

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΤΑΜΕΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ.)

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ
20^{ΗΣ} ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (1.1.2019-31.12.2019)

Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας Διαχείρισης Επενδυτικών Κεφαλαίων Ταμείων Ασφάλισης Α.Ε.Π.Ε.Υ., έχει συνταχθεί σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920 (πλέον Νόμο 4548/2018 από 1/1/2019) και αναφέρεται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019 και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) αναφέρονται στην χρήση 2019.

1. Εξέλιξη των εργασιών της εταιρίας

Ο κύκλος εργασιών της κλειόμενης χρήσεως ανήλθε σε Ευρώ 1.774.372,78 έναντι του 2018 Ευρώ 1.637.196,58 δηλαδή σημείωσε αύξηση κατά Ευρώ 137.176,20 ή σε ποσοστό 8,38%. Σύμφωνα με την κατάσταση συνολικών εσόδων της χρήσης, τα καθαρά κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 765.521,83 σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 15,90% έναντι του 2018 Ευρώ 887.238,40. Στην αύξηση αυτή συνέβαλε κατά κύριο λόγο η αύξηση της τρέχουσας αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων των πελατών (ΕΦΚΑ και ΕΤΕΑΕΠ), καθώς η αμοιβή της εταιρίας είναι συνάρτηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων και των συντελεστών τιμολόγησης όπως αυτοί προκύπτουν από τις αντίστοιχες υπογεγραμμένες μεταξύ των δύο μερών συμβάσεις.

Πίνακας 1: Συνοπτική Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσης

	2019	2018
Κύκλος Εργασιών (παροχή υπηρεσιών)	1.774.372,78	1.637.196,58
Κόστος Παροχής Υπηρεσιών	437.059,39	448.492,57
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	442.443,00	439.712,46
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης προ φόρων	887.238,40	765.521,83

2. Οικονομική θέση της εταιρίας

Η οικονομική κατάσταση της εταιρίας κατά την 31/12/2019 κρίνεται αρκετά ικανοποιητική και πρέπει να θεωρείται ότι ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα του ισολογισμού της κλειόμενης χρήσεως.

3. Προβλεπόμενη πορεία της εταιρίας, κίνδυνοι

Με την ψήφιση του ασφαλιστικού νόμου 3863/2010 που ορίζει το θεσμικό πλαίσιο επενδύσεων και αξιοποίησης της περιουσίας των φορέων κοινωνικής ασφάλισης, σε συνδυασμό με τον νόμο 3586/2007 έχει πλέον αναβαθμιστεί ο ρόλος της ΕΔΕΚΤ ως καταπιστευματικός διαχειριστής των ΦΚΑ αναλαμβάνοντας την παροχή επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης προς τα ταμεία. Εντός του καινούργιου αυτού πλαισίου δίνεται πλέον η δυνατότητα στην εταιρία να επεκτείνει τις δραστηριότητές της και στη διαχείριση κεφαλαίων άλλων ταμείων.

Από το 2017, ο κλάδος των ΦΚΑ εισήλθε σε μία ακόμα νέα εποχή με την έναρξη εφαρμογής του νόμου 4387/2016 και την σύσταση του Ενιαίου Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης (ΕΦΚΑ), ο οποίος καθίσταται πλέον καθολικός διάδοχος σχεδόν όλων των ΦΚΑ, και συγκεκριμένα του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, του ΟΑΕΕ, αλλά και του κλάδου ασφάλισης του ΟΓΑ.

Με την ολοκλήρωση της ενοποίησης της κινητής αξίας των εντασσόμενων φορέων η ΕΔΕΚΤ ΑΕΠΕΥ είναι σε θέση να προετοιμάσει σε συνεργασία με τον ΕΦΚΑ μία ολοκληρωμένη μακροπρόθεσμη Επενδυτική Πολιτική για τον Ενιαίο Φορέα ενισχύοντας τον θεσμό της επαγγελματικής διαχείρισης των αποθεματικών των ασφαλιστικών ταμείων.

Για το 2019, εκτός από το Ειδικό Κεφάλαιο του ΕΦΚΑ (ο οποίος καθίσταται καθολικός διάδοχος του Ειδικού Κεφαλαίου ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από 01.01.2017), συνεχίστηκε η συνεργασία και με το Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης και

Εφάπαξ Παροχών (ΕΤΕΑΕΠ) και τον Ενιαίο Δημοσιογραφικό Οργανισμό Επικουρικής Ασφάλισης Περίθαλψης (ΕΔΟΕΑΠ). Για το χαρτοφυλάκιο του ΕΔΟΕΑΠ παρέχεται το συνολικό εύρος των υπηρεσιών καταπιστευματικής διαχείρισης με βάση την επενδυτική στρατηγική του Ταμείου, παρά το γεγονός ότι το χαρτοφυλάκιο του ΕΔΟΕΑΠ αποτελεί μικρό μόνο μέρος των συνολικών κεφαλαίων υπό διαχείριση.

Στο ΕΤΕΑΕΠ παρασχέθηκαν επενδυτικές συμβουλές για το χαρτοφυλάκιο, ενώ ολοκληρώθηκαν μελέτες για ειδικά επενδυτικά θέματα κατά τη διάρκεια του έτους.

Για το λόγο αυτό το 2019 η εταιρία πρέπει να συνεχίζει να είναι επανδρωμένη με υψηλής ποιότητας ανθρώπινο κεφάλαιο και να συνεχιστούν οι επενδύσεις σε υποδομές και συστήματα τα οποία θα εγγυώνται την παροχή επαρκούς πληροφόρησης και τη δυνατότητα διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου.

Ιδιαίτερα όσον αφορά την πρόσφατη μεταρρύθμιση του ασφαλιστικού συστήματος στην Ελλάδα με την δημιουργία του ΕΦΚΑ, η ΕΔΕΚΤ αναμένεται να διαδραματίσει ουσιαστικό ρόλο, δεδομένης της σημαντικής τεχνογνωσίας και εμπειρίας που διαθέτει. Όσον αφορά τις οικονομικές εξελίξεις, εκτιμάται ότι υπάρχουν σημαντικές προκλήσεις και για το 2020, τόσο για την εγχώρια αγορά όσο για την διεθνή.

Συγκεκριμένα, το 2019 ξεπέρασε τις προσδοκίες των επενδυτών, παρά τις δυσοίωνες ενδείξεις στην αρχή του έτους ότι η ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας είχε φτάσει στο τέρμα του ανοδικού κύκλου, με ενδεχόμενη σημαντική επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης. Ωστόσο, η μεταστροφή της πολιτικής των κεντρικών τραπεζών ΗΠΑ και Ευρωζώνης και η συγκράτηση των δυσμενών επιπτώσεων από τον εμπορικό πόλεμο ΗΠΑ-Κίνας, στήριξαν σημαντικά τις κεφαλαιαγορές οδηγώντας σε νέα υψηλά αποτιμήσεων τόσο στις μετοχικές αγορές όσο και στις αγορές σταθερού εισοδήματος.

Με τις αποτιμήσεις πλέον να βρίσκονται σε ιστορικά υψηλά επίπεδα σε μεγάλο μέρος των παγκόσμιων κεφαλαιαγορών, το 2020 δύσκολα θα μπορέσει να αντιγράψει την επίδοση του 2019, ενώ οι βασικοί γεωπολιτικοί κίνδυνοι που ήταν παρόντες το προηγούμενο έτος διατηρούνται και φέτος. Σε αυτό το πλαίσιο, η επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να συνεχιστεί και το 2020, με την Αμερικάνικη οικονομία να ξεπερνάει τον ρυθμό ανάπτυξης της ευρωζώνης.

Για τις παγκόσμιες αγορές επομένως, αναμένεται να πρωταγωνιστήσουν οι υποστηρικτικές νομισματικές πολιτικές, το ζήτημα του εμπορικού πολέμου, οι αμερικάνικες προεδρικές εκλογές καθώς και γεωπολιτικά ζητήματα, με την ολοκλήρωση του Brexit ως βασικό καταλύτη για την ευρωπαϊκή αγορά.

Αναφορικά με την ελληνική οικονομία, βρίσκεται στο δρόμο της ανάκαμψης, με σαφώς βελτιωμένο το οικονομικό κλίμα έναντι των προηγούμενων ετών. Το Α.Ε.Π. αναμένεται να ανέλθει στο 2,0% το 2019 έναντι ανόδου 1,9% το 2018 και την ανεργία να διαμορφώνεται σε 17,4% στο τέλος του 2019 έναντι 19,4% τον Δεκέμβριο του 2018. Κατά τη διάρκεια του έτους απομακρύνθηκαν οι κεφαλαιακοί περιορισμοί που είχαν επιβληθεί από το 2015, μειώθηκε σημαντικά ο κίνδυνος χώρας, όπως αποτυπώνεται από την αποκλιμάκωση των αποδόσεων στη λήξη ελληνικών κρατικών ομολόγων κατά τρεις περίπου ποσοστιαίες μονάδες, ενώ το ελληνικό δημόσιο άντλησε από τις αγορές € 9 δισ., ολοκληρώνοντας επιτυχώς τέσσερις εκδόσεις ομολόγων. Ταυτόχρονα, έγιναν σημαντικά βήματα στο μέτωπο των μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων του τραπεζικού συστήματος.

Συγκεκριμένα οι βασικοί καταλύτες για την Ελλάδα για το 2020 είναι οι εξής:

- ✓ Προώθηση διαδικασιών ιδιωτικοποίησης και μεταρρυθμίσεις που θα ενισχύσουν τις αναπτυξιακές προοπτικές της χώρας.
- ✓ Η εφαρμογή του σχεδίου ‘Ηρακλής’ για την αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) από τις τράπεζες ώστε να στοχεύσουν κυρίως στη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας.
- ✓ Η συνεχιζόμενη αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας προκειμένου να αυξηθούν οι πιθανότητες συμμετοχής της Ελλάδας σε προγράμματα ποσοτικής χαλάρωσης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.
- ✓ Η δυνατότητα επίτευξης πρωτογενών πλεονασμάτων της τάξης του 3,5% και η προώθηση της διαδικασίας αλλαγής δημοσιονομικών στόχων σε αυτό το πλαίσιο.

Η ΕΔΕΚΤ συνεχίζει να βρίσκεται σε εγρήγορση παρακολουθώντας ενεργά τις εξελίξεις φροντίζοντας παράλληλα να διατηρεί μία εσωτερική οργάνωση που να εγγυάται τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας και της αποφυγής προβλημάτων μέσω της ενεργούς λειτουργίας του εσωτερικού ελέγχου και της κανονιστικής συμμόρφωσης, ενώ στο πλαίσιο των επενδύσεων χαρτοφυλακίου η ανάπτυξη συστημάτων παρακολούθησης και διαχείρισης κινδύνου συνεχίζουν να αποτελούν τον ακρογωνιαίο λίθο της επιχειρηματικής πολιτικής και στρατηγικής της εταιρίας. Πρωταρχικό μέλημα της εταιρίας για το 2020 είναι εκτός από την παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών εξελίξεων διεθνώς και στην Ελλάδα, η παρακολούθηση ιδιαίτερα των εγχώριων εξελίξεων όσον αφορά την μεταρρύθμιση του ασφαλιστικού

και τον ρόλο που μπορεί να διαδραματίσει η εταιρία στην επαγγελματική διαχείριση των αποθεματικών των ταμείων.

Ειδικότερα, οι λειτουργικοί και επιχειρηματικοί κίνδυνοι της εταιρίας έχουν αξιολογηθεί για το 2020 ως ακολούθως:

Λειτουργικοί Κίνδυνοι: Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος των ζημιών που οφείλονται στην ανεπάρκεια ή στην αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή και σε εξωτερικά γεγονότα, περιλαμβανομένου του νομικού κινδύνου καθώς και γεγονότων πιστωτικού κινδύνου ή κινδύνου αγοράς με λειτουργικά αίτια.

Οι κίνδυνοι στρατηγικής και φήμης και γοήτρου παρότι δεν περιλαμβάνονται στον ανωτέρω ορισμό λαμβάνονται υπόψη στις διαδικασίες διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Η εταιρία παρακολουθεί τον κίνδυνο αυτό μέσω σχετικών διαδικασιών με στόχο την αναγνώριση, αξιολόγηση, παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση του σε συνεχή βάση.

Κίνδυνοι Νομικοί και Κανονιστικής Συμμόρφωσης: Η εταιρία υλοποιεί σε διαρκή βάση ένα πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης για τις διάφορες λειτουργίες της που πληροί τα απαιτούμενα της νομοθεσίας και των κανονισμών, αποφάσεων, αρχών και κανόνων επιχειρηματικής συμπεριφοράς, που αφορούν την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων στην εγχώρια αγορά. Επίσης, η διακινδύνευση για παντός είδους νομικά θέματα που αφορούν συμβατικές σχέσεις διασφαλίζεται πλήρως.

Επιχειρησιακοί Κίνδυνοι: Οι κίνδυνοι αυτού του είδους προέρχονται από τις μη αναμενόμενες ζημιές λόγω στρατηγικών αποφάσεων της εταιρίας, όπως είναι: α) η επέκταση σε νέες αγορές, β) οι εξαγορές ή οι συγχωνεύσεις και γ) η εξάρτηση από συγκεκριμένη και ορισμένη πηγή εισοδήματος ή δραστηριότητας όπως η υψηλή συγκέντρωση πελατείας. Η εταιρία διαθέτει την αναγκαία κεφαλαιακή επάρκεια για κινδύνους αυτού του είδους, όπως τεκμηριώνεται στην παρούσα ανάλυση κινδύνων.

Κίνδυνοι Συγκέντρωσης: Η εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους λόγω παροχής των υπηρεσιών της σε μικρό αριθμό πελατών. Ο κίνδυνος αυτός δεν ποσοτικοποιείται εύκολα για να βασισθεί σχετική πρόβλεψη κεφαλαιακής ανάγκης, επειδή η πιθανή αποχώρηση των λίγων πελατών ίσως σήμαινε άμεσα και τη λύση της εταιρίας.

Κίνδυνοι Στρατηγικής: Η πάγια στρατηγική της εταιρίας από την ίδρυσή της δεν επηρεάζεται από οικονομικές συγκυρίες, επειδή λόγω νόμου οι πελάτες δεν μπορούν να έχουν εναλλακτικό πάροχο επενδυτικών υπηρεσιών. Η εταιρία δραστηριοποιήθηκε επιτυχώς παρέχοντας τις υπηρεσίες της στο πελατολόγιό της χωρίς καμία αρνητική λειτουργική επίπτωση και το 2019.

Κίνδυνοι Φήμης και Γοήτρου: Η εταιρία δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο δυσφήμισης λόγω της ιδιαιτερότητάς των δραστηριοτήτων της. Εφόσον η πολιτική επενδύσεων στοχεύει στην τοποθέτηση κεφαλαίων με κριτήριο τη μέγιστη ασφάλεια, για συντηρητικές αλλά συστηματικές διαχρονικά αποδόσεις, δεν υφίσταται ανάγκη για πρόβλεψη κεφαλαιακής επάρκειας, παρά μόνο λόγω αποχώρησης των λίγων πελατών της.

4. Δραστηριότητες στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης

Στο πλαίσιο της καλύτερης αντιμετώπισης των προκλήσεων από τον αυξημένο κίνδυνο στις αγορές, η εταιρία συνεχίζει να βελτιώνει τα συστήματα παρακολούθησης συναλλαγών και κινδύνων που διαθέτει. Μέσα στο 2019 αναπτύχθηκε περαιτέρω η χρήση του συστήματος APX / Finvent για την διαδικασία παρακολούθησης συναλλαγών (Fund Accounting) με την ολοκλήρωση της αναβάθμισης του προγράμματος. Μέσω του συστήματος αυτού, η εταιρία έχει υλοποιήσει και λειτουργία εξαγωγής αποδόσεων χαρτοφυλακίου προκειμένου να διασφαλίσει την συνέπεια και ακρίβεια των δεδομένων και με βάση τα διεθνή πρότυπα GIPS (Global International Performance Standards). Ο αποτελεσματικός και αναλυτικός σχεδιασμός του συστήματος εξαγωγής αποδόσεων επιτυγχάνει την παρουσίαση αποδόσεων ανά επενδυτική κατηγορία και διαχειριστή σύμφωνα με τα οριζόμενα πλαίσια επενδυτικής στρατηγικής ανά πελάτη.

5. Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Η εταιρία δεν διαθέτει συνάλλαγμα.

6. Πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα

Η ανάλυση των διαφόρων κινδύνων, που πηγάζουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα και επιδρούν σημαντικά στην κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας, αφορά τις δύο κατηγορίες που είναι: οι Πιστωτικοί και της Αγοράς. Σύμφωνα με το Άρθρο 5

Παράγραφος 5 του Νόμου 4514/2018 το ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας πρέπει να ανέρχεται κατ' ελάχιστον στο ποσό των εκατόν εικοσιπέντε χιλιάδων ευρώ (125.000 €). Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας, σύμφωνα με τα οικονομικά στοιχεία της 31/12/2019, ανέρχεται στο ποσό των τριακοσίων χιλιάδων ευρώ (300.000 €).

Πιστωτικοί Κίνδυνοι: Η εταιρία δεν παρέχει πιστώσεις προς τρίτους (πελάτες ή και προμηθευτές), τοποθετεί όμως μέρος των χρηματικών της διαθεσίμων, ποσού 255.000 ευρώ (διακοσίων πενήντα πέντε χιλιάδων €) στις 31/12/2019, σε καταθέσεις όψεως εγχωρίων συστημικών τραπεζών για την κάλυψη τρεχουσών εταιρικών αναγκών, έχοντας κάνει σχετική πρόβλεψη τυχόν πτώχευσης μίας εκ των αντισυμβαλλομένων τραπεζών, για τον υπολογισμό των ελαχίστων κεφαλαίων που απαιτούνται λόγω των εποπτικών της υποχρεώσεων. Το υπόλοιπο των χρηματικών της διαθεσίμων, ποσού 900.000 ευρώ (εννιακοσίων χιλιάδων €) τοποθετείται σε λογαριασμό της Τραπέζης της Ελλάδος, βάσει σχετικής υποχρέωσης της εταιρείας ως φορέας γενικής κυβέρνησης, χωρίς σχετική πρόβλεψη για τυχόν πτώχευση αυτού του ειδικού αντισυμβαλλομένου.

Κίνδυνοι Αντισυμβαλλομένου: Η εταιρία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους επειδή συναλλάσσεται πάντοτε και για όλες τις χρηματιστηριακές πράξεις με τη διαδικασία της συγχρονισμένης ανταλλαγής χρημάτων και επενδυτικών τίτλων.

Κίνδυνοι Αγοράς: Η εταιρία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους διότι δεν έχει ίδιο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων, για το οποίο πρέπει να υπολογίζει σχετική δυνητική ζημιά λόγω αρνητικών συνθηκών στις κεφαλαιαγορές. Για τα επενδυτικά χαρτοφυλάκια πελατών η εταιρία εφαρμόζει πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων αγοράς.

Κίνδυνοι Επιτοκίων, Συναλλάγματος και Τιμών: Η εταιρία δεν εκτίθεται σε κινδύνους αυτού του είδους διότι δεν έχει ίδιο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων που επηρεάζονται αρνητικά από τις συνθήκες και την μεταβλητότητα στα επιτόκια, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες και τις τιμές αξιό/χρεωγράφων στις αγορές χρήματος και κεφαλαίων βραχυπρόθεσμα.

Κίνδυνοι Ρευστότητας: Η εταιρία δεν έχει ίδιο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων που δύσκολα μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα ή κάποια δυσανάλογη

χρηματοοικονομική θέση μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της σε βραχυπρόθεσμη βάση, η οποία μπορεί να δημιουργήσει σημαντική ανάγκη άμεσης ρευστότητας.

7. Ακίνητα της εταιρίας

Η εταιρία δεν έχει στην κατοχή της ακίνητη περιουσία.

8. Υποκαταστήματα εταιρίας

Η εταιρία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

9. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Δεν συνέβησαν σημαντικά γεγονότα από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης που να επηρεάζουν την χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρίας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Κατόπιν των ανωτέρω παρακαλούμε για :

1. Την έγκριση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 20^{ης} Εταιρικής Χρήσης 1.1.2019 – 31.12.2019, της Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ. και των Ελεγκτών καθώς και της διάθεσης κερδών.
2. Την έγκριση της συνολικής διαχείρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 108 του Ν. 4548/2018. Επιπλέον, την απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως, στο μέτρο που εξακολουθεί και μετά την εφαρμογή του Ν.4548/2018 να ισχύει το άρθρο 35 του Κ.Ν. 2190/1920.
3. Την έγκριση αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2019 και προέγκριση αμοιβών για τη χρήση 2020.
4. Την εκλογή ενός (1) τακτικού και ενός (1) αναπληρωματικού ορκωτού ελεγκτή για το έτος 2020 και τον καθορισμό της αμοιβής τους.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Χρήστος Χάλαρης
Η Διευθύνουσα Σύμβουλος	Αρτεμης Παναγιωτοπούλου
Εντεταλμένος Σύμβουλος	Ελευθέριος Κρητικός
Μέλος Δ.Σ.	Νικόλαος Παγώνης
Μέλος Δ.Σ.	Δημήτριος Φούκας
Μέλος Δ.Σ.	Κωνσταντίνος Τσαγκαρόπουλος
Μέλος Δ.Σ.	Ιωάννης Βογιατζής
Μέλος Δ.Σ.	Πολυξένη Κωνσταντέλλου
Αναπληρωματικό Μέλος Δ.Σ. του κ. Ευάγγελου – Απόστολου Κωνσταντίνου	Θεοδώρα Ρουβά

Βεβαιώνεται ότι η παραπάνω έκθεση διαχείρισης που αποτελείται από εννέα (9) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορήγησα στην εταιρία με ημερομηνία 25/2/2020, αναφορικά με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κατσιμπάρδης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 36181
GRANT THORNTON A.E.