



**alphatrust** ανδρομέδα

## **ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2013

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 00388201000

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



«Κενή σελίδα»



## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

|                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ .....</b>                       | <b>5</b>  |
| <b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....</b>                      | <b>6</b>  |
| <b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....</b>              | <b>7</b>  |
| <b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....</b>                          | <b>8</b>  |
| <b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....</b>       | <b>9</b>  |
| <b>1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία .....</b>           | <b>9</b>  |
| <b>2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών .....</b>         | <b>10</b> |
| 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....      | 10        |
| 2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες .....               | 11        |
| 2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών .....                      | 15        |
| 2.4 Σύνοψη λογιστικών πολιτικών .....                         | 15        |
| 2.5 Χρηματοοικονομικά προϊόντα .....                          | 15        |
| 2.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα .....                          | 16        |
| 2.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία .....                 | 16        |
| 2.8 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις .....                           | 17        |
| 2.9 Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα .....                     | 17        |
| 2.10 Μετοχικό Κεφάλαιο .....                                  | 17        |
| 2.11 Ίδιες μετοχές .....                                      | 17        |
| 2.12 Μερίσματα .....                                          | 17        |
| 2.13 Προβλέψεις .....                                         | 18        |
| 2.14 Υποχρεώσεις .....                                        | 18        |
| 2.15 Φόροι .....                                              | 18        |
| 2.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων .....                       | 18        |
| 2.17 Λειτουργικοί τομείς .....                                | 19        |
| 2.18 Συνδεδεμένα μέρη .....                                   | 19        |
| <b>3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....</b>         | <b>20</b> |
| 3.1 Πιστωτικός κίνδυνος .....                                 | 20        |
| 3.2 Κίνδυνος ρευστότητας .....                                | 21        |
| 3.3 Κίνδυνος αγοράς .....                                     | 22        |
| 3.4 Λειτουργικός κίνδυνος .....                               | 26        |
| <b>4 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου .....</b>     | <b>28</b> |
| <b>5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου .....</b>               | <b>28</b> |
| <b>6 Άλλα έσοδα-έξοδα .....</b>                               | <b>29</b> |
| <b>7 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας .....</b>                  | <b>29</b> |
| <b>8 Φόρος εισοδήματος .....</b>                              | <b>29</b> |
| <b>9 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή .....</b>        | <b>29</b> |
| <b>10 Ενσώματα πάγια .....</b>                                | <b>30</b> |
| <b>11 Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού .....</b>  | <b>30</b> |
| <b>12 Απαιτήσεις από ή υποχρεώσεις προς χρηματιστές .....</b> | <b>31</b> |
| <b>13 Άλλες απαιτήσεις .....</b>                              | <b>31</b> |



|    |                                                                     |    |
|----|---------------------------------------------------------------------|----|
| 14 | Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων .....  | 32 |
| 15 | Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....                               | 32 |
| 16 | Μετοχικό Κεφάλαιο .....                                             | 32 |
| 17 | Διαφορά υπέρ το άρτιο .....                                         | 33 |
| 18 | Λοιπά αποθεματικά .....                                             | 34 |
| 19 | Αποτελέσματα εις νέο .....                                          | 34 |
| 20 | Ίδιες μετοχές .....                                                 | 34 |
| 21 | Οφειλές από φόρους .....                                            | 35 |
| 22 | Μερίσματα πληρωτέα .....                                            | 35 |
| 23 | Άλλες υποχρεώσεις .....                                             | 35 |
| 24 | Ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....                                       | 36 |
| 25 | Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις ..... | 36 |
| 26 | Άλλες πληροφορίες .....                                             | 38 |
| 27 | Μεταγενέστερα γεγονότα .....                                        | 39 |



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

| <b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>                         | <b>Σημ.</b> | <b>01/01-<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01-<br/>30/09/2012</b> | <b>01/07-<br/>30/09/2013</b> | <b>01/07-<br/>30/09/2012</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου                  | 4           | 1.330.443,20                 | 2.512.935,02                 | 1.042.602,54                 | 867.140,06                   |
| Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου                            | 5           | -368.832,93                  | -684.547,81                  | -258.850,31                  | -244.696,28                  |
| <b>Μικτά κέρδη</b>                                          |             | <b>961.610,27</b>            | <b>1.828.387,21</b>          | <b>783.752,23</b>            | <b>622.443,78</b>            |
| Άλλα έσοδα-έξοδα                                            | 6           | -190,11                      | -89.843,78                   | -7,76                        | -3.226,65                    |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας                               | 7           | -229.940,67                  | -159.515,27                  | -42.281,60                   | -52.443,69                   |
| <b>Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων</b>                            |             | <b>731.479,49</b>            | <b>1.579.028,16</b>          | <b>741.462,87</b>            | <b>566.773,44</b>            |
| Φόρος εισοδήματος (Ν.3522/06)                               | 8           | -10.498,34                   | -14.419,53                   | -3.780,00                    | -3.400,00                    |
| <b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους (Α)</b>                   |             | <b>720.981,15</b>            | <b>1.564.608,63</b>          | <b>737.682,87</b>            | <b>563.373,44</b>            |
| <b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)</b>          | 9           | <b>2,2092</b>                | <b>5,8314</b>                | <b>2,2604</b>                | <b>2,0997</b>                |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)</b>     |             | <b>0,00</b>                  | <b>0,00</b>                  | <b>0,00</b>                  | <b>0,00</b>                  |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)</b> |             | <b>720.981,15</b>            | <b>1.564.608,63</b>          | <b>737.682,87</b>            | <b>563.373,44</b>            |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

| <u>Ενεργητικό</u>                                            | <u>Σημ</u> | <u>30/9/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>   |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|---------------------|
| <b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                             |            |                      |                     |
| Ενσώματα πάγια                                               | 10         | 0,18                 | 0,18                |
| Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού                 | 11         | 3.367,22             | 3.367,22            |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>       |            | <b>3.367,40</b>      | <b>3.367,40</b>     |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                |            |                      |                     |
| Απαιτήσεις από χρηματιστές                                   | 12         | 0,00                 | 67.991,45           |
| Άλλες απαιτήσεις                                             | 13         | 549.954,57           | 54.048,43           |
| Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 14         | 9.587.882,71         | 6.412.828,21        |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                              | 15         | 1.110.072,10         | 1.217.277,56        |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>          |            | <b>11.247.909,38</b> | <b>7.752.145,65</b> |
| <b>Σύνολο ενεργητικού</b>                                    |            | <b>11.251.276,78</b> | <b>7.755.513,05</b> |
| <b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>                         |            |                      |                     |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>                                         |            |                      |                     |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                            | 16         | 6.688.000,00         | 4.299.200,00        |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο                                        | 17         | 1.033.023,00         | 0,00                |
| Λοιπά αποθεματικά                                            | 18         | 2.586.211,41         | 2.586.211,41        |
| Αποτελέσματα εις νέο                                         | 19         | 407.372,88           | -363.632,82         |
| Ίδιες μετοχές                                                | 20         | -0,01                | -0,01               |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                |            | <b>10.714.607,28</b> | <b>6.521.778,58</b> |
| <b>Υποχρεώσεις</b>                                           |            |                      |                     |
| Οφειλές προς χρηματιστές                                     | 12         | 75.451,21            | 0,00                |
| Οφειλές από φόρους                                           | 21         | 3.780,00             | 5.520,36            |
| Μερίσματα πληρωτέα                                           | 22         | 38.419,81            | 65.626,03           |
| Άλλες υποχρεώσεις                                            | 23         | 419.018,48           | 1.162.588,08        |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                     |            | <b>536.669,50</b>    | <b>1.233.734,47</b> |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                                    |            | <b>536.669,50</b>    | <b>1.233.734,47</b> |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>                |            | <b>11.251.276,78</b> | <b>7.755.513,05</b> |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

|                                                                                                  | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο | Υπέρ το<br>άρτιο    | Λοιπά<br>αποθεματικά | Ίδιες<br>μετοχές | Αποτελέσματα<br>εις νέον | Σύνολο ιδίων<br>κεφαλαίων |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2012</b>                                                           | <b>17.734.200,00</b> | <b>127.891,64</b>   | <b>2.586.211,41</b>  | <b>-0,01</b>     | <b>-16.777.333,25</b>    | <b>3.670.969,79</b>       |
| <i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>                                                              |                      |                     |                      |                  |                          |                           |
| Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους                                                                   | -                    | -                   | -                    | -                | 1.564.608,63             | 1.564.608,63              |
| Λοιπά συνολικά έσοδα                                                                             | -                    | -                   | -                    | -                | -                        | -                         |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</b>                                                              | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>      | <b>1.564.608,63</b>      | <b>1.564.608,63</b>       |
| <i>Συναλλαγές με τους μετόχους που<br/>καταχωρούνται<br/>απευθείας στην καθαρή θέση</i>          |                      |                     |                      |                  |                          |                           |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με<br>κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από<br>έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 127.891,64           | -127.891,64         | -                    | -                | -                        | 0,00                      |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με<br>κεφαλαιοποίηση κερδών από πώληση<br>ιδίων μετοχών               | 235.734,56           | -                   | -                    | -                | -235.734,56              | 0,00                      |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με<br>συμψηφισμό ζημιών από τα<br>αποτελέσματα εις νέο                | 11380.326,20         | -                   | -                    | -                | 11.380.326,20            | 0,00                      |
| <b>Σύνολο συναλλαγών με τους<br/>μετόχους</b>                                                    | <b>-</b>             | <b>-127.891,64</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>      | <b>11.144.591,64</b>     | <b>0,00</b>               |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/09/2012</b>                                                         | <b>6.717.500,00</b>  | <b>0,00</b>         | <b>2.586.211,41</b>  | <b>-0,01</b>     | <b>-4.068.132,98</b>     | <b>5.235.578,42</b>       |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2013</b>                                                           | <b>4.299.200,00</b>  | <b>0,00</b>         | <b>2.586.211,41</b>  | <b>-0,01</b>     | <b>-363.632,82</b>       | <b>6.521.778,58</b>       |
| <i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>                                                              |                      |                     |                      |                  |                          |                           |
| Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους                                                                   | -                    | -                   | -                    | -                | 720.981,15               | 720.981,15                |
| Λοιπά συνολικά έσοδα                                                                             | -                    | -                   | -                    | -                | -                        | -                         |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</b>                                                              | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>      | <b>720.981,15</b>        | <b>720.981,15</b>         |
| <i>Συναλλαγές με τους μετόχους που<br/>καταχωρούνται<br/>απευθείας στην καθαρή θέση</i>          |                      |                     |                      |                  |                          |                           |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με<br>καταβολή μετρητών                                               | 2.388.800,00         | 1.194.400,00        | -                    | -                | -                        | 3.583.200,00              |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου                                                                | -                    | -161.377,00         | -                    | -                | 50.012,00                | -111.365,00               |
| Εκποίηση κλασματικών υπολοίπων από<br>reverse split                                              | -                    | -                   | -                    | -                | 12,55                    | 12,55                     |
| <b>Σύνολο συναλλαγών με τους<br/>μετόχους</b>                                                    | <b>2.388.800,00</b>  | <b>1.033.023,00</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>      | <b>50.024,55</b>         | <b>3.471.847,55</b>       |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/09/2013</b>                                                         | <b>6.688.000,00</b>  | <b>1.033.023,00</b> | <b>2.586.211,41</b>  | <b>-0,01</b>     | <b>407.372,88</b>        | <b>10.714.607,28</b>      |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

| <u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>                                                        | 01/01-<br>30/09/2013 | 01/01-<br>30/09/2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Εισπράξεις από απαιτήσεις                                                                 | 1.378.640,51         | 6.669.164,86         |
| Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.                                              | -4.377.366,74        | -412.807,76          |
| Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων                                                    | -12.238,70           | -49.902,03           |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>                      | <b>-3.010.964,93</b> | <b>6.206.455,07</b>  |
| <u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>                                                         |                      |                      |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>                       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>                                                      |                      |                      |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου                                                                | 3.583.200,00         | 0,00                 |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου                                                         | -587.477,00          | 0,00                 |
| Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου                                                   | -64.769,86           | -9.342.754,42        |
| Πωλήσεις ιδίων μετοχών (εισπράξεις από κλασματικά υπόλοιπα)                               | 12,55                | 0,00                 |
| Μερίσματα πληρωθέντα                                                                      | -27.206,22           | -29.834,20           |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>                    | <b>2.903.759,47</b>  | <b>-9.372.588,62</b> |
| <b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b> | <b>-107.205,46</b>   | <b>-3.166.133,55</b> |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου                                         | 1.217.277,56         | <b>3.575.336,88</b>  |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>                                    | <b>1.110.072,10</b>  | <b>409.203,33</b>    |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

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

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

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

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

**Διάρκεια:** Η διάρκεια ορίστηκε αρχικά σε 50 χρόνια από τη σύστασή της αλλά με την από 4/12/12 Έκτακτη Γενική Συνέλευση έγινε τροποποίηση του άρθρου 4 του καταστατικού και η διάρκεια ορίστηκε μέχρι την 31.12.2019. Η διάρκεια της εταιρίας μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 27 παρ. 3 & 4 και 28 παρ. 2 του Καταστατικού.

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

**Μετοχικό Κεφάλαιο:** Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των 6.688.000,00 ευρώ, διαιρείται σε 418.000 μετοχές με ονομαστική αξία 16 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

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

**Διοίκηση της Εταιρίας:** Η Εταιρία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέχρι 11 μέλη. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 10/7/2012, αριθμεί επτά μέλη και κατά την 30.9.2013 έχει ως εξής:

- α) Alexander Zagoreos, Πρόεδρος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- β) Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος
- γ) Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος

δ) Άνθιμος Θωμόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

ε) Anastasios Adam, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

στ) James Edward Jordan, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

ζ) Νικόλαος Κυριαζής, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

### **Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2013 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 22<sup>α</sup> Οκτωβρίου 2013 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.andromeda.eu](http://www.andromeda.eu).

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

## **2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών**

### **2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 30η Σεπτεμβρίου 2013 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση, χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στις οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 προσαρμοσμένων με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α. Η Εταιρεία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

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

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

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

## **2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες**

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για την σύνταξη οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

**Η εταιρεία έχει υιοθετήσει τα παρακάτω νέα ή τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες κατά την 1η Ιανουαρίου 2013:**

### **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων- Παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012.

Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση είναι η απαίτηση από τις οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων, ώστε να φαίνεται αν αυτά είναι δυνητικά ανακατατάξιμα στα κέρδη ή τις ζημίες σε μια μεταγενέστερη περίοδο.

Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση της κατάστασης Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

### **ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

### **ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Τον Ιούνιο του 2011 το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΛΠ 19 καθώς καταργεί την επιλογή που επιτρέπει σε μια Εταιρεία να αναβάλει κάποια κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από συνταξιοδοτικά προγράμματα (προγράμματα καθορισμένων παροχών-«μέθοδος περιθωρίου»). Οι Εταιρείες πλέον θα αναφέρουν αυτές τις αλλαγές όταν αυτές συμβαίνουν. Αυτό θα τις οδηγήσει στο να συμπεριλαμβάνουν τυχόν έλλειμμα ή πλεόνασμα σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Επίσης, απαιτεί από τις

επιχειρήσεις να συμπεριλαμβάνουν το κόστος υπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα χρήσης και τις επανακαταμετρήσεις στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

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

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2014. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

**Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)**

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων, εξέδωσε τον Μάιο του 2012 τροποποιήσεις σε 5 υφιστάμενα πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές οι οποίες δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από τη Ευρωπαϊκή Ένωση έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2013. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία οικονομική οντότητα μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 1 περισσότερες από μία φορά κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Επίσης μία οικονομική οντότητα μπορεί να επιλέξει να εφαρμόσει το ΔΛΠ 23 είτε την ημερομηνία μετάβασης είτε από μία προγενέστερη ημερομηνία.

**ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οντότητα παρουσιάζει και τρίτο Ισολογισμό είτε γιατί απαιτείται από το ΔΛΠ 8 είτε εθελοντικά. Επίσης διευκρινίζεται ότι μια οικονομική οντότητα μπορεί να συμπεριλάβει στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ επιπλέον συγκριτική πληροφόρηση, ώστε να εξηγηθεί καλύτερα η επίπτωση από τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ.

**ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ο εξοπλισμός συντήρησης και τα ανταλλακτικά μπορεί να ταξινομηθούν ως πάγια περιουσιακά στοιχεία και όχι ως αποθέματα, αν συναντούν τον ορισμό των πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

**ΔΛΠ 32 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει την αντιμετώπιση του φόρου εισοδήματος που σχετίζεται με διανομές προς τους μετόχους και με τα κόστη συναλλαγών καθαρής θέσης.

**ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των τομέων πληροφόρησης στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7 με την οποία προστέθηκαν στο πρότυπο γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές καταστάσεις.

**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα διότι αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα:****Γνωστοποιήσεις-Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 αφορά τις οδηγίες εφαρμογής του προτύπου σχετικά με τον συμψηφισμό ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και στο ΔΠΧΑ 7 τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

**Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 – Εξαιρέσεις ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων**

Οι τροποποιήσεις αυτές που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 31 Οκτωβρίου 2012 παρέχουν μια εξαίρεση από τις απαιτήσεις της ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων και αντ' αυτού απαιτούν οι Εταιρείες Επενδύσεων να παρουσιάζουν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές, ως μια καθαρή επένδυση που επιμετράται στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσεως. Οι τροποποιήσεις αυτές οι οποίες δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από τη Ευρωπαϊκή Ένωση έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014.

#### **Διερμηνεία 21: Εισφορές**

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η Επιτροπή διερμηνειών κλήθηκε να εξετάσει πώς μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να λογιστικοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις τις υποχρεώσεις για πληρωμή εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις, εκτός από τους φόρους εισοδήματος. Το ΔΛΠ 37 "Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία" καθορίζει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η απαίτηση να υπάρχει παρούσα υποχρέωση λόγω ενός προηγούμενου γεγονότος (γνωστού και ως δεσμευτικό γεγονός). Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της διερμηνείας στις οικονομικές του καταστάσεις.

#### **ΔΛΠ 36 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Κατά την ανάπτυξη του ΔΠΧΑ 13, το ΣΔΛΠ αποφάσισε την τροποποίηση του ΔΛΠ 36 απαιτώντας τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με το ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων και συγκεκριμένα στην περίπτωση που το ποσό αυτό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης. Το υφιστάμενο πρότυπο απαιτεί τη γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού ενός περιουσιακού στοιχείου (συμπεριλαμβανόμενης της υπεραξίας) ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών επί της οποίας αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε σημαντική ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 36 απαιτεί τη γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού για κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών, στην οποία το τρέχων κατανεμημένο σε αυτήν υπόλοιπο της υπεραξίας ή άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή είναι σημαντικό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

#### **ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση - Ανανέωση των Παραγώγων και η συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή δεν απαιτείται η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης

όταν ένα παράγωγο αντιστάθμισης ανανεωθεί, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Το ΣΔΛΠ προέβη σε μία περιορισμένης έκτασης τροποποίηση του ΔΛΠ 39, ώστε να επιτρέψει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε ορισμένες περιπτώσεις στις οποίες αλλάζει ο αντισυμβαλλόμενος ενός αντισταθμιστικού μέσου, προκειμένου να εκκαθαριστεί το μέσο αυτό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

### **2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών**

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που γίνονται βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας και αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όποτε απαιτείται. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

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

### **2.4 Σύνοψη λογιστικών πολιτικών**

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

### **2.5 Χρηματοοικονομικά προϊόντα**

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

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

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

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

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

Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής από την εταιρία διέπεται από την απόφαση 3/645/30.4.13 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

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

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

## **2.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

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

## **2.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

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

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

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

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

Η Εταιρία δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

## **2.8 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις**

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

## **2.9 Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

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

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

## **2.10 Μετοχικό Κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια.

## **2.11 Ίδιες μετοχές**

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

## **2.12 Μερίσματα**

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

### **2.13 Προβλέψεις**

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

### **2.14 Υποχρεώσεις**

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

### **2.15 Φόροι**

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιριών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Η Εταιρία φορολογείται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 15 του Ν. 3522/2006, όπως ισχύει, και υποχρεούται να καταβάλλει φόρο ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (επιτοκίου αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων, πλέον των διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και των μετόχων της.

### **2.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων**

#### **Έσοδα**

Οι πρόσδοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, *repors*, λοιπών επενδύσεων που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους. Τα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη ή ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λπ.)

καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

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

### **Έξοδα**

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

α) τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (αμοιβές θεματοφυλακής, διαχείρισης, προμήθειες και έξοδα συναλλαγών, αμοιβές τρίτων κλπ.)

β) τη διοικητική λειτουργία της εταιρίας (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, ενοίκια, παροχές τρίτων, τηλεπικοινωνίες, κλπ.)

γ) το φόρο εισοδήματος του Ν. 3522/2006.

## **2.17 Λειτουργικοί τομείς**

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

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

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

γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

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

## **2.18 Συνδεδεμένα μέρη**

Σκοπός του Δ.Λ.Π. 24 είναι να εξασφαλίσει ότι οι οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας εμπεριέχουν τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται προκειμένου να επιστήσουν την προσοχή στο ενδεχόμενο ότι η οικονομική θέση και το κέρδος ή η ζημία της δύναται να έχουν επηρεαστεί από την ύπαρξη συνδεδεμένων μερών και από τις συναλλαγές και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα, συμπεριλαμβανομένων δεσμεύσεων, που αφορούν αυτά τα συνδεδεμένα μέρη.

Η εταιρεία δε συνδέεται με οικονομική οντότητα, η οποία καταρτίζει οικονομικές καταστάσεις.

### 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία βάσει των χρηματοοικονομικών της στοιχείων είναι εκτεθειμένη στους παρακάτω κινδύνους:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος

Παρακάτω αναφέρονται πληροφορίες για την έκθεση που έχει η Εταιρεία σε αυτούς τους κινδύνους.

Η Εταιρεία κατέχει στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της χρηματοοικονομικά προϊόντα βάση της επενδυτικής στρατηγικής που έχει αναπτύξει και των περιορισμών του νόμου 3371/2005 που ορίζει τα επενδυτικά όρια και το είδος των επενδύσεων των εταιρειών επενδύσεως χαρτοφυλακίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές εσωτερικού και εξωτερικού, ομόλογα ελληνικού δημοσίου, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και παράγωγα. Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης έχει ως εξής:

|                               | 09 / 2013        | 12 / 2012        |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.   | 8.572.474        | 6.412.828        |
| Κυβερνητικές Ομολογίες        | 97.353           | 0                |
| Εταιρικές Ομολογίες           | 692.353          | 0                |
| Τίτλοι Δικαιώματος (warrants) | 225.703          | 0                |
|                               | <b>9.587.883</b> | <b>6.412.828</b> |

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, σύμφωνα με την από 31.12.2012 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου έχει ανατεθεί στην Alpha Trust Α.Ε.Δ.Α.Κ η οποία ασκεί την επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με την από 31.12.2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρείας.

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

#### 3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του bloomberg και προκύπτει από τη σύνθεση τριών βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας όπως αυτές αξιολογούνται από τους τρεις μεγαλύτερους οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's, Fitch) λαμβάνοντας την πιο συντηρητική εκ των τριών.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την 30.09.2013 περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναφοράς ομολόγων.

### Απαιτήσεις από Χρηματιστές

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

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

### Χρηματικά διαθέσιμα

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

|                         | 09 / 2013 | 12 / 2012 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Alpha Bank              | Caa2      | Caa2      |
| Geniki Bank             | Caa2      | Caa2      |
| National Bank of Greece | Caa2      | Caa2      |

Source: Moody's

### Παράγωγα

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Ο βαθμός κινδύνου που είχε αναληφθεί η έχει αναληφθεί ύστερα από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων σε σχέση με το συνολικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου ήταν χαμηλός. Η χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από την 3/645/30.04.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### 3.2 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας. Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά επίσης το βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου (ως ποσοστό της συνολικής αξίας και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου).

Σύμφωνα με αυτό, για δεδομένη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, εκτιμάται το ποσοστό που δύναται να ρευστοποιηθεί ανά ημέρα καθώς και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του

χαρτοφυλακίου, βάσει της εμπορευσιμότητας των επιμέρους θέσεων αυτού (πηγή Bloomberg). Για σκοπούς συντηρητικής προσέγγισης, θεωρείται ότι δεν δύναται να ρευστοποιηθεί όγκος μετοχών που να υπερβαίνει το ένα τρίτο του μέσου όρου ημερήσιων συναλλαγών του πρώτου τριμήνου. Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την 30.09.2013 και 31.12.2012 οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

| Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες) | 09 / 2013        |                              | 12 / 2012        |                              |
|------------------------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
|                                                | Αξία             | Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο | Αξία             | Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο |
| 1 ημέρα                                        | 1.994.748        | 18,62%                       | 1.161.950        | 17,82%                       |
| 2 ημέρες                                       | 1.021.650        | 9,54%                        | 370.140          | 5,68%                        |
| 3 ημέρες                                       | 414.675          | 3,87%                        | 274.730          | 4,21%                        |
| 4 ημέρες                                       |                  |                              | 376.821          | 5,78%                        |
| 5 ημέρες                                       | 871.950          | 8,14%                        | 238.260          | 3,65%                        |
| 10 ημέρες                                      | 396.540          | 3,70%                        | 238.260          | 3,65%                        |
| 30 ημέρες                                      | 568.975          | 5,31%                        | 1.175.872        | 18,03%                       |
| > 30 ημέρες                                    | 3.304.283        | 30,91%                       | 2.567.879        | 39,37%                       |
| μη διαθέσιμο                                   | 1.015.062        | 9,47%                        | 247.176          | 3,79%                        |
|                                                | <b>9.587.883</b> | <b>89,55%</b>                | <b>6.651.088</b> | <b>101,98%</b>               |

Το υπόλοιπο 10,38% του χαρτοφυλακίου στο τέλος του γ' τριμήνου 2013 είναι τοποθετημένο σε χρηματικά διαθέσιμα, προθεσμιακές καταθέσεις και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων, οι οποίες θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες.

### 3.3 Κίνδυνος αγοράς

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

Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο, επιλέγει τις εταιρείες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Η Εταιρεία δεν επενδύει πάνω από 10% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

Για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, όπως ορίζεται ανωτέρω, παρακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας (Value-at-Risk), με τη μεθοδολογία υπολογισμού της Προσομοίωσης Monte Carlo (Monte Carlo Simulation).

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

|                              | 09 / 2013   | 12 / 2012   |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Μετοχές                      | 80%         | 100%        |
| Ομόλογα                      | 7%          | 0%          |
| Συλλογικές επενδύσεις        | 0%          | 0%          |
| Τίτλοι Δικαιώματος (warrant) | 2%          | 0%          |
|                              | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

### Κίνδυνος συναλλάγματος

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



Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

|      | 09 / 2013   | 12 / 2012   |
|------|-------------|-------------|
| Ευρώ | 100,0%      | 100,0%      |
|      | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

### Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μία επένδυση ή μία υποχρέωση.

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

**30.09.2013**

|                                                                    | <u>Έως 1 μήνα</u> | <u>Από 1 μήνα<br/>έως 3 μήνες</u> | <u>Από 3 μήνες<br/>έως 1 έτος</u> | <u>Σύνολο</u>           |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                                  |                   |                                   |                                   |                         |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                   | 1.119.430         | -                                 | -                                 | <b>2.185.740</b>        |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε<br>εύλογη αξία                       | -                 | -                                 | -                                 | -                       |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε<br>εγγυήσεις                         | -                 | -                                 | -                                 | -                       |
| <i>Σύνολο Ενεργητικού</i>                                          | <i>1.119.430</i>  | -                                 | -                                 | <i><b>2.185.740</b></i> |
| Υποχρεώσεις                                                        | -                 | -                                 | -                                 | -                       |
| <b>Ανοιγμα επιτοκιακού κινδύνου<br/>(Interest Sensetivity Gap)</b> | <b>1.119.430</b>  | -                                 | -                                 | <b>2.185.740</b>        |

**31.12.2012**

|                                                                    | <u>Έως 1 μήνα</u> | <u>Από 1 μήνα<br/>έως 3 μήνες</u> | <u>Από 3 μήνες<br/>έως 1 έτος</u> | <u>Σύνολο</u>         |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                                  |                   |                                   |                                   |                       |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                   | 109.352           | -                                 | -                                 | <b>109.352</b>        |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε<br>εύλογη αξία                       | -                 | -                                 | -                                 | -                     |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε<br>εγγυήσεις                         | -                 | -                                 | -                                 | -                     |
| <i>Σύνολο Ενεργητικού</i>                                          | <i>109.352</i>    | -                                 | -                                 | <i><b>109.352</b></i> |
| Υποχρεώσεις                                                        | -                 | -                                 | -                                 | -                     |
| <b>Ανοιγμα επιτοκιακού κινδύνου<br/>(Interest Sensetivity Gap)</b> | <b>109.352</b>    | -                                 | -                                 | <b>109.352</b>        |

### Ανάλυση ευαισθησίας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων, τα οποία ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι

βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά ο κίνδυνος αγοράς (market risk), ο πιστωτικός κίνδυνος (credit risk), κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (counter-party risk) και ο κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk).

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

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

Η εικόνα του κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς για το γ' τρίμηνο του 2013 και το δ' τρίμηνο του 2012 αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα:

#### Γ' τρίμηνο 2013

| market risk                       | μέση τιμή | μέγιστη τιμή | ελάχιστη τιμή |
|-----------------------------------|-----------|--------------|---------------|
| ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου | 0,113%    | 2,050%       | -2,472%       |
| Value-at-Risk χαρτοφυλακίου       | -2,840%   | -3,189%      | -2,608%       |
| Διακύμανση χαρτοφυλακίου          | 23,890%   | 26,620%      | 22,080%       |
| Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς     | -2,414%   | -2,559%      | -2,256%       |
| Διακύμανση Δείκτη Αναφοράς        | 20,828%   | 21,920%      | 19,630%       |
| Ενεργός Κίνδυνος                  | 11,849%   | 13,120%      | 11,160%       |

#### Δ' τρίμηνο 2012

| market risk                       | μέση τιμή | μέγιστη τιμή | ελάχιστη τιμή |
|-----------------------------------|-----------|--------------|---------------|
| ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου | 0,349%    | 3,145%       | -3,068%       |
| Value-at-Risk χαρτοφυλακίου       | -3,683%   | -3,935%      | -3,381%       |
| Διακύμανση χαρτοφυλακίου          | 30,868%   | 33,216%      | 28,517%       |
| Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς     | -2,567%   | -2,733%      | -2,392%       |
| Διακύμανση Δείκτη Αναφοράς        | 21,738%   | 22,967%      | 20,690%       |
| Ενεργός Κίνδυνος                  | 17,028%   | 17,945%      | 15,782%       |

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω μεθοδολογία μέτρησης του κινδύνου αγοράς συμπεριλαμβάνει όχι μόνο την ευαισθησία των αποδόσεων του χαρτοφυλακίου στους κυριότερους κινδύνους αγοράς (μετοχικός,

επιτοκιακός, συναλλαγματικός) στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο, αλλά και τις μεταξύ τους συσχετίσεις. Ως εκ τούτου, θεωρείται ότι παρέχει καλύτερη και πιο ρεαλιστική εκτίμηση του συνολικού κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου.

Εναλλακτικά, εκτιμάται ο συντελεστής ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου στους κυριότερους παράγοντες κινδύνου αγοράς. Λόγω μεγάλης διασποράς του χαρτοφυλακίου (κατηγορία επένδυσης – γεωγραφική κατανομή), πέραν του δείκτη αναφοράς, υπολογίζονται επίσης οι συντελεστές «βήτα» του χαρτοφυλακίου με τον Γενικό Δείκτη Χ.Α., τον Δείκτη MSCI Europe και τον Δείκτη MSCI World, καθώς και τις κυριότερες διεθνώς συναλλαγματικές ισοτιμίες – βάσει της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου καθ' όλη τη διάρκεια του δ' τριμήνου. Για τις εκτιμήσεις του συντελεστή «βήτα» έχει χρησιμοποιηθεί η μεθοδολογία της απλής γραμμικής παλινδρόμησης σε παρατηρήσεις ημερήσιων μεταβολών για τα χρονικά διαστήματα του γ' τριμήνου του 2013 και του δ' τριμήνου του 2012.

#### Γ' τρίμηνο 2013

| μετοχικός κίνδυνος | συντελεστής βήτα | συναλλαγματικός κίνδυνος | συντελεστής βήτα |
|--------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Δείκτης Αναφοράς   | 0,878            | Ισοτιμία EURUSD          | 0,110            |
| Γ.Δ.Χ.Α.           | 0,449            | Ισοτιμία EURGBP          | -0,034           |
| MSCI Europe        | 0,296            | Ισοτιμία EURCHF          | -0,057           |
| MSCI World         | 0,334            | Ισοτιμία EURAUD          | -0,237           |

#### Δ' τρίμηνο 2012

| μετοχικός κίνδυνος | συντελεστής βήτα | συναλλαγματικός κίνδυνος | συντελεστής βήτα |
|--------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Δείκτης Αναφοράς   | 0,976            | Ισοτιμία EURUSD          | 0,465            |
| Γ.Δ.Χ.Α.           | 0,484            | Ισοτιμία EURGBP          | 0,224            |
| MSCI Europe        | 0,367            | Ισοτιμία EURCHF          | 1,126            |
| MSCI World         | 0,117            | Ισοτιμία EURAUD          | 0,298            |

Αναλύοντας τα παραπάνω μεγέθη, η ευαισθησία του χαρτοφυλακίου στις μεταβολές του Γ.Δ.Χ.Α. στο τέλος του γ' τριμήνου του 2013 είναι 0,449, έχει οριακά μειωθεί δηλαδή από 0,484 στο τέλος του δ' τριμήνου του 2012, το οποίο σημαίνει ότι σε αύξηση του Γ.Δ.Χ.Α. κατά 10%, η αξία του χαρτοφυλακίου εκτιμάται ότι θα αυξηθεί κατά 44,9% αντί για 48,4%.

Αναφορικά με τους τίτλους σταθερού εισοδήματος, εκτιμάται η ευαισθησία των τιμών των ομολόγων σε οριακή μεταβολή του επιπέδου των επιτοκίων μέσω του μεγέθους «duration». Σε αντίθεση με το τέλος του δ' τριμήνου του 2012, το χαρτοφυλάκιο έχει τοποθετήσει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος στο τέλος του β' τριμήνου του 2013, η ευαισθησία των οποίων εκτιμάται ως ακολούθως:

| ID_ISIN      | Όνομα Αξιογράφου         | Τύπος Αξιογράφου | Αξία €            | Συμμετοχή %   | Duration | Duration Αξία €     |
|--------------|--------------------------|------------------|-------------------|---------------|----------|---------------------|
| GRR000000010 | HELLENIC REPUBLIC        | FIX              | 97.353,00         | 0,909%        | -        | 0,00                |
| XS0932291007 | FRIGOGLASS FINANCE BV    | FIX              | 372.942,50        | 3,481%        | 1,416    | 528.216,22          |
| XS0956152366 | SB MINERALS FINANCE/SB I | FIX              | 319.410,00        | 2,981%        | 3,822    | 1.220.909,14        |
|              |                          |                  | <b>319.410,00</b> | <b>2,981%</b> |          | <b>1.220.909,14</b> |

### 3.4 Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Η Εταιρεία με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων έχει αναθέσει βάση σύμβασης τη διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τη διαχείριση των κινδύνων στην Alpha Trust Α.Ε.Δ.Α.Κ. καθώς και τη λογιστική υποστήριξη της Εταιρείας στην Εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ οι οποίες εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι:

- α) Οι ανωτέρω συμβάσεις αυτές ανανεώνονται τακτικά, σε ετήσια βάση, και εγκρίνονται κάθε φορά από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- β) Βάση νόμου όλα τα χρεόγραφα και τα διαθέσιμα τηρούνται από ανεξάρτητο θεματοφύλακα, ο οποίος υπογράφει και τους πίνακες επενδύσεων χαρτοφυλακίου που δημοσιεύονται και τίθενται υπόψη του επενδυτικού κοινού.
- γ) Ο εσωτερικός έλεγχος συνεργάζεται και παρακολουθεί την λειτουργία των διαφόρων δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί στην Alpha Trust Α.Ε.Δ.Α.Κ και αποθαρρύνει και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα να δημιουργηθούν θέματα που μπορεί να προκαλέσουν προβλήματα στη λειτουργία της Εταιρείας.
- δ) Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας παρακολουθεί καθημερινά την υλοποίηση των συμβάσεων αυτών και επιλύει άμεσα τα λειτουργικά θέματα που τυχόν προκύπτουν.

**Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου:** για την εκτίμησή του αποτυπώνονται οι καθημερινές απαιτήσεις/ υποχρεώσεις προς τον αντισυμβαλλόμενο, ήτοι τον θεματοφύλακα, δεδομένου ότι όλες οι συναλλαγές πραγματοποιούνται σε οργανωμένες αγορές. Σε περίπτωση που προβεί σε πράξεις σε χρηματοοικονομικά μέσα μη-διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, ο κίνδυνος ανά αντισυμβαλλόμενο υπολογίζεται με βάση τη δυνητική ζημία, στην περίπτωση όπου ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

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



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

**Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες**

**30/9/2013**

| Απαιτήσεις                                                                         | Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | Επενδύσεις και διακρατούμενα μέχρι τη λήξη | Δάνεια και απαιτήσεις | Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία | Σύνολο               |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|----------------------|
| Επενδύσεις                                                                         | 9.587.882,71                                                                   | -                                          | -                     | -                                          | 9.587.882,71         |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (εξαιρουμένων των προκαταβολών και των προβλέψεων) | -                                                                              | -                                          | 549.954,57            | -                                          | 549.954,57           |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                                                | -                                                                              | -                                          | 1.110.072,10          | -                                          | 1.110.072,10         |
| <b>Σύνολο</b>                                                                      | <b>9.587.882,71</b>                                                            | <b>0,00</b>                                | <b>1.660.026,67</b>   | <b>0,00</b>                                | <b>11.247.909,38</b> |

| Υποχρεώσεις                                                                         | Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος | Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης | Σύνολο            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις (εξαιρουμένων των προκαταβολών και των προβλέψεων) | 536.669,50                        | -                                                    | <b>536.669,50</b> |
| Δάνεια                                                                              | -                                 | -                                                    | <b>0,00</b>       |
| <b>Σύνολο</b>                                                                       | <b>536.669,50</b>                 | <b>0,00</b>                                          | <b>536.669,50</b> |

**31.12.2012**

| Απαιτήσεις                                                                         | Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | Επενδύσεις και διακρατούμενα μέχρι τη λήξη | Δάνεια και απαιτήσεις | Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία | Σύνολο              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|---------------------|
| Επενδύσεις                                                                         | 6.412.828,21                                                                   | -                                          | -                     | -                                          | 6.412.828,21        |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (εξαιρουμένων των προκαταβολών και των προβλέψεων) | -                                                                              | -                                          | 122.039,88            | -                                          | <b>122.039,88</b>   |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                                                | -                                                                              | -                                          | 1.217.277,56          | -                                          | <b>1.217.277,56</b> |
| <b>Σύνολο</b>                                                                      | <b>6.412.828,21</b>                                                            | <b>0,00</b>                                | <b>1.339.317,44</b>   | <b>0,00</b>                                | <b>7.752.145,65</b> |

| Υποχρεώσεις                                                                         | Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος | Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης | Σύνολο              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις (εξαιρουμένων των προκαταβολών και των προβλέψεων) | 1.233.734,47                      | -                                                    | <b>1.233.734,47</b> |
| Δάνεια                                                                              | -                                 | -                                                    | <b>0,00</b>         |
| <b>Σύνολο</b>                                                                       | <b>1.233.734,47</b>               | <b>0,00</b>                                          | <b>1.233.734,47</b> |

#### 4 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

|                                                | 1/1 -<br>30/9/2013  | 1/1 -<br>30/9/2012  | 1/7 -<br>30/9/2013  | 1/7 -<br>30/9/2012 |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου                         | 89.859,26           | 103.240,21          | 31.104,79           | 21.389,58          |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων    | 1.240.583,94        | 2.409.694,81        | 1.011.497,75        | 845.750,48         |
| <b>Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου</b> | <b>1.330.443,20</b> | <b>2.512.935,02</b> | <b>1.042.602,54</b> | <b>867.140,06</b>  |

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

|                                      | 1/1 -<br>30/9/2013 | 1/1 -<br>30/9/2012 | 1/7 -<br>30/9/2013 | 1/7 -<br>30/9/2012 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Μερίσματα μετοχών                    | 68.047,95          | 25.015,21          | 17.469,75          | 17.238,65          |
| Τόκοι καταθέσεων                     | 7.281,40           | 34.245,83          | 2.348,62           | 23,20              |
| Τόκοι ομολογιών                      | 14.529,91          | 43.979,17          | 11.286,42          | 4.127,73           |
| <b>Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου</b> | <b>89.859,26</b>   | <b>103.240,21</b>  | <b>31.104,79</b>   | <b>21.389,58</b>   |

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

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων» την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2013 περιλαμβάνει τα εξής:

|                                                              | 1/1 -<br>30/9/2013  | 1/1 -<br>30/9/2012  | 1/7 -<br>30/9/2013  | 1/7 -<br>30/9/2012 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                  | 140.189,11          | 515.486,98          | 14.785,00           | 65.599,34          |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων                      | 1.125.917,33        | 1.349.897,34        | 996.712,75          | 797.335,06         |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων                       | -25.522,50          | -21.233,75          | 0,00                | -21.233,75         |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες αμοιβαίων κεφαλαίων και λοιπών Funds | 0,00                | 14.510,59           | 0,00                | 4.049,83           |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες ομολόγων                    | 0,00                | 551.033,65          | 0,00                | 0,00               |
| <b>Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αγοραπωλησίες χρεογράφων</b> | <b>1.240.583,94</b> | <b>2.409.694,81</b> | <b>1.011.497,75</b> | <b>845.750,48</b>  |

#### 5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

|                                                  | 1/1 -<br>30/9/2013 | 1/1 -<br>30/9/2012 | 1/7 -<br>30/9/2013 | 1/7 -<br>30/9/2012 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων                         | 333.559,60         | 648.839,22         | 251.566,12         | 233.673,93         |
| Φόροι - Τέλη                                     | 3.381,87           | 2.532,41           | 138,00             | 619,71             |
| Διάφορα έξοδα                                    | 31.891,46          | 33.176,18          | 7.146,19           | 10.402,64          |
| <b>Σύνολο κόστους διαχείρισεως χαρτοφυλακίου</b> | <b>368.832,93</b>  | <b>684.547,81</b>  | <b>258.850,31</b>  | <b>244.696,28</b>  |



## 6 Άλλα έσοδα-έξοδα

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

|                                     | 1/1 -<br>30/9/2013 | 1/1 -<br>30/9/2012 | 1/7 -<br>30/9/2013 | 1/7 -<br>30/9/2012 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές | -191,84            | -160.885,46        | -7,76              | -3.226,65          |
| Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές | 1,74               | 77.449,95          | 0,00               | 0,00               |
| Λοιπά                               | -0,01              | -6.408,27          | 0,00               | 0,00               |
| <b>Σύνολο άλλων εσόδων - εξόδων</b> | <b>-190,11</b>     | <b>-89.843,78</b>  | <b>-7,76</b>       | <b>-3.226,65</b>   |

## 7 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

|                                              | 1/1 -<br>30/9/2013 | 1/1 -<br>30/9/2012 | 1/7 -<br>30/9/2013 | 1/7 -<br>30/9/2012 |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού                 | 1.133,46           | 1.133,46           | 377,82             | 377,82             |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων                     | 144.680,88         | 91.967,91          | 34.386,86          | 25.823,54          |
| Παροχές τρίτων                               | 30.235,38          | 27.029,82          | 5.582,12           | 5.411,86           |
| Φόροι - Τέλη                                 | 6.228,94           | 3.600,11           | 567,38             | 3.256,09           |
| Διάφορα έξοδα                                | 47.047,17          | 35.540,97          | 1.222,58           | 17.491,38          |
| Προμήθειες και διάφορα έξοδα                 | 614,84             | 243,00             | 144,84             | 83,00              |
| <b>Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας</b> | <b>229.940,67</b>  | <b>159.515,27</b>  | <b>42.281,60</b>   | <b>52.443,69</b>   |

## 8 Φόρος εισοδήματος

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

|                          | 1/1 -<br>30/9/2013 | 1/1 -<br>30/9/2012 | 1/7 -<br>30/9/2013 | 1/7 -<br>30/9/2012 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Φόρος Ν.3522/2006</b> | <b>-10.498,34</b>  | <b>-14.419,53</b>  | <b>-3.780,00</b>   | <b>-3.400,00</b>   |

Η εταιρεία φορολογείται με βάση τις διατάξεις του Ν.3522/2006 όπως ισχύει και με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική της υποχρέωση.

## 9 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

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

|                                                            | 1/1 -<br>30/9/2013 | 1/1 -<br>30/9/2012 | 1/7 -<br>30/9/2013 | 1/7 -<br>30/9/2012 |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους                | 720.981,15         | 1.564.608,63       | 737.682,87         | 563.373,44         |
| Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών                         | 326.355            | 268.307            | 326.355            | 268.307            |
| <b>Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)</b> | <b>2,2092</b>      | <b>5,8314</b>      | <b>2,2604</b>      | <b>2,0997</b>      |

Με την από 26/4/2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας πιστοποιήθηκε η μερική κάλυψη, της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου που είχε αποφασισθεί με την από 4/12/2012 Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, κατά το ποσό των 2.388.800,00 ευρώ με την έκδοση 149.300 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 16,00 ευρώ η κάθε μία. Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, στο Χρηματιστήριο Αθηνών, των 149.300 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα ψήφου πραγματοποιήθηκε την 13/6/2013.

Με την από 10/7/2012 Γενική Συνέλευση των μετόχων ο συνολικός αριθμός των μετοχών μειώθηκε από 26.870.000 κοινές ονομαστικές μετοχές σε 268.700 (reverse split), με αναλογία μία νέα μετοχή για κάθε 100 παλιές. Εξ' αυτού του λόγου αναμορφώθηκαν τα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή της χρήσης 2012.

## 10 Ενσώματα πάγια

Παρατίθεται ανάλυση των πάγιων περιουσιακών στοιχείων:

| <b>Αξία κτήσεως</b>                | <b>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</b> |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>  | <b>100.965,65</b>                   |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b> | <b>100.965,65</b>                   |

|                                     |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Αξία κτήσεως</b>                 |                   |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013</b>   | <b>100.965,65</b> |
| <b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2013</b> | <b>100.965,65</b> |

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| <b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>    |                   |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>  | <b>100.965,47</b> |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b> | <b>100.965,47</b> |

|                                     |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>     |                   |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013</b>   | <b>100.965,47</b> |
| <b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2013</b> | <b>100.965,47</b> |

|                                                  |             |
|--------------------------------------------------|-------------|
| <b>Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2013</b> | <b>0,18</b> |
|--------------------------------------------------|-------------|

## 11 Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού

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

|                                                              | <b>30/9/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Εγγύηση για μίσθωση αυτοκινήτου                              | 1.134,06         | 1.134,06          |
| Εγγύηση για την μίσθωση γραφείων                             | 2.233,16         | 2.233,16          |
| <b>Σύνολο λοιπών στοιχείων μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b> | <b>3.367,22</b>  | <b>3.367,22</b>   |

## 12 Απαιτήσεις από ή υποχρεώσεις προς χρηματιστές

Ο λογαριασμός «Απαιτήσεις από χρηματιστές» αναλύεται ως εξής:

|                                          | 30/9/2013   | 31/12/2012       |
|------------------------------------------|-------------|------------------|
| BETA ΑΧΕΠΕΥ                              | 0,00        | 45.879,76        |
| EFG EUROBANK AXE                         | 0,00        | 22.111,69        |
| <b>Σύνολο απαιτήσεων από χρηματιστές</b> | <b>0,00</b> | <b>67.991,45</b> |

Ο λογαριασμός «Υποχρεώσεις προς χρηματιστές» αναλύεται ως εξής:

|                                          | 30/9/2013        | 31/12/2012  |
|------------------------------------------|------------------|-------------|
| ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΑΧΕΠΕΥ                      | 75.451,21        | 0,00        |
| <b>Σύνολο απαιτήσεων από χρηματιστές</b> | <b>75.451,21</b> | <b>0,00</b> |

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

## 13 Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

|                                                    | 30/9/2013         | 31/12/2012       |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Απαιτήσεις από ελληνικό δημόσιο                    | 532.663,73        | 51.162,74        |
| Δεσμευμένες καταθέσεις για χρηματιστήριο παραγώγων | 64,73             | 133,59           |
| Τόκοι δουλεμένοι ομολογιών                         | 14.529,91         | 0,00             |
| Λοιποί χρεώστες                                    | 2.696,20          | 2.752,10         |
| <b>Σύνολο άλλων απαιτήσεων</b>                     | <b>549.954,57</b> | <b>54.048,43</b> |

Οι απαιτήσεις από το ελληνικό δημόσιο περιλαμβάνουν:

- Φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου 476.112,00 ευρώ. Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας την 4/12/2012 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μέχρι το ποσό των 50.000.000,00 ευρώ με την έκδοση 3.125.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 16 ευρώ η κάθε μία, με καταβολή μετρητών και καταβλήθηκε φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου 500.000,00 ευρώ. Με την από 26/4/2013 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου πιστοποίησε ότι κατά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καλύφθηκε το ποσό των 2.388.800,00 ευρώ και ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στο ποσό της αύξησης ανέρχεται στο ποσό των 23.888,00 ευρώ.
- Παρακρατούμενους φόρους 46.853,08 ευρώ που καταβλήθηκαν αχρεωστήτως (εκκρεμεί αγωγή της Εταιρείας κατά του Ελληνικού Δημοσίου για είσπραξη της απαίτησης αυτής. Η Διοίκηση της

Εταιρείας εκτιμά ότι η απαίτηση αυτή θα εισπραχθεί και δεν απαιτείται να διενεργηθεί πρόβλεψη για τυχόν απομείωση) .

- Παρακρατούμενους φόρους από μερίσματα 9.698,65 ευρώ.

#### 14 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

|                                                | 30/9/2013           | 31/12/2012          |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών    | 8.798.177,20        | 6.412.828,20        |
| Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών | 0,01                | 0,01                |
| Ομολογίες εσωτερικού                           | 789.705,50          | 0,00                |
| <b>Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων</b>         | <b>9.587.882,71</b> | <b>6.412.828,21</b> |

#### 15 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

|                                   | 30/9/2013           | 31/12/2012          |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ταμείο                            | 588,78              | 734,15              |
| Καταθέσεις όψεως σε ευρώ          | 1.109.482,99        | 1.216.542,44        |
| Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.          | 0,33                | 0,97                |
| <b>Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων</b> | <b>1.110.072,10</b> | <b>1.217.277,56</b> |

Τα διαθέσιμα είναι το 10,37% στο σύνολο των επενδύσεων για την 30/9/2013 και το 15,95% για το 2012.

#### 16 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία κατά την 30.09.2013 έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού ευρώ 6.688.000,00 το οποίο διαιρείται σε 418.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 16 ευρώ ανά μετοχή.

Η κίνηση του λογαριασμού «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

|                                                                                                                      | Ποσό σε ευρώ         | Τεμάχια μετοχών   | Τιμή ανά μετοχή |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Υπόλοιπο 31/12/2011</b>                                                                                           | <b>17.734.200,00</b> | <b>26.870.000</b> | <b>0,66</b>     |
| Αύξηση της Ονομαστικής αξίας της μετοχής με μείωση του αριθμού αυτών σε αναλογία 1 νέα / 100 παλαιές (reverse split) | -                    | 268.700           |                 |
| Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο με απόφαση Γ.Σ                                          | 127.891,64           | 268.700           |                 |
| Κεφαλαιοποίηση από κέρδη ιδίων μετοχών                                                                               | 235.734,56           | 268.700           |                 |
| Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών                                                                  | -11.380.326,20       | 268.700           |                 |
| Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών                                                                  | -2.418.300,00        | 268.700           |                 |
| <b>Υπόλοιπο 31/12/2012</b>                                                                                           | <b>4.299.200,00</b>  | <b>268.700</b>    | <b>16</b>       |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου                                                                                           | 2.388.800,00         | 149.300           |                 |
| <b>Υπόλοιπο 30/06/2013</b>                                                                                           | <b>6.688.000,00</b>  | <b>418.000</b>    | <b>16</b>       |



Με την από 10.07.2012 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκαν τα παρακάτω:

- Αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών (reverse split) από 26.870.000 κοινές ονομαστικές μετοχές σε 268.700 κοινές ονομαστικές μετοχές, με αναλογία 1 νέα μετοχή για κάθε 100 παλαιές και τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού.
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση, αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ποσού ευρώ 127.891,64 και κέρδους ιδίων μετοχών ποσού ευρώ 235.734,56, με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου, με συμψηφισμό ζημιών από το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» ποσού ευρώ 11.380.326,00 με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού.

Με την από 4.12.2012 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκαν τα παρακάτω:

- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου, με συμψηφισμό ζημιών από το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» ποσού ευρώ 2.418.300,00 με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού.
- Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ποσό μέχρι 50.000.000,00 ευρώ, με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού.

Με την από 26/4/2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου:

- Πιστοποιήθηκε ότι η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας (Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας την 4/12/2012) καλύφθηκε κατά το ποσό των 2.388.800,00 ευρώ με την έκδοση 149.300 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 16,00 ευρώ.

## 17 Διαφορά υπέρ το άρτιο

Η κίνηση του λογαριασμού «διαφορά υπέρ το άρτιο» έχει ως εξής:

|                                                                          |                     |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Υπόλοιπο 1/1/2013</b>                                                 | <b>0,00</b>         |
| Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου     | 1.194.400,00        |
| Μεταφορά εξόδων αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου από τα αποτελέσματα εις νέο | -50.012,00          |
| Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου                                       | -111.365,00         |
| <b>Υπόλοιπο 30/09/2013</b>                                               | <b>1.033.023,00</b> |

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 16,00 ευρώ, ορίστηκε στα 24,00 ευρώ και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανήλθε σε 1.194.400,00 ευρώ. Επίσης πραγματοποιήθηκαν και διάφορα έξοδα που αφορούν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού 161.377,00 ευρώ τα οποία εμφανίζονται αφαιρετικά της διαφοράς υπέρ το άρτιο.

## 18 Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» αναλύεται ως εξής:

|                            | 30/9/2013           | 31/12/2012          |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Τακτικό αποθεματικό</b> | <b>2.586.211,41</b> | <b>2.586.211,41</b> |

## 19 Αποτελέσματα εις νέο

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

|                                                                                          |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Υπόλοιπο 1/1/2012</b>                                                                 | <b>-16.777.333,25</b> |
| Κέρδη χρήσεως                                                                            | 2.900.820,79          |
| Αύξηση Μ.Κ. με κεφαλαιοποίηση κερδών από ίδιες μετοχές και διαφορά έκδοσης υπέρ το άρτιο | -235.734,56           |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών                                          | 13.798.626,20         |
| Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου                                                       | -50.012,00            |
| <b>Υπόλοιπο 31/12/2012</b>                                                               | <b>-363.632,82</b>    |
| Μεταφορά εξόδων αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου στο λογαριασμό «διαφορά υπέρ το άρτιο»      | 50.012,00             |
| Κέρδη Χρήσεως                                                                            | 720.981,15            |
| Εκποίηση κλασματικών υπολοίπων από reverse split                                         | 12,55                 |
| <b>Υπόλοιπο 30/09/2013</b>                                                               | <b>407.372,88</b>     |

## 20 Ίδιες μετοχές

Η Εταιρεία μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων μπορεί να προβαίνει σε αγορά ιδίων μετοχών μέχρι του συνολικού αριθμού που αντιστοιχεί στο 10% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

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

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

|                                                                                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Υπόλοιπο της 1/1/2012</b>                                                   | <b>39.264</b> |
| Μείωση αριθμού μετοχών (reverse split) με απόφαση Γενικής Συνέλευσης 10/7/2012 | -38.872       |
| <b>Υπόλοιπο της 31.12.2012</b>                                                 | <b>392</b>    |
| <b>Υπόλοιπο της 30.09.2013</b>                                                 | <b>392</b>    |

Η τρέχουσα αξία των ιδίων μετοχών κατά την 30/9/2013 ανέρχεται σε 7.295,12 ευρώ ενώ την 31/12/2012 ανερχόταν σε 7.753,76 ευρώ.

## 21 Οφειλές από φόρους

Ο λογαριασμός «οφειλές από φόρους» αναλύεται ως εξής:

|                          | 30/9/2013       | 31/12/2012      |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Φόρος Ν.3522/2006</b> | <b>3.780,00</b> | <b>5.520,36</b> |

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

Για τις χρήσεις του 2011 και 2012 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/22.07.2011 από τον νόμιμο ελεγκτή.

## 22 Μερίσματα πληρωτέα

Ο λογαριασμός «μερίσματα πληρωτέα» αναλύεται ως εξής:

|                                                             |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Υπόλοιπο 1/1/2012</b>                                    | <b>95.940,96</b> |
| Καταβολές μερισμάτων σε μετόχους                            | -13.939,10       |
| Καταβολές μερισμάτων στο δημόσιο λόγω παρέλευσης πενταετίας | -16.375,83       |
| <b>Υπόλοιπο 31/12/2012</b>                                  | <b>65.626,03</b> |
| Καταβολές μερισμάτων στο δημόσιο λόγω παρέλευσης πενταετίας | -25.864,25       |
| Καταβολές μερισμάτων σε μετόχους                            | -1.341,97        |
| <b>Υπόλοιπο 30/09/2013</b>                                  | <b>38.419,81</b> |

Το υπόλοιπο της 30.09.2013 αναλύεται ως εξής:

|                                    | 30.09.2013       |
|------------------------------------|------------------|
| Μερίσματα χρήσεως 2007             | 23.553,85        |
| Μερίσματα χρήσεως 2008             | 6.882,64         |
| Μερίσματα χρήσεως 2009             | 7.983,32         |
| <b>Σύνολο μερισμάτων πληρωτέων</b> | <b>38.419,81</b> |

## 23 Άλλες υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

|                                                    | 30/9/2013         | 31/12/2012          |
|----------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ                              | 3.075,00          | 832.359,23          |
| Alpha Trust Α.Ε.Δ.Α.Κ.                             | 19.105,65         | 0,00                |
| Πιστωτές διάφοροι                                  | 11.636,00         | 58.145,28           |
| Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου         | 167.022,18        | 228.539,58          |
| Φόρος ελεύθερων επαγγελματιών                      | 0,00              | 600,00              |
| Φόρος και χαρτόσημο αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου | 0,00              | 23.388,75           |
| Έξοδα χρήσης δουλευμένα                            | 215.895,00        | 17.270,59           |
| Επιταγές πληρωτέες                                 | 2.284,65          | 2.284,65            |
| <b>Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων</b>                   | <b>419.018,48</b> | <b>1.162.588,08</b> |



## **24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

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

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

## **25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις**

Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το μετοχικό της κεφάλαιο είναι ευρέως διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2013 υπάρχει ένας μέτοχος με ποσοστό μεγαλύτερο από 10% και κατέχει το 10,92 % του μετοχικού κεφαλαίου.

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

### **Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου**

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

### **Σημαντικές συμβάσεις**

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

### **Διαχείριση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου**

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, σύμφωνα με την από 31/12/2012 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου”, στην ALPHA TRUST A.E.Δ.Α.Κ. από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/01-30/06/2013 με βάση την επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με την από 31.12.2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 31/5/2013 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρείας. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST A.E.Δ.Α.Κ. ορίζεται σε ποσοστό 1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, προσαυξανόμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Σε περίπτωση που η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ» είναι θετική, η

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

#### Λογιστική και μηχανογραφική υποστήριξη

- Οι Λογιστικές και εν γένει Οικονομικές Υπηρεσίες καθώς και η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, σύμφωνα με την από 19.12.05 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, έχουν ανατεθεί με την από 1.12.2011 «Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών», στην ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. και παρέχονται με βάση τη σχετική σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ των δύο μερών, σύμφωνα με την από 20.08.2000 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Η διάρκεια της σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 31/5/2013 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, είναι ετήσια και αν δεν καταγγεληθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά. Η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., προσφέρει επιπλέον στην Εταιρία και άλλες απαραίτητες υποστηρικτικές υπηρεσίες για την διεκπεραίωση των καθημερινών εργασιών της, χωρίς πρόσθετη επιβάρυνση.

#### Δανεισμός υπαλλήλου

- Η Εταιρία από 17/12/12 έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ., τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή επίσης με πλήρη και αποκλειστική απασχόληση.

#### Μισθώσεις

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

#### Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

|                                         | 30/9/2013         | 30/9/2012         |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Alpha Trust Α.Ε.Δ.Α.Κ.</b>           |                   |                   |
| - Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου   | 122.954,28        | 0,00              |
| - Αμοιβή για πρόσθετη αμοιβή (πρόβλεψη) | 201.495,00        | 0,00              |
| - Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου         | 26.545,86         | 0,00              |
|                                         | <b>350.995,14</b> | <b>0,00</b>       |
| <b>Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ</b>            |                   |                   |
| - Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου   | 0,00              | 159.390,19        |
| - Αμοιβή για πρόσθετη αμοιβή (πρόβλεψη) | 0,00              | 478.187,05        |
| - Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου         | 0,00              | 27.298,62         |
| - Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου     | 27.675,00         | 27.675,00         |
|                                         | <b>27.675,00</b>  | <b>692.550,86</b> |

**Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ Κτηματική**

|                      |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|
| - Αμοιβή για ενοίκια | <b>10.411,02</b> | <b>10.411,02</b> |
|----------------------|------------------|------------------|

**Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου**

|                                  |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| - Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου | 42.000,00        | 0,00             |
| - Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου | 18.740,00        | 11.660,00        |
|                                  | <b>60.740,00</b> | <b>11.660,00</b> |

**Εμφάνιση συναλλαγών στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**

|                                             | <b>30/9/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                             | Υποχρεώσεις      | Υποχρεώσεις       |
| <b>Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ</b>                | <b>3.075,00</b>  | <b>832.359,23</b> |
| <b>Alpha Trust Α.Ε.Δ.Α.Κ.</b>               | <b>19.105,65</b> | <b>0,00</b>       |
| <b>Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ Κτηματική</b> | <b>0,00</b>      | <b>100,00</b>     |
| <b>Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου</b>       | <b>0,00</b>      | <b>40.950,00</b>  |
|                                             | <b>30/9/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|                                             | Απαιτήσεις       | Απαιτήσεις        |
| <b>Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ Κτηματική</b> | <b>2.233,16</b>  | <b>2.233,16</b>   |

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 31/5/2013 ενέκρινε να δοθούν για τη χρήση 2013 αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 200.000,00 και αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου ποσού ευρώ 25.000,00.

**26 Άλλες πληροφορίες**

- Τα μέλη του Δ.Σ που συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών είναι τα εξής:
  - Ο κ. Alexander Zagoreos είναι 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.
  - Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι Αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ» και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 20,147%, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «Φυτική Κτηματική Αγροτική Ανώνυμη Εταιρία» και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 100%, 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».

- 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).
  - Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Ergoman Α.Ε.».
  - Ουδεμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υπήρξε μεταξύ της εταιρίας και των εταιριών στο κεφάλαιο και τη διοίκηση των οποίων συμμετείχαν τα ως άνω μέλη του Δ.Σ. ή και οι κύριοι μέτοχοι της εταιρίας, οι οποίες δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας τους.
- Η Εταιρία κατά την 30/9/2013 δεν απασχολούσε προσωπικό, ενώ έχει συνάψει και συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
  - Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 30/9/2013 ήταν 996.712,74 ευρώ.
  - Η εσωτερική αξία της μετοχής κατά την 30/9/2013 ήταν 25,63 ευρώ.
  - Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 30/9/2013 ήταν 18,61 ευρώ.

## 27 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Σεπτεμβρίου 2013, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 22 Οκτωβρίου 2013

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

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

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ  
Α.Δ.Τ . ΑΚ 120117

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