ, να της δίνει οδηγίες σχετικά με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου και να καταγγείλει τη σύμβαση χωρίς τήρηση προθεσμίας υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Περαιτέρω η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ παρέχει στην Εταιρία υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίων. Παραχωρεί επίσης στην Εταιρία το δικαίωμα χρήσης του συστατικού «ALPHA TRUST» στην επωνυμία της καθώς και το σχετικό λογότυπο (διακριτικό γνώρισμα), συνιστάμενο σε απεικόνιση με το μηχανισμό Αντικυθήρων, άνευ ανταλλάγματος, και συμφωνούν ότι εφόσον λήξει η σύμβαση διαχείρισης, η Εταιρία αναλαμβάνει την υποχρέωση να απαλείψει τις ανωτέρω λέξεις από την επωνυμία της και να παύσει να χρησιμοποιεί το λογότυπο.

Η ισχύς της ανωτέρω σύμβασης άρχισε στις 1.1.2013 και θα λήξει την ημερομηνία που θα λάβει χώρα η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας. Περαιτέρω με έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων η σύμβαση θα ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά.

Η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ ευθύνεται έναντι της Εταιρίας μόνο για δόλο και βαριά αμέλεια.

Επισημαίνεται ότι η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ ενημέρωσε με σχετική επιστολή της, με ημερομηνία 30/10/2012, την Εταιρεία ότι προτίθεται να παύσει να ασκεί τη διαχείριση μετά την 31/12/2012.

A.2. Πριν την ισχύ της σύμβασης που περιγράφεται στην ανωτέρω παράγραφο (A.1.) ίσχυε η από 4.2.2008 σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου μεταξύ της Εταιρίας και της «ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.», δυνάμει της οποίας η τελευταία ανέλαβε την κατ’ αποκλειστικότητα διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Η σύμβαση αυτή κατά τα αναφερόμενα στον σχετικό όρο είναι τροποποίηση της σύμβασης που είχε εγκριθεί από την από 6.3.2007 Γενική Συνέλευση και είχε τροποποιηθεί κατόπιν της από 22.1.2008 απόφασης το Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Βασικότεροι όροι της σύμβασης ήταν οι ακόλουθοι:

Η Εταιρία δικαιούται να καθορίζει περιοδικά τα κριτήρια κατανομής των επενδύσεων και η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να συμμορφώνεται με τις σχετικές υποδείξεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ή των εντεταλμένων από αυτό προσώπων.

Η αμοιβή της «ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.» είχε αρχικώς οριστεί σε ποσοστό 1% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, μη δυνάμενη να είναι μικρότερη των 750.000 ευρώ, πλέον φόρων (όρος 5). Είχε συμφωνηθεί ότι θα οφείλεται success fee σε περίπτωση που η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της Εταιρίας είναι μεγαλύτερη του Euribor 12μήνου συν 2%(βασική απόδοση), ύψους 20% της επιτευχθείσας απόδοσης που υπερβαίνει την βασική απόδοση.

Στη σύμβαση περιέχονται, σύμφωνα με το άρθρο 32 παρ. 2 ν. 3371/2005, όροι που επιτρέπουν στην Εταιρία να παρακολουθεί τη δραστηριότητα της διαχειρίστριας, να της

δίνει οδηγίες σχετικά με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου και να καταγγείλει τη σύμβαση χωρίς τήρηση προθεσμίας υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Περαιτέρω η ALPHA TRUST Α,Ε,Π,Ε,Υ, παρέχει στην Εταιρία υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίων, αντί ποσού 850 € μηνιαίως πλέον ΦΠΑ. Παραχωρεί επίσης στην Εταιρία το δικαίωμα χρήσης του συστατικού Alpha Trust στην επωνυμία της καθώς και το σχετικό λογότυπο (διακριτικό γνώρισμα), συνιστάμενο σε απεικόνιση με το μηχανισμό Αντικυθέρων, άνευ ανταλλάγματος, και συμφωνούν ότι εφόσον λήξει η σύμβαση διαχείρισης, η Εταιρία αναλαμβάνει την υποχρέωση να απαλείψει τις ανωτέρω λέξεις από την επωνυμία της και να παύσει να χρησιμοποιεί το λογότυπο.

Η ισχύς της ανωτέρω σύμβασης άρχισε στις 4.2.2008 και θα έληγε την ημερομηνία που θα λάμβανε χώρα η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας. Περαιτέρω με έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων η σύμβαση θα ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά. Σχετικές είναι οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων με τις οποίες εγκρίνεται η για ένα έτος κάθε φορά ανανέωση της σύμβασης, με ημερομηνίες 6.3.2008, 20.2.2009, 16.4.2010, 22.2.2011 και 10.7.2012.

Η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. ευθύνεται έναντι της Εταιρίας μόνο για δόλο και βαριά αμέλεια.

Η σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου τροποποιήθηκε με το από 29.12.2011 συμφωνητικό ως προς την καταβαλλόμενη στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ αμοιβή, η οποία συμφωνήθηκε σε 2% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων. Η αμοιβή εισπράττεται ανά μήνα. Ταυτόχρονα συμφωνήθηκε η κατάργηση της αμοιβής για τη διαχείριση κινδύνων. Οι νέες αμοιβές ισχύουν από 1.12.2011.

Σχετική είναι η απόφαση του ΔΣ της Εταιρίας της 28.11.2011, με την οποία αποφασίστηκε η κατά τα ανωτέρω τροποποίηση της σύμβασης. Η τροποποίηση αυτή εγκρίθηκε με την από 10.7.2012 Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.

Η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., με την από 30.10.2012 σχετική επιστολή της προς την Εταιρεία, ενημέρωσε ότι παύει να ασκεί τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετά την 31/12/2012.

B. Υποστηρικτική λειτουργία της Εταιρείας

B.1. Η από 20.12.2005 σύμβαση παροχής υπηρεσιών μεταξύ της Εταιρίας και της εταιρίας με την επωνυμία «ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.» για την παροχή από τη δεύτερη στην Εταιρία υπηρεσιών λογιστηρίου, υπηρεσιών υποστηρικτικών κατά τη διενέργεια τακτικού ελέγχου, υπηρεσιών αναγκαιών για τη συνεργασία με θεματοφύλακα, εξυπηρέτησης μετόχων, συμβουλών σε θέματα επικοινωνιακής πολιτικής.

Η σύμβαση αυτή κατά τα αναφερόμενα είναι προσαρμογή παλαιότερης σύμβασης στις διατάξεις του ν. 3371/2005. Στη σύμβαση περιέχονται, σύμφωνα με το άρθρο 32 παρ. 2 ν. 3371/2005, όροι που επιτρέπουν στην Εταιρία να παρακολουθεί αποτελεσματικά τη δραστηριότητα της ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., να της δίνει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο εκτέλεσης των καθηκόντων της.

Η αμοιβή της ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. αρχικώς ορίστηκε σε 7.340 ευρώ μηνιαίως πλέον ΦΠΑ. Η ως άνω σύμβαση τροποποιήθηκε στις 29.12.2011 και η αμοιβή της ALPHA TRUST

Α.Ε.Π.Ε.Υ. ορίστηκε σε 2.500 ευρώ μηνιαίως πλέον ΦΠΑ με ημερομηνία έναρξης ισχύος της ως άνω τροποποίησης την 1.11.2011.

Κατά το σχετικό άρθρο η ισχύς της σύμβασης ορίστηκε από την υπογραφή της μέχρι την αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση των μετόχων και ότι με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, η σύμβαση θα ανανεώνεται αυτόματα για 1 έτος κάθε φορά, εκτός αν έχει καταγγελθεί προ διμήνου τουλάχιστον από την πάροχο των υπηρεσιών. Σχετικές είναι οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων με τις οποίες εγκρίνεται η για ένα έτος κάθε φορά ανανέωση της σύμβασης, με ημερομηνίες 6.3.2008, 20.2.2009, 16.4.2010, 22.2.2011 και 10.7.2012.

Β.2. Το από 2.1.2012 ιδιωτικό συμφωνητικό δανεισμού μισθωτού που καταρτίστηκε μεταξύ της εταιρίας με την επωνυμία «ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.», της Ελένης Ρούτση και εκ τρίτου της Εταιρίας. Με το ως άνω ιδιωτικό συμφωνητικό συμφωνήθηκε ότι η «ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.» θα δανείσει τις υπηρεσίες της μισθωτού Ελένης Ρούτση στην Εταιρία για τη θέση του Εσωτερικού Ελεγκτή, με ισχύ από 1.1.2012. Κατά τον σχετικό όρο του συμφωνητικού η Εταιρία αναλαμβάνει την κάλυψη των μικτών μηνιαίων αποδοχών της μισθωτού, που κατά την κατάρτιση του συμφωνητικού ανέρχονταν σε 1.557,27 ευρώ πλέον των τυχόν αναπροσαρμογών, των εργοδοτικών επιβαρύνσεων και του αναλογούντος ΦΠΑ. Το ποσό του τιμολογίου στο οποίο συμπεριλαμβάνονται τα αναλογούντα δώρο Χριστουγέννων, δώρο Πάσχα και επίδομα αδείας ανέρχεται σε 2466€ πλέον ΦΠΑ ανά μήνα. Η διάρκεια συμφωνήθηκε ως αορίστου χρόνου και η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή η Εταιρία δύναται να διακόψουν οποτεδήποτε τον δανεισμό της μισθωτού.

Γ. Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Θεματοφύλακας της Εταιρίας είναι η «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.» βάσει του από 3.11.2004 ιδιωτικού συμφωνητικού. Για τις σχέσεις της με τους αλλοδαπούς η επωνυμία είναι GENIKI BANK SA

Η εταιρία, ιδρύθηκε την 1η Νοεμβρίου 1937 (ΦΕΚ 346/ Τεύχος Α.Ε.& Ε.Π.Ε.) και έχει ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6073/06/Β/86/12 και ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 231401000

Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται σε 50 έτη από την νόμιμη σύστασή της, ήτοι μέχρι την 31/12/2037, όπως έχει παραταθεί βάσει του ιδρυτικού καταστατικού. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της είναι www.geniki.gr Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων και συγκεκριμένα επί της οδού Μεσογείων αρ.109-111, τηλ. 210-6975000 και χώρα σύστασης είναι η Ελλάδα.

Αντικείμενο και σκοπός της Εταιρίας είναι η διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ,για λογαριασμό δικό της ή τρίτων, όλων των τραπεζικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες εταιρίες από το Ελληνικό δίκαιο καθώς και το δίκαιο της ΕΕ και διενεργούνται από αυτές, όπως ισχύει.

Η Εταιρία επέλεξε θεματοφύλακα το 2000 με την ίδρυσή της και συνεργάστηκε αρχικά με την "SOCIETE GENERALE" , η οποία μετά την εξαγορά της ΓΕΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, μεταβίβασε

την θεματοφυλακή στην τελευταία. Οι συμβάσεις βάσει των οποίων παρασχέθησαν υπηρεσίες θεματοφυλακής ήταν οι κάτωθι:

Το από 11.10.2000 ιδιωτικό συμφωνητικό («Ρύθμιση σχέσεων μεταξύ Εταιρίας Επενδύσεων και του Θεματοφύλακα του Χαρτοφυλακίου της»), μεταξύ της Εταιρίας και της εδρεύουσας στο Παρίσι Γαλλίας ανώνυμης τραπεζικής εταιρίας «Societe Generale», η οποία είναι νόμιμα εγκατεστημένη στην Ελλάδα (Λεωφόρος Κηφισίας 240-242), με το οποίο συμφωνήθηκε η έναντι αμοιβής φύλαξη των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Συμφωνήθηκε ότι ο Θεματοφύλακας ευθύνεται για κάθε πταίσμα έναντι της Εταιρίας (όρος 2), ότι έχει δικαίωμα αλλά όχι υποχρέωση να διορίζει και άλλους θεματοφύλακες στην Ελλάδα ή το εξωτερικό για τη φύλαξη φυσικών τίτλων κινητών αξιών, πλην όμως δεν ευθύνεται για παράνομες πράξεις ή παραλείψεις τους, για εκ μέρους τους αδυναμία πληρωμής ή παράδοσης τίτλων, ότι η Εταιρία δύναται να ορίζει και άλλους θεματοφύλακες στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή (όρος 3).

Η διάρκεια της σύμβασης είναι αορίστου χρόνου και δύναται να καταγγελθεί με έγγραφη κοινοποίηση διά δικαστικού επιμελητή τουλάχιστον 3 μήνες πριν από τη σκοπούμενη λύση της σύμβασης.

Το ως άνω ιδιωτικό συμφωνητικό τροποποιήθηκε την 1.11.2004 με ιδιωτικό συμφωνητικό που καταρτίστηκε μεταξύ της Εταιρίας, της Societe Generale και της εταιρίας με την επωνυμία «Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Ανώνυμος Εταιρία» σύμφωνα με το οποίο μεταβιβάστηκε στην τρίτη εξ αυτών το σύνολο της έννομης σχέσης μεταξύ της Εταιρίας και της Societe Generale σε σχέση με τη Σύμβαση Θεματοφυλακής.

Στο Παράρτημα της τροποποιητικής σύμβασης ορίζεται ότι η αμοιβή θεματοφυλακής ανέρχεται σε ποσοστό ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού, πληρωτέα ανά μήνα. Ορίζεται επίσης η προμήθεια μεσολάβησης σε αγοραπωλησία χρηματοπιστωτικών μέσων και η προμήθεια διάθεσης και εξαγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων.

Οι κυριότερες υποχρεώσεις του θεματοφύλακα βάσει της σύμβασης είναι οι κάτωθι:

- η φύλαξη των κινητών αξιών και των λοιπών περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου
- οι λογαριασμοί χρηματικών καταθέσεων
- η χρήση των στοιχείων του ενεργητικού
- η ενημέρωση για τυχόν φθορά, καταστροφή ή απώλεια φυσικών τίτλων
- η τυχόν άσκηση δικαιωμάτων από κινητές αξίες, κατόπιν εντολών της Εταιρείας
- η εκτέλεση αγοραπωλησιών τίτλων του ενεργητικού, κατόπιν εντολών της Εταιρείας, την εκτέλεση θα αναλαμβάνει ο Διαχειριστής ή θα αναθέτει σε τρίτους την εκτέλεση
- η διαβίβαση και η εκτέλεση των εντολών της Εταιρείας
- η διανομή των μερισμάτων

Βάσει του ανωτέρω συμφωνητικού, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να διορίσει και άλλους θεματοφύλακες, δεν υπάρχει κάποια τέτοια συμφωνία.

Δ. Επενδυτικές υπηρεσίες και υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης εντολών

Η Εταιρεία έχει υπογράψει συμβάσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λήψης και διαβίβασης εντολών με επτά (7) Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Χρηματιστηριακές εταιρείες.

Ε. Ασφάλιση χαρτοφυλακίου

Ε.1. Ασφαλιστήριο συμβόλαιο με την ασφαλιστική εταιρεία με την AIG με ασφαλιζόμενη την Εταιρία, διάρκειας από 14.11.2012 έως 14.11.2013, συνολικού ασφαλιζόμενου ποσού 5.000.000 €. Με το ασφαλιστήριο καλύπτεται ζημία από παράνομες πράξεις της ασφαλιζόμενης ή άλλου προσώπου για το οποίο αυτή έχει νόμιμη ευθύνη, κατά τη διαχείριση. Δεν καλύπτεται ζημία από παράνομες πράξεις κατά τη διαχείριση. Στις κύριες εξαιρέσεις από η αποζημίωση για απαίτηση κατά της ασφαλιζόμενης, για την οποία νομικές ή δικαστικές ενέργειες προβάλλονται ενώπιον των δικαστηρίων στις ΗΠΑ ή τον Καναδά ή αφορούν πράξεις συνδεόμενες με συναλλαγές στη Β. Αμερική, πράξεις συνδεόμενες με ιδιωτική τοποθέτηση ή δημόσια προσφορά μετοχών της ασφαλιζόμενης, πράξεις συνδεόμενες με δραστηριότητες των εταιριών ALPHA TRUST Innovation SA και Taylor Young SA. Υπάρχουν εξάλλου περιορισμοί στην καταβαλλόμενη ασφαλιστική αποζημίωση για περιπτώσεις απώλειας εγγράφων, απιστίας υπαλλήλων κλπ. Το συνολικό ασφάλιστρο για την Εταιρία ανέρχεται 11.940 €. Η ασφαλιστική αποζημίωση τέλος συμφωνείται ότι ανέρχεται συνολικά σε 5.000.000 € για την ασφαλιζόμενη περίοδο για την Εταιρία και τις εταιρίες ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και την ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Ε.2. Ασφαλιστήριο με την ασφαλιστική εταιρεία AIG με ασφαλιζόμενη την ALPHA TRUST Ανώνυμος Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, το οποίο περιέχει παρόμοιους όρους με τους ανωτέρω αναφερόμενους.

Ε.3. Ασφαλιστήριο συμβόλαιο με την ασφαλιστική εταιρεία Chartis με ασφαλιζόμενους την Εταιρία και την ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., διάρκειας από 14.11.2011 έως 14.11.2012, συνολικού ασφαλιζόμενου ποσού 5.000.000 €. Το ασφαλιστήριο ασφαρίζει την επαγγελματική ευθύνη του διαχειριστή για παράνομες πράξεις κατά τη διαχείριση. Στις κύριες εξαιρέσεις από την ασφάλιση περιλαμβάνονται η παραβίαση των συστημάτων και προγραμμάτων των ηλεκτρονικών υπολογιστών, η αδυναμία ολοκλήρωσης συναλλαγών σε οργανωμένη αγορά, πράξεις συνδεόμενες με συναλλαγές στη Β. Αμερική, πράξεις συνδεόμενες με ιδιωτική τοποθέτηση ή δημόσια προσφορά μετοχών των ασφαλιζόμενων, πράξεις συνδεόμενες με δραστηριότητες των εταιριών ALPHA TRUST Innovation SA και Taylor Young SA. Υπάρχουν εξάλλου περιορισμοί στην καταβαλλόμενη ασφαλιστική αποζημίωση για περιπτώσεις απώλειας εγγράφων, απιστίας υπαλλήλων κλπ. Το συνολικό ασφάλιστρο ανέρχεται σε 59.800€ εκ των οποίων 11.400 € είναι καταβλητέο από την Εταιρία.

3.22 ΕΓΓΡΑΦΑ ΜΕΣΩ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗΣ

Η Εκδότρια δηλώνει ότι κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στην έδρα της και συγκεκριμένα στην οδό Τατοΐου αρ. 21, Κηφισιά (τηλ. 210-6289101, fax 210-6234242) και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της www.andromeda.eu/el.html) :

- Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009 συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του Κ.Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Πηνελόπη Παλαβίδου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 14221) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125),
- Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010 συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του Κ.Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Πηνελόπη Παλαβίδου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 14221) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125),
- Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και του Κ.Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ιωάννη Θ. Φιλίππου (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 17201) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕΟΕ (Α.Μ. / ΣΟΕΛ: 125).
- Οικονομικές Καταστάσεις της 30.09.2012. που έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.)

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.23 ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ

Η Εκδότρια δηλώνει ότι κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στην έδρα της και συγκεκριμένα στην οδό Τατοΐου αρ. 21, Κηφισιά (τηλ. 210-6289101, fax 210-6234242):

- Κωδικοποιημένο Καταστατικό
- Αντίγραφο του πρακτικού της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας της 4^{ης} Δεκεμβρίου 2012, η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς αυτήν.
- Το από 17/12/2012 Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή της δικηγορικής εταιρείας «Τσιμπανούλης και Συνεταίροι εταιρεία Δικηγόρων»
- Η από 27/02/2013 γνωμάτευση του Νομικού Ελεγκτή «Τσιμπανούλης και Συνεταίροι εταιρεία Δικηγόρων» σχετικά με την ρύθμιση των λεπτομερειών της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.
- Η από 14/12/2012 Έκθεση Ελέγχου του έκτακτου (ανεξάρτητου) Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή κ. Νικόλου Τσιμπούκα (Α.Μ. / ΣΟΕΛ : 17151) της ελεγκτικής

εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 114) για τις οικονομικές χρήσεις 2009, 2010, 2011 και η έκθεση επισκόπησης της ενδιάμεσης κατάστασης της 30/09/2012,

- Το από 26/02/2013 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου που αποφάσισε τους ειδικότερους όρους άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής.
- Το από 27/02/2013 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου που αποφάσισε την τιμή διάθεσης της μετοχής

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στις ιστοσελίδες του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr), της Εκδότριας (www.andromeda.eu) και του Συμβούλου Έκδοσης (www.eurocorp.gr). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή στα γραφεία της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (Τατοΐου, αριθμός 21, Κηφισιά, Τ.Κ. 145 61) και στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης «EUROCORP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (Πλατεία Φιλικής Εταιρείας αριθμός 14, Αθήνα, Τ.Κ. 106 73).

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

4.1.1 Δήλωση για το κεφάλαιο κίνησης & τη φερεγγυότητα

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι η Εταιρεία διαθέτει επάρκεια κεφαλαίου κίνησης για τους επόμενους δώδεκα μήνες.

4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρέος

Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και οι υποχρεώσεις της Εκδότριας κατά την 30.09.2012 διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Πίνακας ιδίων κεφαλαίων και χρέους (ποσά σε €)	30.9.2012
Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	
Μετοχικό κεφάλαιο	6 717 500
Διαφορά υπέρ το άρτιο	-
Λοιπά αποθεματικά	2 586 211
Αποτελέσματα εις νέο	(4 068 133)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	5 235 578
Ανάλυση υποχρεώσεων	
Οφειλές σε χρηματιστές	0
Οφειλές από φόρους	3.400
Μερίσματα πληρωτέα	66.107
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	755 567
Σύνολο υποχρεώσεων	825 074

Σημείωση: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι προϊόν επεξεργασίας της διοίκησης της Εταιρείας και έχουν επισκοπηθεί από τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή-λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα (Α.Μ./ΣΟΕΛ: 17151) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 114) στα πλαίσια της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του Δελτίου ανήλθαν σε € 825 074, δηλαδή μια μείωση κατά 92% περίπου σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η μείωση αυτή προήλθε κατά κύριο λόγο από την καταβολή εντός του 2012 του υπολειπόμενου μέρους της επιστροφής του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στους μετόχους της, όπως είχε αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24 Οκτωβρίου 2011.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζεται το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος της Εταιρείας την 30/09/2012:

	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ (ποσά σε χιλ. €)	[30.9.2012]
I	Ταμείο	1.336,99

II	Καταθέσεις Όψεως και προθεσμίας	407.866,34
III	Χρεόγραφα	5.492.134,91
IV	Ρευστότητα (IV=I+II+III)	5.901.338,24
V	Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	155.982,23
VI	Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	0,00
VII	Βραχυπρόθεσμο Μέρος Μακρ/μων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	0,00
VIII	Λοιπές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	825.074,29
IX	Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρηματ/κών Υποχρεώσεων (IX=VI+VII+VIII)	825.074,29
X	Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρέος (X=IX-V-IV)	-5.232.246,18
XI	Μακροπρόθεσμα Δάνεια	0,00
XII	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	0,00
XIII	Σύνολο Μακροπρόθεσμων Χρηματ/κών Υποχρεώσεων (XIII=XI+XII)	0,00
XIV	Καθαρό Συνολικό Χρηματοοικονομικό Χρέος (XIV=X+XIII)	-5.232.246,18

Σημείωση: Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα είναι προϊόν επεξεργασίας της διοίκησης της Εταιρείας και έχουν επισκοπηθεί από τον έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή-λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα (Α.Μ./ΣΟΕΛ: 17151) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 114) στα πλαίσια της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Από την 30.09.2012 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει υπάρξει σημαντική μεταβολή στα ίδια κεφάλαια και το χρέος της Εταιρείας.

4.1.3 Λόγοι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, χρήση των κεφαλαίων της αύξησης

Η Εταιρεία σκοπεύει να επενδύσει το σύνολο των εσόδων της Αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μετά την αφαίρεση των εξόδων της Έκδοσης) στις οριζόμενες από τη νομοθεσία κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς. Παραδείγματα των ως άνω αξιών και μέσων είναι οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά μετοχές, τα εταιρικά και κρατικά ομόλογα, οι τίτλοι ΟΣΕΚΑ και οι καταθέσεις.

Τονίζεται ότι η διακράτηση μετρητών υπό τη μορφή καταθέσεων, εντόκων γραμματίων, μεριδίων σε Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων και λοιπών μέσων χρηματαγοράς, αποτελεί τμήμα της διαχειριστικής στρατηγικής και τακτικής της Εταιρείας και μεταβάλλεται αναλόγως των επικρατούσων συνθηκών στις αγορές.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ	ποσά σε €
Επενδύσεις χαρτοφυλακίου (1) &(2)	75.000,000
Δαπάνες Έκδοσης (κατ' εκτίμηση, (1))	800,000
Συνολικά εκτιμώμενα έσοδα έκδοσης (1)	74.200,000

Σημειώσεις:

- (1) Γίνεται η υπόθεση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης.
(2) Γίνεται η υπόθεση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης. Οι επενδύσεις χαρτοφυλακίου υπάγονται στους περιορισμούς του Ω. 3371/2005 και πιο συγκεκριμένα των άρθρων 30 και 31 (βλέπε ενότητα 3.10.4. "Περιορισμοί στην χρήση των κεφαλαίων".

Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της Έκδοσης θα επενδυθούν σε επενδύσεις χαρτοφυλακίου το σύνολο των αντληθέντων κεφαλαίων μείον τα έξοδα της Έκδοσης, τα οποία δεν θα είναι απολύτως αναλογικά μειωμένα.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας θα πραγματοποιηθούν σε εύλογο χρόνο αφού η διοίκηση της Εταιρείας και ο διαχειριστής λάβουν υπόψη τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς , στοχεύοντας πάντα την μεγιστοποίηση της απόδοσης των μετόχων της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και για ότι, για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Η Διοίκηση της Εκδότριας, δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 4.1.2. και 4.1.3.9. του Κανονισμού του Χ.Α. καθώς και τις Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α.

Επίσης, η Διοίκηση της Εκδότριας δεσμεύεται ότι, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

4.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

Οι μετοχές της Εκδότριας είναι άυλες κοινές ονομαστικές, έχουν δικαίωμα ψήφου και είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ. Αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει και του καταστατικού της Εταιρείας.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εταιρείας είναι GRS433003019. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (Ε.Χ.Α.Ε), Λ. Αθηνών 110, 10442, Αθήνα.

Βάσει των αποφάσεων της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 4^{ης} Δεκεμβρίου 2012 η Εκδότρια θα προχωρήσει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Μετά την ολοκλήρωση της επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά και σε περίπτωση ολικής κάλυψης της αύξησης, θα εκδοθούν 3.125.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, ο δε συνολικός

αριθμός των μετοχών της Εκδότριας θα ανέλθει σε 3.393.700 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 16 η κάθε μία. Η Εταιρία υποχρεούται να πιστώσει στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της, μέσω της Ε.Χ.Α.Ε. τις νέες μετοχές. Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευθεί εγκαίρως στον Τύπο.

Δικαιώματα Μετόχων

- Κάθε μετοχή της Εκδότριας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών και το καταστατικό της Εκδότριας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο ανωτέρω Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτού του καταστατικού της Εταιρίας και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων
- Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων
- Όλες οι μετοχές που έχει εκδώσει η Εταιρία είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.
- Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος της μίας (1) μετοχής
- Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα ιδιοκτησίας στην περιουσία της Εκδότριας και ανάλογη συμμετοχή στα κέρδη της σύμφωνα με το Νόμο 2190/1920 και τις διατάξεις του Καταστατικού της. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιοδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου
- Κάθε μετοχή παρέχει ένα δικαίωμα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας
- Οι μέτοχοι ουδεμία ευθύνη υπέχουν πέραν της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση, στη διανομή των κερδών και στη διανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας σε περίπτωση διάλυσής της, ανάλογα με τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν και σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της
- Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων
- Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε περίπτωση αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920
- Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και αν κατοικεί ή διαμένει, λογίζεται ότι έχει μόνιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας, ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, ενώ η Εταιρία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.
- Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου.
- Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), όπου τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρίας. Η απόδειξη

της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υπάρχει κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής) και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση της μετοχικής τους ιδιότητας πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

- Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο κατόπιν άδειας αυτής.

Δικαιώματα μειοψηφίας

(1) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι δέκα πέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δέκα τρεις (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920.

(2) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, το αργότερο μέχρι έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

(3) Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρία μέχρι πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

(4) Μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία μέχρι πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να

παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Αντίστοιχες προθεσμίες για τυχόν άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας των μετόχων ισχύουν και σε περίπτωση Επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων.

Σε όλες τις ανωτέρω αναφερόμενες περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η προσκόμιση βεβαίωσης από τον φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Εταιρίας.

Δικαιώματα μερίσματος

- Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Εταιρίας μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ακολουθεί τα οριζόμενα στον κανονισμό του Χ.Α.
- Μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί από τους μετόχους εντός πενταετίας από την ανακοίνωση της διάθεσης παραγράφονται

4.3 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 4^{ης} Δεκεμβρίου 2012 με νόμιμη ψηφοφορία, ομόφωνα με ψήφους 149.023 ή ποσοστό 55,46% του μετοχικού κεφαλαίου αποφάσισε τους όρους της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ως κάτωθι:

Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ποσόν μέχρι 50.000.000,00 ευρώ, με καταβολή μετρητών και την έκδοση μέχρι 3.125.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 16,00 ευρώ εκάστης, οι οποίες θα διατεθούν στους υφιστάμενους μετόχους σε αναλογία 11 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά.

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας κατά το χρόνο της αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η δε προκύπτουσα διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό «Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» κατά τα προβλεπόμενα από το νόμο.

Τυχόν μη αναληφθείσες μετοχές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ελεύθερη κρίση του.

Σε περίπτωση δε κατά την οποία η κάλυψη της αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.

Κλάσματα δικαιωμάτων δεν θα εκδοθούν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών και λοιπών όρων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ως και κάθε συναφούς με τα ανωτέρω θέματος

Κατόπιν των ανωτέρω θα γίνει τροποποίηση της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Καταστατικού που θα έχει ως εξής :

ΑΡΘΡΟ 5^ο Μετοχικό κεφάλαιο – αύξηση κεφαλαίου – δικαίωμα προτίμησης, παρ. 1.:

Με την από 4.12.2012 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ποσό μέχρι πενήντα εκατομμύρια (50.000.000,00) ευρώ με καταβολή μετρητών με έκδοση μέχρι τριών εκατομμυρίων εκατόν είκοσι πέντε χιλιάδων (3.125.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας δεκαέξι (16,00) ευρώ η κάθε μία. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε πενήντα τέσσερα εκατομμύρια διακόσιες ενενήντα εννέα χιλιάδες διακόσια (54.299.200,00) ευρώ, διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια τριακόσιες ενενήντα τρεις χιλιάδες επτακόσιες (3.393.700) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δεκαέξι (16,00) ευρώ η κάθε μία.

Η οριστική διατύπωση της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Καταστατικού, θα γίνει όταν οριστικοποιηθούν τα στοιχεία της αύξησης και αυτή ολοκληρωθεί.

Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης του ποσού της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13^α του Κ.Ν. 2190/1920, το δε Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα οφείλει να προσαρμόσει με την απόφασή του την πιστοποίηση της καταβολής, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κ.Ν. 2190/1920, το άρθρο του Καταστατικού περί του Κεφαλαίου, έτσι ώστε να προσδιορίζεται το ποσό του κεφαλαίου όπως αυτό προέκυψε μετά την τυχόν μερική κάλυψη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατόπιν της παρασχεθείσας σε αυτό εξουσιοδότησης από την από 04/12/2012 Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών, των λοιπών όρων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ως και κάθε συναφούς με τα ανωτέρω θέματος, συνήλθε στις 26/02/2013 και αποφάσισε τα εξής :

(α) ότι δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν όλοι οι κάτοχοι υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά την δεύτερη εργάσιμη ημέρα (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα προτίμησης κατά την ημερομηνία εξάσκησης τους και όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο Χ.Α.

(β) ότι η έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του ΧΑ θα συμπίπτει με την έναρξη της περιόδου άσκησης τους και ότι η διαπραγμάτευσή τους δεν θα είναι δυνατή τις τελευταίες 4 εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της άσκησης τους

(γ) ότι τα δικαιώματα προτίμησης, που θα είναι μεταβιβάσιμα και θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ΧΑ, εφόσον δεν ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου εγγραφών αποσβένονται και παύουν να ισχύουν

(δ) ότι τα δικαιώματα προτίμησης και γενικά όλη η διαδικασία θα ασκούνται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες σε όλο το δίκτυο των καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ και υπό προϋποθέσεις μέσω των χειριστών των ενδιαφερομένων μετόχων .

(ε) ότι το δικαίωμα προτίμησης που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρεία προσαυξάνει κατ' άρθρο 16 παρ. 8 περ. γ κ.ν. 2190/1920 το δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων

(στ) ότι παράλληλα με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης και στην ίδια τιμή διάθεσης με αυτή της αύξησης, προς το σκοπό διασφάλισης της δυνατότητας πλήρους κάλυψης των μετοχικού κεφαλαίου θα παρασχεθεί δικαίωμα προεγγραφής υπό τους κάτωθι όρους. Αν ασκηθούν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης από τους δικαιούχους τους, δεν θα καλυφθούν με τη διαδικασία της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης 169.300 Νέες Μετοχές και αυτές τις μετοχές θα αφορά η προεγγραφή. Με την προεγγραφή θα διασφαλισθεί η δυνατότητα των Παλαιών Μετόχων και των κατόχων δικαιωμάτων προτίμησης να συμμετάσχουν σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, τουλάχιστον κατ' αναλογία της συμμετοχής τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, αφού αυτοί θα έχουν δικαίωμα να αναλάβουν κατά απόλυτη προτεραιότητα, επιπλέον μετοχές αυτών, που θα αποκτήσουν ασκώντας το δικαίωμα προτίμησης κατά την αναλογία, που είχε αποφασίσει η Γενική Συνέλευση. Αν δεν ασκηθούν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης από τους δικαιούχους τους ή/και δεν επιτευχθεί η πλήρης κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά τα αναφερόμενα παραπάνω η προεγγραφή θα αφορά τις συνολικώς αδιάθετες μετοχές, έως τη συμπλήρωση του αριθμού των 3.125.000 Νέων Μετοχών, οπότε όμως και πάλι θα δοθεί προτεραιότητα στους Παλαιούς Μετόχους και τους κατόχους των δικαιωμάτων προτίμησης.

(ζ) ότι Δικαιούχοι Προεγγραφής θα είναι : (1) Οι κάτοχοι υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας (στο εξής οι «Παλαιοί Μέτοχοι»), εφόσον τα ασκήσουν πλήρως ή μερικώς , (2) Όσοι απέκτησαν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α. μετά την πλήρη ή μερική άσκησή τους, (3) Τρίτοι (επενδυτές), οι οποίοι δεν είχαν εξ αρχής ή δεν απέκτησαν κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο ΧΑ δικαιώματα προτίμησης ή δεν εμπίπτουν στις περιπτώσεις α και β (στο εξής οι «Τρίτοι Επενδυτές»).

(η) ότι η ικανοποίηση των δικαιωμάτων προεγγραφής θα γίνει κατά τα αναλυτικώς αναφερόμενα κατωτέρω υπό 4.3.3 (Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προεγγραφής), κατά τρόπο ώστε να ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα οι ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης Παλαιοί Μέτοχοι και οι αποκτήσαντες δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ, πλήρως ή κατά την αναλογία των ασκηθέντων δικαιωμάτων.

(θ) τις διαδικαστικές και τεχνικές λεπτομέρειες για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, συμπεριλαμβανομένης της σχετικής πρόσκλησης – ανακοίνωσης για την άσκησή τους, τη διαδικασία επιστροφής των δεσμευμένων ποσών σε περίπτωση μερικής ή ολικής μη ικανοποίησης του δικαιώματος προεγγραφής.

(ι) ότι σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων μετοχών παρά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής, το Διοικητικό Συμβούλιο θα δύναται να διαθέσει ελεύθερα αυτές κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά το ποσό της πραγματοποιηθείσας κάλυψης.

Δεν υφίσταται καμία αναδοχή της Έκδοσης.

Ο Έκτακτος Νομικός Ελεγκτής κα. Άννα Αποστολάκη, της δικηγορικής εταιρείας «Τσιμπανούλης και Συνεταίροι εταιρεία Δικηγόρων» γνωμάτευσε την 27/02/2013 ως προς την ρύθμιση των λεπτομερειών της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αποφάσισε η από 26/02/2013 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν της παρασχεθείσας σε αυτό εξουσιοδότησης από την από 04/12/2012 Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας για τον καθορισμό, μεταξύ άλλων, των όρων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ως και κάθε συναφούς θέματος, συνήλθε.

Το πλήρες κείμενο της ανωτέρω γνωμάτευσης βρίσκεται στα έγγραφα στην διάθεση του κοινού (βλέπε κεφ. 3.23 «Έγγραφα στη διάθεση του κοινού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Συμπερασματικά ο Νομικός Ελεγκτής καταλήγει στα κάτωθι:

«Οι συγκεκριμένες αποφάσεις που το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έλαβε κατά την από 26/02/2013 συνεδρίασή του, για να ρυθμίσει τις λεπτομέρειες της αύξησης που αποφασίσθηκε από την από 04/12/2012 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας δεν έρχονται σε αντίθεση με το νόμο, το Καταστατικό της Εταιρίας και την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και παράλληλα διασφαλίζουν τη δυνατότητα συμμετοχής των παλαιών μετόχων, κατά την έννοια του εταιρικού δικαίου, καθώς και όσων αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ (οι οποίοι αποκτούν τα δικαιώματα προτίμησης στην έκταση που τα είχαν οι μέτοχοι που τα ρευστοποιήσαν) σε όλο το κεφάλαιο της αύξησης και την αποτελεσματική άσκηση του δικαιώματος προτίμησης από αυτούς. Η διαδικασία προεγγραφής εξάλλου εγκύρως αποφασίσθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο τόσο για τους παλαιούς μετόχους, αυτούς που αποκτούν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ και τυχόν τρίτους, δεδομένου ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσιοδοτηθεί από τη Γενική Συνέλευση να διαθέσει ελεύθερα όσες μετοχές δεν αναληφθούν από τους παλαιούς μετόχους και κατά τούτο μπορεί να θέτει προϋποθέσεις και περιορισμούς, ενώ η απόφαση αυτή δεν έρχεται σε αντίθεση με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων της Εταιρίας δεν θίγεται, αφού διασφαλίζεται ότι η αποδοχή προεγγραφής από τους τρίτους τελεί υπό την αίρεση της έκδοσης νέας απόφασης περί διάθεσης μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, που θα αφορά όσες μετοχές δεν αναληφθούν από τους παλαιούς μετόχους και θα εκδοθεί αφού ικανοποιηθούν οι παλαιοί μέτοχοι και οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης.»

Τα γενικά στοιχεία της Έκδοσης παρατίθενται αναλυτικά στον πίνακα που ακολουθεί:

ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ : ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	
Στοιχεία μετοχών προ της Έκδοσης	-
Σύνολο μετοχών προ της Έκδοσης	268,700
Ονομαστική αξία	€ 16.00
Μετοχικό κεφάλαιο	€ 4,299,200
Στοιχεία Έκδοσης	
Έκδοση νέων μετοχών με καταβολή μετρητών	3,125,000
Ονομαστική αξία	€ 16.00
Αναλογία 11 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά	
Τιμή διάθεσης (1)	€ 24.00
Στοιχεία Μετοχών μετά την Έκδοση	
Σύνολο μετοχών μετά την Έκδοση	3,393,700
Ονομαστική αξία	€ 16.00
Μετοχικό κεφάλαιο μετά την Έκδοση (σε ολική κάλυψη)	€ 54,299,200
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.: 1 άυλη κοινή ονομαστική μετοχή	
Σημ.(1): Το ΔΣ της Εκδότριας καθόρισε στην από 27/02/2013 συνεδρίασή του την τιμή διάθεσης της μετοχής.	

Η παραπάνω Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού έχουν εγκριθεί με την από 06/02/2013/αρ. πρωτ. Κ2-796 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Μεταφορών, Υποδομών και Δικτύων, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. την 06/02/2013 (ΜΑΕ 46671/06/Β/00/75). Αναμένεται η έκδοση του σχετικού ΦΕΚ (στο Τεύχος ΑΕ –ΕΠΕ και ΓΕΜΗ).

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς την σύγκλιση και την διεξαγωγή της Α Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας (κατόχων κοινών μετοχών) της 04/12/2012, η οποία αποφάσισε την παρούσα αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρεί τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την Αύξηση αυτή.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, τα οποία επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα έκδοση.

4.3.1 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα εισαγωγής των νέων μετοχών

Το προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
28/02/2013	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
1/3/2013	Έγκριση από το Χ.Α. της έναρξης διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης

1/3/2013	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
1/3/2013	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 3 του Ν. 3401/2005
1/3/2013	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εκδότριας, της Ε.Κ., του Χ.Α. και του Συμβούλου)
4/3/2013	Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας με το δικαίωμα προτίμησης
5/3/2013	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης – Προσαρμογή τιμής της μετοχής
7/3/2013	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην ΑΜΚ – record date
8/3/2013	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ. και λήψη σχετικής βεβαίωσης
11/3/2013	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφών
3/4/2013	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
9/4/2013	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφών
12/4/2013	Δημοσίευση Ανακοίνωση για το ποσοστό κάλυψης της ΑΜΚ που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, των προεγγραφών και την ύπαρξη τυχόν αδιάθετων μετοχών στο ΗΔΤ, στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.
16/04/2013	Έγκριση Εισαγωγής των νέων μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.
19/04/2013	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Η ως άνω περίοδος περιλαμβάνει την έναρξη και την λήξη της διαδικασίας αγοραπωλησίας των δικαιωμάτων προτίμησης, των κατανομή των προσφερόμενων δικαιωμάτων στους ενδιαφερόμενους καθώς και την καταβολή του τιμήματος απόκτησης των εν' λόγω δικαιωμάτων προτίμησης. Οι ημερομηνίες θα ανακοινωθούν επίσης στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α.

Σημειώνεται ότι καθένα από τα ανωτέρω χρονοδιαγράμματα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

Μετά την πιστοποίηση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εκδότριας και τη σχετική καταχώριση στο Μητρώο Ανωτύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Μεταφορών, Υποδομών και Δικτύων, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου για οποιαδήποτε λόγο.

4.3.2 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και δικαιωμάτων προεγγραφής

4.3.2.1. Αποκοπή Δικαιώματος

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από τον νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στο επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. Από την ημερομηνία αποκοπής που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, οι μετοχές της Εταιρείας θα είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην εν λόγω αύξηση και η τιμή εκκίνησης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. θα διαμορφωθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σε συνδυασμό με την υπ' αριθ.26 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., όπως ισχύει.

4.3.2.2. Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Με την από 04/12/2012 απόφαση της Α' επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας (κατόχων κοινών μετοχών) και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και την κατ' εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης από 26/02/2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης επί των κοινών ονομαστικών Μετοχών, έχει ορισθεί προθεσμία τριάντα (30) ημερών. Η προθεσμία για την καταβολή της αύξησης ταυτίζεται με την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, δυνάμει να παραταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι νέες μετοχές θα διατεθούν με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν:

α) όλοι οι κάτοχοι υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά την δεύτερη εργάσιμη ημέρα (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα προτίμησης κατά την ημερομηνία εξάσκησής τους (στο εξής οι «Παλαιοί Μέτοχοι») και

β) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

Κλάσματα μετοχών δε θα εκδοθούν.

Προκειμένου να υπολογιστεί πόσες Νέες Μετοχές μπορεί να αγοράσει ο κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης, πρέπει να πολλαπλασιάζεται ο αριθμός των δικαιωμάτων προτίμησης με το κλάσμα 11/1. Π.χ. ο κάτοχος 20 δικαιωμάτων προτίμησης μπορεί να αποκτήσει $(20 \times 11 / 1 =) 220$ Νέες Μετοχές. Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών, που μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης, είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει. Κατά συνέπεια στο προαναφερθέν παράδειγμα, ο επενδυτής που κατέχει και ασκεί 20 δικαιώματα προτίμησης μπορεί να

αποκτήσει 220 Νέες Μετοχές. Εάν ενδιαφέρεται για επιπλέον Νέες Μετοχές πρέπει να ασκήσει δικαιώματα προεγγραφής, κατά τα κατωτέρω αναφερόμενα υπό 4.3.2.3.

Σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 4.12.2012 η τιμή διάθεσης των νεοεκδιδόμενων μετοχών δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού του Χ.Α.

Τα δικαιώματα προτίμησης για την απόκτηση νέων μετοχών είναι μεταβιβάσιμα και θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθεί από την Εταιρία. Τα δικαιώματα θα είναι πιστωμένα στους Λογαριασμούς της Μεριδας κάθε δικαιούχου στο Σ.Α.Τ., την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσής τους.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής.

Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα δημοσιευτεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. στις ιστοσελίδες του Χ.Α. και της Εταιρείας.

Η άσκηση του δικαιώματος προτίμησης θα γίνεται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες σε όλο το δίκτυο των καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ (στο εξής η «Εθνική Τράπεζα»).

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω του χειριστή του λογαριασμού τους (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακα) θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από τον χειριστή τους. Οι χειριστές θα πρέπει να εξουσιοδοτηθούν από τους κατόχους των δικαιωμάτων προτίμησης και να προβούν σε αντίστοιχες με τις εδώ αναφερόμενες ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση των δικαιωμάτων των πελατών τους.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων μέσω της Εθνικής Τράπεζας, οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης δέσμευσης Δικαιωμάτων της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.) και την ταυτόχρονη καταβολή του αντιτίμου των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας οι κάτοχοι των δικαιωμάτων προτίμησης τους θα πρέπει να ακολουθήσουν την εξής διαδικασία:

Α) Να προσκομίσουν την αστυνομική ταυτότητα, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ., τον αριθμό φορολογικού μητρώου (ΑΦΜ) καθώς και τη σχετική βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από τον χειριστή του λογαριασμού τους (ή από την Ε.Χ.Α.Ε., αν οι μετοχές τους βρίσκονται στο Ειδικό Λογαριασμό του Σ.Α.Τ.).

Β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

Γ) Να καταβάλλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχτεί στην Εθνική Τράπεζα για την παρούσα αύξηση, τη συνολική αξία των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα ασκούμενα δικαιώματα προτίμησης.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές για άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή/και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν είναι αξιόγραφο, δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης τους αποσβένονται και παύουν να ισχύουν (άνευ οποιασδήποτε αποζημίωσης).

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών τους και με οποιαδήποτε άλλο κόστος, που αφορά το Σ.Α.Τ. Για την αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την Ε.Χ.Α.Ε.

Οι Νέες Μετοχές θα αποδοθούν στους δικαιούχους μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μερίδα και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

4.3.2.3. Δικαιώματα Προεγγραφής

Παροχή δικαιώματος προεγγραφής

Σύμφωνα με την από 26/02/2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατ' εξουσιοδότηση των από 4.12.2012 αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, παράλληλα με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης και στην ίδια τιμή διάθεσης με αυτή της αύξησης, προς το σκοπό διασφάλισης της δυνατότητας πλήρους κάλυψης των μετοχικού κεφαλαίου παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής υπό τους κάτωθι όρους και προϋποθέσεις:

Αν ασκηθούν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης από τους δικαιούχους τους, δεν θα καλυφθούν με τη διαδικασία της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης 169.300 Νέες Μετοχές και αυτές τις μετοχές θα αφορά η προεγγραφή. Με την προεγγραφή θα διασφαλισθεί η δυνατότητα των Παλαιών Μετόχων και των κατόχων δικαιωμάτων προτίμησης να συμμετάσχουν σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο της Αύξησης του Μετοχικού

Κεφαλαίου, τουλάχιστον κατ' αναλογία της συμμετοχής τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, αφού αυτοί θα έχουν δικαίωμα να αναλάβουν κατά απόλυτη προτεραιότητα, επιπλέον μετοχές αυτών, που θα αποκτήσουν ασκώντας το δικαίωμα προτίμησης κατά την αναλογία, που είχε αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Αν δεν ασκηθούν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης από τους δικαιούχους τους ή/και δεν επιτευχθεί η πλήρης κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά τα αναφερόμενα στην προηγούμενη παράγραφο η προεγγραφή θα αφορά τις συνολικώς αδιάθετες μετοχές, έως τη συμπλήρωση του αριθμού των 3.125.000 Νέων Μετοχών, οπότε όμως και πάλι θα δοθεί προτεραιότητα στους Παλαιούς Μετόχους και τους κατόχους των δικαιωμάτων προτίμησης κατά τα κατωτέρω αναφερόμενα.

Δικαιούχοι προεγγραφής

«Δικαιούχοι Προεγγραφής» θα είναι οι εξής :

(α) Κάτοχοι υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας (στο εξής οι «Παλαιοί Μέτοχοι»), εφόσον τα ασκήσουν πλήρως ή μερικώς ,

(β) Όσοι απέκτησαν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α. μετά την πλήρη ή μερική άσκησή τους,

(γ) Τρίτοι (επενδυτές) οι οποίοι δεν είχαν εξ αρχής ή δεν απέκτησαν κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο ΧΑ δικαιώματα προτίμησης ή δεν εμπίπτουν στις περιπτώσεις α και β (στο εξής οι «Τρίτοι Επενδυτές»).

Διαδικασία προεγγραφής

Οι Δικαιούχοι Προεγγραφής δύνανται να προεγγράφονται για την απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών μέχρι του συνόλου των τριών εκατομμυρίων εκατόν είκοσι πέντε χιλιάδων (3.125.000) Νέων Μετοχών.

Απαραίτητη προϋπόθεση για την άσκηση δικαιώματος προεγγραφής από το Δικαιούχο Προεγγραφής είναι η κατάθεση μετρητών στην Εθνική Τράπεζα ή η πίστωση ειδικού λογαριασμού καταθέσεων που θα έχει ανοιχτεί στην εν λόγω Τράπεζα για το λόγο αυτό, ποσού ίσου με τη συνολική αξία των μετοχών, για τις οποίες προεγγράφεται.

Η Εθνική Τράπεζα κατά την ημέρα της ολικής ή μερικής ικανοποίησης του ασκηθέντος δικαιώματος προεγγραφής του Δικαιούχου Προεγγραφής, θα προβεί στη χρέωση του λογαριασμού αυτού κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα.

Σε περίπτωση υπερκάλυψης, το ισόποσο των μη κατανεμηθεισών μετοχών θα επιστραφεί στον προεγγραφέντα μέσω του Χειριστή του ή μέσω του λογαριασμού του στην Εθνική Τράπεζα.

Η προεγγραφή θα ασκείται σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, είτε ταυτόχρονα με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, με την υπογραφή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των Νέων Μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ο Δικαιούχος Προεγγραφής είτε σε διαφορετικό χρόνο

Αν η προεγγραφή ασκείται ταυτόχρονα με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης θα υποβάλλεται από τον ενδιαφερόμενο σχετική έγγραφη δήλωση στα καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των Νέων Μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ο Δικαιούχος Προεγγραφής.

Αν η προεγγραφή δεν ασκείται ταυτόχρονα με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης (ασκείται σε διαφορετικό χρόνο ή ασκείται από μη δικαιούχο δικαιωμάτων προτίμησης) θα πρέπει να ακολουθείται από τους Δικαιούχους Προεγγραφής η εξής διαδικασία:

Α) Να προσκομίσουν την αστυνομική ταυτότητα, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ., τον αριθμό φορολογικού μητρώου (ΑΦΜ).

Β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

Γ) Να καταβάλλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχτεί για την παρούσα Αύξηση, τη συνολική αξία των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στις μετοχές για τις οποίες ασκούν δικαίωμα προεγγραφής.

Οι Δικαιούχοι Προεγγραφής που επιθυμούν να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής μέσω του χειριστή ή του θεματοφύλακά τους θα υποβάλουν τη σχετική αίτηση μέσω αυτών. Οι χειριστές και θεματοφύλακες θα πρέπει να εξουσιοδοτηθούν από τους Δικαιούχους Προεγγραφής να προβούν σε αντίστοιχες με τις παρακάτω ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής των πελατών τους.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προεγγραφής, οι ασκήσαντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Ικανοποίηση δικαιωμάτων προεγγραφής

Η ικανοποίηση των δικαιωμάτων προεγγραφής θα γίνει ως εξής :

- Αν έχουν ασκηθεί τα δικαιώματα προτίμησης πλήρως

Αν έχουν ασκηθούν τα δικαιώματα προτίμησης πλήρως, η προεγγραφή θα αφορά τις 169.300 μετοχές, προκειμένου, όπως εξηγήθηκε ανωτέρω, να υπάρχει πλήρης κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Η προεγγραφή θα ικανοποιηθεί με την κάτωθι σειρά προτεραιότητας:

1. Οι Παλαιοί Μέτοχοι και οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης που τα απέκτησαν κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ, θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους με βάση τις δηλώσεις προεγγραφής. Αν ο αριθμός των Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση του αριθμού των μετοχών, που ζητήθηκαν από τους δικαιούχους αυτούς, αυτοί θα ικανοποιηθούν κατά την αναλογία των δικαιωμάτων προτίμησής τους, που άσκησαν, σε σχέση με το συνολικό αριθμό των 169.300 μετοχών.
2. Οι Τρίτοι Επενδυτές θα ικανοποιηθούν κατά την αναλογία των μετοχών που έχουν ζητήσει σε σχέση με τις Νέες Μετοχές, που δεν έχουν αναληφθεί, και αφού έχουν προηγουμένως ικανοποιηθεί οι Παλαιοί Μέτοχοι και οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης της περίπτωσης 1.

Η κάλυψη των μετοχών των περιπτώσεων αυτών θα επιβεβαιωθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

- - Αν δεν έχουν ασκηθεί τα δικαιώματα προτίμησης πλήρως

Αν δεν έχουν ασκηθεί τα δικαιώματα προτίμησης πλήρως ή /και δεν έχει επιτευχθεί η πλήρης κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου η προεγγραφή θα αφορά τις συνολικώς αδιάθετες μετοχές (περιλαμβανομένων των ανωτέρω 169.300 μετοχών, που δεν έχουν αναληφθεί).

Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν μέσω των προεγγραφών, οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους.

Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων, τότε η κάλυψη του μετοχικού κεφαλαίου και η διάθεση των Νέων Μετοχών στους προεγγραφέντες θα γίνει με την κάτωθι προτεραιότητα:

1. Οι Παλαιοί Μέτοχοι και οι ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης που τα απέκτησαν κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους με βάση τις δηλώσεις προεγγραφής. Αν ο αριθμός των Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση του αριθμού των μετοχών που ζητήθηκαν από τους δικαιούχους αυτούς, αυτοί θα ικανοποιηθούν κατά την αναλογία των δικαιωμάτων προτίμησης που άσκησαν σε σχέση με το συνολικό αριθμό των συνολικώς αδιάθετων Νέων Μετοχών. Η κάλυψη των μετοχών των περιπτώσεων αυτών θα επιβεβαιωθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

- (β) Οι Τρίτοι Επενδυτές θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των συνολικώς αδιάθετων Νέων Μετοχών που έχουν ζητήσει (δικαίωμα προεγγραφής) και μέχρι την εξάντληση της ζήτησης. Η διάθεση θα γίνει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά την πάροδο της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής και αφού ικανοποιηθούν οι Παλαιοί Μέτοχοι και οι

ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης που τα απέκτησαν κατά την περίοδο διαπραγμάτευσή τους στο Χ.Α.

Τα καταβληθέντα ποσά που δε θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων Νέων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μιας προεγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή/και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εν λόγω προεγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία προεγγραφή.

Η κατανομή των Νέων Μετοχών στους ενδιαφερόμενους μετόχους και επενδυτές δεν εξαρτάται από την τράπεζα, το χειριστή ή το θεματοφύλακα, όπου υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής, αλλά συναρτάται με την ιδιότητά τους ως Παλαιού Μετόχου της Εταιρείας και του ασκήσαντος δικαιώματα προτίμησης που τα απέκτησε κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων μετοχών παρά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να διαθέσει ελεύθερα αυτές κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά το ποσό της πραγματοποιηθείσας κάλυψης.

Λοιπές διευκρινήσεις

Σημειώνεται ότι κανένας εκ των βασικών Μετόχων δεν υποχρεούται σε δήλωση περί της άσκησης των δικαιωμάτων του, συνεπώς δεν είναι γνωστό εάν προτίθενται να ασκήσουν δικαίωμα προτίμησης ή δικαίωμα προεγγραφής.

Η Εταιρεία θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Σε περίπτωση έκδοσης συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου, επενδυτές οι οποίοι είχαν δηλώσει ότι επιθυμούν να αποκτήσουν κινητές αξίες ή να εγγραφούν πριν την δημοσίευση του συμπληρώματος έχουν το δικαίωμα το οποίο μπορεί να ασκηθεί εντός 2 ημερών από την δημοσίευση του συμπληρώματος να υπαναχωρήσουν από την απόκτηση ή την προεγγραφή. Η τελική ημερομηνία για το δικαίωμα υπαναχώρησης θα αναφέρεται σε τυχόν συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την κατανομή τους (allotment) που πραγματοποιείται με την καταγραφή τους στο σχετικό αρχείο του εκδότη και την καταχώριση τους στο αντίστοιχο ηλεκτρονικό σύστημα καταχώρισης δεν είναι δυνατή η υπαναχώρηση για οποιοδήποτε λόγο.

4.3.2.4. Κάλυψη / Δυνατότητα Υπαναχώρησης

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδεις σφάλματα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν την δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργασιμών ημερών από την δημοσίευση του συμπληρώματος.

Οι Νέες Μετοχές θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριδα και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. που έχει δηλωθεί από αυτούς.

Το Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, όπως εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Ε.Κ. στις 28/02/2013, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας, οδός Τατοίου αρ. 21, Κηφισιά, στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης «EUROCORP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (Πλατεία Φιλικής Εταιρεία αρ. 14, Αθήνα), καθώς και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. (www.ase.gr).

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, θα αποφασιστεί από την Εταιρεία και θα γνωστοποιηθεί με νεώτερη ανακοίνωση.

Για περισσότερες πληροφορίες οι κ.κ. μέτοχοι να απευθύνονται στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων της εταιρείας (τηλ. 210 6289200, 210 6289101, κα. Κωνσταντίνα Γκανέτσου)

4.3.3 Καθορισμός της τιμής

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας κατά το χρόνο της αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η δε προκύπτουσα διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό «Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» κατά τα προβλεπόμενα από το νόμο.

Βάσει της από 04/12/2012 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης οι μέτοχοι εξουσιοδότησαν ομόφωνα το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών και λοιπών όρων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ως και κάθε συναφούς με τα ανωτέρω θέματος. Το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 27/02/2013 συνεδρίασή του αποφάσισε ομόφωνα η τιμή διάθεσης της μετοχής να ανέλθει σε € 24,00 ανά μετοχή έναντι εσωτερικής αξίας € 25,5700 της 27/02/2013 (η τιμή της εσωτερικής αξίας δεν είναι ελεγμένη από τακτικό ή έκτακτο (ανεξάρτητο) οικονομικό ελεγκτή), δηλαδή με τιμή έκπτωσης (discount) 6.14% έναντι της εσωτερικής αξίας της μετοχής.

Εκ των μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων οι κάτωθι δύο απέκτησαν μετοχές κατά το τελευταίο δωδεκάμηνο (ήτοι από την 01/02/2012 έως την 31/01/2013) :

- Ο κ. Φαίδων Ταμβακάκης απέκτησε 396 μετοχές έναντι € 6.834, ήτοι είχε μέση τιμή κτήσης € 17,2772,
- Ο κ. Κωνσταντίνος Τζινιέρης απέκτησε 147 μετοχές έναντι € 2.733, ήτοι είχε μέση τιμή κτήσης € 18,6438

Με δεδομένο ότι η τιμή διάθεσης της μετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 24, τα δύο ανωτέρω πρόσωπα έχουν, κατά μέσο όρο, αποκτήσει μετοχές κατά το τελευταίο δωδεκάμηνο φθηνότερα σε σχέση με την τιμή διάθεσης κατά € 6,7228 και € 5,3562 αντιστοίχως.

4.4 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές εκτιμώμενες δαπάνες της Έκδοσης (Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δικαιώματα εγγραφής Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., ανακοινώσεις στον Τύπο, έξοδα τραπεζικού δικτύου, έξοδα προβολής και ταξιδίων, κτλ) εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε € 800 χιλ. περίπου και αναλύονται κατωτέρω:

ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΠΟΣΑ (σε ευρώ)
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	500,000
Πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (πάγιο τέλος)	9,432
Πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (μεταβλητό τέλος)	30,720
Διάφορα δικαιώματα εγγραφής υπέρ Χ.Α.	75,000
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	57,000
Αμοιβές έκτακτου οικονομικού και νομικού ελεγκτή και Συμβούλου Έκδοσης	80,000
Έξοδα τραπεζικού δικτύου και ανακοινώσεις στον Τύπο	15,000
Λοιπές δαπάνες (έξοδα προβολής της έκδοσης, έξοδα ταξιδίων, κτλ)	32,848
Σύνολο Εκτιμώμενων δαπανών	800,000
Σημείωση: τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογιστεί έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα καλυφθεί πλήρως.	

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά τη διάρκεια άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα εξετάσει το ενδεχόμενο σύναψης συμφωνιών με φορείς της χρηματιστηριακής αγοράς (εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, χρηματιστές, κτλ) που θα μπορούν να συμβάλλουν στην υλοποίηση της επιδιωκόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, έναντι αμοιβής, η οποία θα προβλέπεται ρητώς σε συμβάσεις που κατά περίπτωση θα συναφθούν.

4.5 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ

Δεν υφίσταται μέτοχος που να κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον 5% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και να συμμετέχει ταυτόχρονα και στη διοίκηση αυτής κατά την έννοια του άρθρου 4.1.4.1.2. του κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Στην διοίκηση της Εταιρείας δεν είναι γνωστές προθέσεις μετόχων ή/και διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων αναφορικά με την πρόθεση συμμετοχής τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας πριν και μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά (υποθέτοντας ολική κάλυψη της αύξησης) και σε περίπτωση που κανένας παλαιός μέτοχος δεν ασκήσει τα δικαιώματά του θα διαμορφωθεί ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ			
	Αριθμός κοινών ονομ/κών μετοχών	% επί του συνόλου των μετοχών	Αριθμός δικ/των ψήφου	% επί του συνόλου των δικ/μάτων
Regina Company Inc	45,634	16.98%	45,634	16.98%
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος				
Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία	27,400	10.20%	27,400	10.20%
Δομετίου Γεωργία (ΚΕΜ)	20,660	7.69%	20,660	7.69%
Alpha Trust Νέων Επιχειρήσεων				
Μετοχικό Εσωτερικού	18,675	6.95%	18,675	6.95%
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	15,458	5.75%	15,458	5.75%
Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5%	140,873	52.43%	140,873	52.43%
Σύνολο	268,700	100.00%	268,700	100.00%

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ - ΥΠΟΘΕΣΗ ΟΛΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ			
	Αριθμός κοινών ονομαστικών μετοχών	% επί του συνόλου των μετοχών	Αριθμός δικ/μάτων ψήφου	% επί του συνόλου των δικ/μάτων
Regina Company Inc	45,634	1.34%	45,634	1.34%
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία	27,400	0.81%	27,400	0.81%
Δομετίου Γεωργία (ΚΕΜ)	20,660	0.61%	20,660	0.61%
Alpha Trust Νέων Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού	18,675	0.55%	18,675	0.55%
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	15,458	0.46%	15,458	0.46%
Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5%	3,265,873	96.23%	3,265,873	96.23%
Σύνολο	3,393,700	100.00%	3,393,700	100.00%

Σημείωση: Τα στοιχεία των παραπάνω πινάκων είναι προϊόν επεξεργασίας της Εκδότριας.

Από την από 21.11.2012 εκτύπωση κατάστασης μετόχων της Εταιρίας από το Μετοχολόγιο αυτής, προκύπτει ότι κατά την ημερομηνία αυτή οι ίδιες μετοχές που αναγράφεται ότι κατείχε η Εταιρία ανέρχονταν σε 392 (ποσοστό 0,146%). Επίσης η Εταιρία κατά την ίδια ημερομηνία κατείχε σε άλλη μερίδα 2.784 (ποσοστό 1,036%) μετοχές , που αποτελούν κλασματικά δικαιώματα από reverse split και δεν έχουν αναληφθεί από τους μετόχους. Η Εταιρία δεν σκοπεύει να ασκήσει τα δικαιώματα επί των ανωτέρω μετοχών.

Με το από 25/02/2013 έντυπο γνωστοποίησης TR-1 (σχετικά με τις μεταβολές σε δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές (παρ. 1 και 4 του άρθρου 9 του Ν. 3556/2007) και για χρηματοοικονομικά μέσα (άρθρο 11 του Ν. 3556/2007)) της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Εταιρεία και κατόπιν της υποβληθείσας Δημόσιας πρότασης για την εξαγορά μετοχών της τράπεζας EUROBANK ERGASIAS A.E., η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. είναι κάτοχος 22.958 δικαιωμάτων ψήφου ή ποσοστού 8,54% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Τούτο προκύπτει εάν αθροιστούν οι 15.458 μετοχές που κατέχει η EUROBANK ERGASIAS A.E., οι 5.500 μετοχές που κατέχει η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Γ.Α. και οι 2.000 μετοχές που κατέχει η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Πέραν των ανωτέρω μετόχων που αναφέρονται, κανένας άλλος μέτοχος βάσει του Ν. 3556/2007 δεν οφείλει να γνωστοποιήσει το ποσοστό που κατέχει πριν και μετά την παρούσα αύξηση.