

alphatrust

**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του συνόλου των 3.114.144 υφιστάμενων Μετοχών της εταιρείας «ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με την από 22.10.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την από 25.11.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 της 14ης Ιουνίου 2017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του ν. 4706/2020, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Η επένδυση σε μετοχές ενέχει κινδύνους. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να διατρέξουν ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο και να διαβάσουν την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός (1) έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, κατά την περίοδο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο Εκδότης υποχρεούται σε δημοσίευση συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 της 14ης Ιουνίου 2017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ως ισχύει.

Η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για τον Εκδότη και την ποιότητα των Μετοχών που αποτελούν το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Μετοχές του Εκδότη.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 01.07.2022

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ - ΟΡΟΛΟΓΙΑ	6
B. ΕΙΣΑΓΩΓΗ	11
Έγκριση Αρμόδιας Αρχής.....	11
Υπεύθυνα Πρόσωπα.....	12
Πληροφορίες από Τρίτους.....	13
Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου.....	13
Λήξη Ισχύος Ενημερωτικού Δελτίου	13
1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ.....	14
ΕΝΟΤΗΤΑ Α – ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	14
ΕΝΟΤΗΤΑ Β – ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ.....	14
ΕΝΟΤΗΤΑ Γ – ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ	18
ΕΝΟΤΗΤΑ Δ – ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ.....	19
2. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	21
2.1 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων.....	21
2.1.1 Νομικός Έλεγχος	21
2.1.2 Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων	23
2.2 Ορκωτοί Ελεγκτές	24
2.3 Παράγοντες Κινδύνου	24
2.3.1 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με το Μακροοικονομικό Περιβάλλον	25
2.3.2 Παράγοντες Κινδύνου που Σχετίζονται με την Εταιρεία και τον Τομέα Δραστηριότητάς της	27
2.3.3 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Μετοχές της Εταιρείας	34
2.4 Πληροφορίες Σχετικές με την Εκδότρια	35
2.5 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας.....	39
2.5.1 Κατανομή Εσόδων και Γεωγραφική Κατανομή.....	45
2.5.1.1 Κατανομή Εσόδων	45
2.5.1.2 Γεωγραφική Κατανομή Εσόδων	47
2.5.2 Εξάρτηση του Εκδότη από Άδειες Εκμετάλλευσης.....	48
2.5.3 Επιχειρηματική Στρατηγική και Στόχοι της Εταιρείας	49

2.5.4	Επενδύσεις	50
2.5.4.1	Επενδύσεις Χρήσεων 2019-2021	50
2.5.4.2	Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	51
2.6	Οργανωτική Δομή	51
2.7	Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου.....	53
2.7.1	Πηγές Κεφαλαίων	53
2.7.2	Ρευστότητα	53
2.7.3	Κεφαλαιακή Επάρκεια	54
2.7.4	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	55
2.8	Ρυθμιστικό Περιβάλλον	55
2.8.1	Ως προς την Εκδότρια	55
2.8.2	Επενδύσεις και Επενδυτικά Όρια τα οποία Οφείλει να Τηρεί η Εκδότρια Αναφορικά με τους ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ που Διαχειρίζεται.....	56
2.9	Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	63
2.10	Προβλέψεις ή Εκτιμήσεις Κερδών	64
2.11	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	64
2.11.1	Διοικητικό Συμβούλιο.....	65
2.11.2	Επιτροπή Ελέγχου (ΕΕ)	67
2.11.3	Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων	70
2.11.4	Επενδυτική Επιτροπή.....	72
2.11.5	Εταιρική Διακυβέρνηση	73
2.11.6	Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου	74
2.11.7	Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών.....	75
2.11.8	Αμοιβές και Οφέλη	80
2.12	Υπάλληλοι.....	83
2.13	Κύριοι Μέτοχοι	83
2.14	Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών	84
2.15	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματά του Ομίλου	86
2.15.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2019 - 2021.....	86
2.15.1.1	Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής.....	88
2.15.1.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου.....	90
2.15.1.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου.....	93

2.15.1.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου	100
2.15.1.5	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου	102
2.15.2	Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης	103
2.15.3	Μερισματική Πολιτική	105
2.15.3.1	Προϋποθέσεις και Περιορισμός Διανομής Ποσών	106
2.15.3.2	Καθαρά Κέρδη - Διανομή Κερδών.....	106
2.15.3.3	Ελάχιστο Μέρισμα	107
2.15.3.4	Προσωρινό Μέρισμα και Μεταγενέστερη Διανομή Κερδών και Προαιρετικών Αποθεματικών	108
2.15.4	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	108
2.15.5	Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας.....	108
2.16	Πρόσθετες Πληροφορίες	109
2.16.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	109
2.16.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό.....	111
2.17	Σημαντικές Συμβάσεις.....	113
2.17.1	Δανειακές Συμβάσεις.....	113
2.18	Διαθέσιμα Έγγραφα	114
2.18.1	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού.....	114
2.18.2	Έγγραφα μέσω Παραπομπής	115
3.	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....	116
3.1	Ουσιώδεις Πληροφορίες	116
3.1.1	Γενικά	116
3.1.2	Δήλωση για την Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης	116
3.1.3	Κεφαλαιοποίηση και Χρέος	116
3.1.4	Συμφέροντα των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση	119
3.1.5	Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Εσόδων	120
3.2	Δαπάνες Έκδοσης	120
3.3	Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές που Εισάγονται σε Διαπραγμάτευση	120
3.3.1	Γενικά.....	120
3.3.2	Δικαιώματα Μετόχων	122
3.3.3	Δικαίωμα Συμμετοχής και Ψήφου στη Γενική Συνέλευση.....	122
3.3.4	Δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της Εταιρείας	124
3.3.5	Δικαίωμα στο Προϊόν της Εκκαθάρισης.....	124

3.3.6	Δικαιώματα Μειοψηφίας.....	124
3.3.7	Φορολογία	124
3.3.7.1	Εισαγωγή.....	124
3.3.7.2	Φορολογία Μερισμάτων.....	125
3.3.7.3	Φορολογία Εισοδήματος (Υπεραξία) από την Πώληση Μετοχών Εταιρειών Εισηγμένων στο Χ.Α.	125
3.4	Όροι της Εισαγωγής.....	129
3.5	Μείωση της Συμμετοχής των Μετόχων.....	129
3.6	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα.....	130
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	131
	I. Ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021.....	131

A. ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ - ΟΡΟΛΟΓΙΑ

B2B (Business-to-Business): Νοούνται οι εφαρμογές διασύνδεσης επιχειρήσεων.

B2C (Business-to-Consumer): Νοούνται οι εφαρμογές διασύνδεσης επιχείρησης-καταναλωτή.

CRM (Customer Relationship Management): Νοούνται τα Συστήματα Διαχείρισης Σχέσεων με Πελάτες.

DRS: Disaster Recovery Site (Τοποθεσία αποκατάστασης συστημάτων σε περίπτωση καταστροφής).

Digital Marketing: Νοείται η ψηφιακή προώθηση πωλήσεων.

ESMA: Νοείται η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority).

EUR ή €: Νοείται το Ευρώ

GBP: Νοείται η στερλίνα, γνωστή και ως λίρα Αγγλίας, το επίσημο νόμισμα του Ηνωμένου Βασιλείου.

ΑΕΔΑΚ: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, η οποία έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 του ν.4099/2012.

ΑΕΔΟΕΕ: Νοούνται οι ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, που έχουν έδρα στην Ελλάδα και έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.4209/2013.

Α.Ε.Ε.Χ.: Νοούνται οι ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Ως Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων χαρτοφυλακίου νοείται η ανώνυμη εταιρεία που έχει αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3371/2005.

Α.Ε.Π.Ε.Υ.: Νοείται η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, ήτοι το νομικό πρόσωπο του οποίου το σύνθηδες επάγγελμα ή δραστηριότητα είναι η παροχή μιας ή περισσότερων επενδυτικών υπηρεσιών σε τρίτους ή η διενέργεια μιας ή περισσότερων επενδυτικών δραστηριοτήτων σε επαγγελματική βάση και έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Α/Κ: Νοείται το αμοιβαίο κεφάλαιο.

Ανεξάρτητος Οικονομικός Ελεγκτής: Νοείται η ελεγκτική εταιρεία «Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων» (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127), Λεωφ. Κατεχάκη 58, 115 25, Αθήνα, τηλ. 210 7280 000.

Γ.Ε.ΜΗ.: Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο.

Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.: Νοείται η γενική συνέλευση των Μετόχων, είτε είναι τακτική είτε έκτακτη.

Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.: Νοείται το Διοικητικό Συμβούλιο.

ΔΛΠ: Νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΔΠΧΑ: Νοούνται Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Δ.Σ.: Νοείται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Ε.Ε.: Νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εισαγωγή: Νοείται η εισαγωγή των Μετοχών προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως αποφασίστηκε με την από 22.10.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και την από 25.11.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Ε.Κ.: Νοείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ν.Π.Δ.Δ.

Έκδοση: Νοείται η εισαγωγή των Μετοχών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.

ΕΛ.Κ.Α.Τ.: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία», 100% θυγατρική της Ε.Χ.Α.Ε., η οποία διαχειρίζεται το Σ.Α.Τ.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ): Νοούνται οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measures), κατά την έννοια των από 05.10.2015 κατευθυντήριων γραμμών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415el έγγραφο της.

Ενημερωτικό Δελτίο ή ΕΔ: Νοείται το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς 2019/979 και 2019/980 και το ν. 4706/2020, αποκλειστικά προς το σκοπό της εισαγωγής των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Εταιρεία ή Εκδότης ή Εκδότρια ή ALPHA TRUST: Νοείται η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST» και έδρα τον Δήμο Κηφισιάς Αττικής, Οδός Τατοΐου 21, Τ.Κ. 14561, αριθμός τηλεφώνου 210 6289100.

ΕΤ.ΕΚ.: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.».

Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις: Νοούνται οι ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019, 2020 και 2021, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

Ε.Χ.Α.Ε.: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών».

ΗΔΤ: Νοείται το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου: Νοείται η 01.07.2022, ημερομηνία κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θυγατρικές: Νοούνται οι ενοποιούμενες εταιρείες ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l., ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε. και TAYLOR YOUNG INVESTMENT MANAGEMENT.

Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129: Νοείται ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθμ. 1129/14.06.2017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «σχετικά με το Ενημερωτικό Δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ», ως ισχύει.

Κανονισμός 2019/979: Νοείται ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/979 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου και την πύλη κοινοποίησης, και για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 382/2014 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2016/301 της Επιτροπής».

Κανονισμός 2019/980: Νοείται ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/980 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά και την κατάργηση του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής».

Καταστατικό: Νοείται το καταστατικό της Εταιρείας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.

Μετοχές: Νοούνται, κατά περίπτωση, οι υφιστάμενες 3.114.144 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη μετοχές, οι οποίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. σύμφωνα με την από 22.10.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και την από 25.11.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και οι τυχόν έτερες μετοχές της Εταιρείας που δύνανται να εκδίδονται, από καιρού εις καιρόν, σύμφωνα με το νόμο, το Καταστατικό και τις οικείες αποφάσεις των αρμοδίων εταιρικών οργάνων της.

Μέτοχοι: Νοούνται οι κάτοχοι Μετοχών οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στα μητρώα του Σ.Α.Τ. κατά την οικεία ημερομηνία αναφοράς.

ΜΟΔ: Νοείται ο Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της περ.23 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018, όπως αυτός περιγράφεται επίσης στην Οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II).

Ν. 4548/2018: Νοείται ο νόμος περί της αναμόρφωσης του Δικαίου των Αωνύμων Εταιρειών, όπως εκάστοτε ισχύει.

Ν. 4706/2020: Νοείται ο νόμος περί εταιρικής διακυβέρνησης, θεμάτων μισθολογίου και άλλων διατάξεων, όπως εκάστοτε ισχύει.

Ν. 4449/2017: Νοείται ο νόμος περί του υποχρεωτικού ελέγχου των ετήσιων και των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δημόσιας εποπτείας επί του ελεγκτικού έργου και λοιπών διατάξεων.

Ν. 4514/2018: Νοείται ο νόμος περί των αγορών χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλων διατάξεων (Ενσωμάτωση Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, MiFID II).

Ν. 4209/2013: Νοείται ο νόμος περί των διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, και περί των μέτρων για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλόμενων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και λοιπών διατάξεων.

Ν. 4099/2012: Νοείται ο νόμος περί των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ. προσαρμογής της ελληνικής νομοθεσίας στις διατάξεις των Οδηγιών 2010/78/ΕΕ, 2010/73/ΕΕ, 2011/96/ΕΕ, 2009/133/ΕΚ, 2004/113/ΕΚ. Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία. Μέτρα εφαρμογής των Κανονισμών (ΕΚ) 1338/2001 και (ΕΕ) 1210/2010 περί προστασίας του ευρώ και λοιπών διατάξεων.

Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία: Νοείται η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Σαρδελάς Πέτσα Δικηγορική Εταιρεία», η οποία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Παπαδιαμαντοπούλου 8, Αθήνα, 11528, τηλ. 210 729 6550 και εκπροσωπείται νόμιμα από το διαχειριστή εταίρο της, κ. Παναγιώτη Σαρδελά (Α.Μ.Δ.Σ.Π. 2800).

Ο.Ε.Ε.: Νοούνται οι οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων του άρθρου 4 παρ. 1 του ν.4209/2013.

Όμιλος: Νοείται η Εταιρεία και οι θυγατρικές της.

ΟΣΕΚΑ: Νοούνται οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες.

Πανδημία COVID-19 ή Πανδημία: Νοείται ο ιός SARS-CoV-2 που ανιχνεύθηκε πρώτη φορά τον Δεκέμβριο του 2019 στην περιοχή Γιουχάν της Κίνας και, έκτοτε έως σήμερα, έχει διασπαρεί σε πολλές χώρες σε όλο τον κόσμο. Αποτελεί ένα νέο στέλεχος κορωνοϊού, που, μέχρι τότε, δεν είχε απομονωθεί στον άνθρωπο και η λοίμωξη αναπνευστικού που προκαλεί ονομάστηκε COVID-19.

ΠΜΔ: Νοείται ο Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της περ.22 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018, όπως αυτός περιγράφεται επίσης στην Οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II).

Σ.Α.Τ.: Νοείται το Σύστημα Άυλων Τίτλων διαχειριστής του οποίου είναι η ΕΛ.Κ.Α.Τ.

ΣτΕ: Νοείται το Συμβούλιο της Επικρατείας.

Σύμβουλος Έκδοσης: Νοείται η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

Συνεγγυητικό: Νοείται το «Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών» (διακριτικός τίτλος «Συνεγγυητικό») το οποίο αποζημιώνει τους επενδυτές από παρασχεθείσες προς αυτούς επενδυτικές υπηρεσίες εκ μέρους επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) σύμφωνα με τα καθοριζόμενα στο άρθρο 21 του ν. 4941/2022ι.

Χ.Α.: Νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

B. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στην εισαγωγή του συνόλου των Μετοχών της ALPHA TRUST στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., ήτοι 3.114.144 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη με βάση την από 22.10.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και την από 25.11.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Στο Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και των θυγατρικών της.

Το Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: (α) το Περιληπτικό Σημείωμα, (β) τους Παράγοντες Κινδύνου, (γ) το Έγγραφο Αναφοράς, και (δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/980 και 2019/979, και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην Εισαγωγή.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, στα γραφεία της Εταιρείας στην Οδό Τατοΐου 21, Κηφισιά Τ.Κ. 14561, τηλ.: 210 6289100 (υπεύθυνη η κα Ευαγγελίνα Αθανάσογλου – Αλεξίου, Υπεύθυνη της Μονάδας Εξυπηρέτησης Μετόχων).

Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά τη συνεδρίαση της 29.06.2022, διαπίστωσε την κατ' αρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής και ενέκρινε την εισαγωγή των 3.114.144 κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας «ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 4 του ν. 3371/2005, υπό την αίρεση της έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου εισαγωγής από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στη συνέχεια, ταυτόχρονα με την εισαγωγή των μετοχών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά, θα πραγματοποιηθεί η διαγραφή τους από την ΕΝ.Α.

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από την από 01.07.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση: Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Αθήνα, Τ.Κ. 10562, τηλ.: 210 3377100, Δικτυακός Τόπος: <http://www.hcmc.gr/>, ως αρμόδια αρχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει το Ενημερωτικό Δελτίο μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που

επιβάλλονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει και η εν λόγω έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για τον Εκδότη και την ποιότητα των Μετοχών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Μετοχές.

Υπεύθυνα Πρόσωπα

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, είναι τα εξής:

- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, και
- Νικόλαος Παπαδόπουλος, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών.

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Τατοΐου 21, 14561, Κηφισιά, τηλ. 210 6289100.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου¹ και τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό, κατά την έννοια της διάταξης του άρθρου 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, του Κανονισμού 2019/980, του Κανονισμού 2019/979 και του ν. 4706/2020, ως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και ο Σύμβουλος, βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, του Κανονισμού 2019/980, του Κανονισμού 2019/979 και του ν. 4706/2020, ως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και ο Σύμβουλος δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Ο Σύμβουλος δηλώνει ότι πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 60 του ν. 4706/2020, όπως ισχύει, ήτοι έχει άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοοικονομικών μέσων χωρίς δέσμευση

¹Βλ. Ενότητα 2.11.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του Ενημερωτικού Δελτίου.

ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση 7 του τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, όπως ισχύει.

Πληροφορίες από Τρίτους

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και προέρχονται από πηγές τρίτων επισημαίνονται με σχετική υποσημείωση στην οποία προσδιορίζονται οι πηγές των εν λόγω πληροφοριών και έχουν αναπαραχθεί πιστά και η Εταιρεία εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τρίτα μέρη, ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 21, παρ. 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia),
- της Εταιρείας <https://www.alphatrust.gr/ependutikes-sheseis/enimerotiko-deltio/>, και
- του Συμβούλου Έκδοσης «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.ΕΥ.» (<https://www.euroxx.gr/gr/content/article/alphatrust>).

Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας (Τατοΐου 21, 14561, Κηφισιά) και του Συμβούλου Έκδοσης «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.ΕΥ.» (Παλαιολόγου 7, 15232, Χαλάνδρι).

Λήξη Ισχύος Ενημερωτικού Δελτίου

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός (1) έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η υποχρέωση δημοσίευσης συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, παύει να υφίσταται όταν λήξει η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου.

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ΕΝΟΤΗΤΑ Α – ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του. Κατά περίπτωση, ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου του. Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνον εάν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες. Σε περίπτωση που η αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο φέρεται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας.

Εκδότης των Μετοχών είναι η εταιρεία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ», με το διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST» και κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 213800HTQYANHHKR1W44. Για τις σχέσεις της με το εξωτερικό, η επωνυμία της Εταιρείας είναι «ALPHA TRUST Mutual Fund and Alternative Investment Fund Management S.A.» και ο διακριτικός τίτλος της είναι «ALPHA TRUST». Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρείας είναι: διεύθυνση - Οδός Τατοΐου 21, Κηφισιά Τ.Κ. 14561, αριθμός τηλεφώνου 210 6289100, ιστοσελίδα - <http://www.alphatrust.gr>. Το σύμβολο διαπραγμάτευσης των μετοχών του Εκδότη είναι «ΑΤΡΑΣΤ» και το ISIN (International Security Identification Number) των Μετοχών GRS504003021.

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή, στις 01.07.2022. Τα στοιχεία επικοινωνίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι: Διεύθυνση - Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Αθήνα, Τ.Κ. 10562, Τηλ.: - 210 3377100, Δικτυακός Τόπος – <http://www.hcmc.gr/>).

ΕΝΟΤΗΤΑ Β – ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

B.1 – «Ποιος είναι ο εκδότης των κινητών αξιών;»

Η Εκδότρια «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST» (εφεξής η «Εταιρεία» ή ο «Εκδότης ή Εκδότρια» ή η «ALPHA TRUST») ιδρύθηκε το 1987 ως Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης (ΕΠΕ) και το 1991 μετετράπη σε ανώνυμη εταιρεία και έχει ως χώρα ίδρυσης την Ελλάδα. Ως έδρα της έχει ορισθεί ο Δήμος Κηφισιάς Αττικής, διεύθυνση Οδός Τατοΐου 21, Τ.Κ. 14561, αριθμός τηλεφώνου 210 6289100. Η Εκδότρια είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία και υπόκειται στις διατάξεις του ελληνικού δικαίου και συγκεκριμένα του ν.4548/2018, όπως ισχύει.

Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εκδότριας είναι 213800HTQYANHHKR1W44. Έχει καταχωριστεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με ΑΡ/Γ.Ε.ΜΗ. 882401000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε 52460/01ΝΤ/Β02/200).

Η Εκδότρια δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο, στον τομέα της διαχείρισης κεφαλαίων ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και είναι εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 1η Αυγούστου 2008.

Βασική δραστηριότητα της Εκδότριας και των θυγατρικών της εταιρειών ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l. και TAYLOR YOUNG INVESTMENT MANAGEMENT είναι η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων. Σημειώνεται ότι η θυγατρική εταιρεία TAYLOR YOUNG INVESTMENT MANAGEMENT βρίσκεται υπό καθεστώς εκκαθάρισης και δεν πραγματοποιεί δραστηριότητες. Ο Όμιλος διαχειρίζεται δώδεκα (12) αμοιβαία κεφάλαια εντός Ελλάδος, τα οποία καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών αναγκών, επενδύοντας στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, καθώς και δύο (2) υπό-κεφάλαια εναλλακτικών επενδύσεων μέσω της θυγατρικής εταιρείας ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r. l. στο Λουξεμβούργο. Ασχολείται, περαιτέρω, με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών μέσω της λήψης και διαβίβασης εντολών για λογαριασμό πελατών, της διαχείρισης χαρτοφυλακίων απεριόριστης εντολής και της παροχής επενδυτικών συμβουλών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σε επίπεδο κοινών Μετοχών και, αντιστοίχως, δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με τα στοιχεία μετοχολογίου της 02.06.2022.

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Χατζηδάκης Μιχαήλ, Δομετίου Γεωργία, Χατζηδάκη Αγγελική, Χατζηδάκη Βασιλική ¹	655.456	21,05%
Ταμβακάκης Φαίδων-Θεόδωρος	650.350	20,88%
Αίσωπος Χριστόδουλος	173.350	5,57%
Ίδιες Μετοχές ²	91.630	2,94%
Λοιποί μέτοχοι <5%*	1.543.628	49,56%
Σύνολο	3.114.144	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

¹ Συγκύριοι Κοινής Επενδυτικής Μερίδας – Κ.Ε.Μ

² Μέση τιμή κτήσης ανά μετοχή €2,86.

* Σημειώνεται ότι η διασπορά των Μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 3.1.2.1.4 του Κανονισμού του Χ.Α., ανέρχεται σε 47,72%

Σημειώνεται ότι το ποσοστό των μετόχων του παραπάνω πίνακα, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο αριθμός των ιδίων Μετοχών της Εταιρείας, διαμορφώνεται ως ακολούθως: Χατζηδάκης Μιχαήλ, Δομετίου Γεωργία, Χατζηδάκη Αγγελική, Χατζηδάκη Βασιλική=21,69%, Ταμβακάκης Φαίδων-Θεόδωρος=21,52%, Αίσωπος Χριστόδουλος=5,74% και Λοιποί μέτοχοι <5%=51,07%.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας έχει εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 17.06.2020 και την 29.06.2021. Επίσης, οι ως άνω Γενικές Συνελεύσεις εξέλεξαν τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 9 του ν.4706/2020. Την 31.12.2021 εξελέγη νέο ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση παραιτηθέντος μέλους. Το Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2021. Η σύνθεση του εν λόγω Διοικητικού Συμβουλίου έχει, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα Μέλους
Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης του Δημητρίου	Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος
David-Phillip Gibbs του William - Charles	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος

Χριστόδουλος Αίσωπος του Αλεξάνδρου	Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Ιωσήφ Παπαδογιάννης του Γεωργίου	Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος
Αγγελική Χατζηδάκη του Μιχαήλ	Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
Αγνή Λεβή του Αριστοτέλη	Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Στέφανος Καραϊσκάκης του Δημητρίου	Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητος, μη εκτελεστικός

Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019-2021, έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη Ορκωτή Ελέγκτρια κα Δέσποινα Ξενάκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14161) της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε 120) (Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι).

B.2 Ποιες είναι οι Βασικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Σχετικά με τον Εκδότη;

Λογαριασμός Αποτελεσμάτων			
ποσά σε €	2019	2020	2021
Σύνολο εσόδων	8.067.111	6.510.690	9.752.697
ΕΒΙΤ ¹	2.571.714	1.414.002	4.031.923
Καθαρό κέρδος αποδιδόμενο στους κατόχους ιδίων κεφαλαίων της μητρικής	1.640.095	1.002.931	3.128.155
Περιθώριο καθαρού κέρδους	20,3%	15,4%	32,07%
Βασικά Κέρδη/Μετοχή	2,209	0,336	1,039

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που επηρεάστηκαν λόγω μεταβολής λογιστικής πολιτικής, εφαρμόζοντας την αλλαγή αναδρομικά από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου ήτοι 01.01.2020 – 31.12.2020, σύμφωνα με τις παρ. 19-22 του ΔΛΠ 8. Η εν λόγω αλλαγή λογιστικής πολιτικής πραγματοποιήθηκε με βάση την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (Μάιος 2021), με την οποία διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζοταν στην Ελλάδα κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές του ΔΛΠ 19 και σύμφωνα με όσα ορίζονται στο "IASB Due Handbook (παρ. 8.6)" οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτείται να τροποποιήσουν ανάλογα τη λογιστική τους πολιτική.

Στοιχεία Ισολογισμού			
ποσά σε €	2019	2020	2021
Σύνολο ενεργητικού	10.217.043	9.274.328	12.945.757
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	6.786.014	5.639.318	6.756.678
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος (μακροπρόθεσμο χρέος συν βραχυπρόθεσμο χρέος μείον ρευστά διαθέσιμα) ²	(160.085)	(669.947)	216.904

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές εκτός από τα κονδύλια που επηρεάστηκαν λόγω μεταβολής λογιστικής πολιτικής, εφαρμόζοντας την αλλαγή αναδρομικά από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου ήτοι 01.01.2020 – 31.12.2020, σύμφωνα με τις παρ. 19-22 του ΔΛΠ 8. Η εν λόγω αλλαγή λογιστικής πολιτικής πραγματοποιήθηκε με βάση την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (Μάιος 2021), με την οποία διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζοταν στην Ελλάδα κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές του ΔΛΠ 19 και σύμφωνα με όσα ορίζονται στο "IASB Due Handbook (παρ. 8.6)" οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτείται να τροποποιήσουν ανάλογα τη λογιστική τους πολιτική.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2019-2021:

ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.506.144	2.672.527	2.538.328
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(724.372)	(176.323)	(1.663.666)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(362.816)	(2.414.329)	(1.096.667)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	418.956	81.875	(222.005)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	504.938	923.894	1.005.768
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	923.894	1.005.768	783.763

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές εκτός από τα κονδύλια που επηρεάστηκαν λόγω μεταβολής λογιστικής πολιτικής, εφαρμόζοντας την αλλαγή αναδρομικά από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου ήτοι 01.01.2020 – 31.12.2020, σύμφωνα με τις παρ. 19-22 του ΔΛΠ 8. Η εν λόγω αλλαγή λογιστικής πολιτικής πραγματοποιήθηκε με βάση την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (Μάιος 2021), με την οποία διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζοταν στην Ελλάδα κατά το παρελθόν οι βασικές

B.3 Ποιοι είναι οι Βασικοί Κίνδυνοι που Αφορούν Ειδικά τον Εκδότη;

- Η αυξημένη γεωπολιτική αστάθεια λόγω των εξελίξεων στην Ουκρανία και οι επακόλουθες συνέπειες στα μακροοικονομικά μεγέθη των οικονομιών διεθνώς, στις τιμές των πρώτων υλών και της ενέργειας, αυξάνει τις πληθωριστικές πιέσεις και επιβραδύνει την οικονομική ανάπτυξη. Τυχόν παρατεταμένη διατήρηση του πολέμου στην Ουκρανία ενδέχεται να συμπιέσει τα περιθώρια κέρδους των εταιρειών με άμεσες αρνητικές συνέπειες στις τιμές των μετοχών και των ομολόγων. Μια τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.
- Η συνεχιζόμενη Πανδημία COVID-19 ή ένα ξέσπασμα μιας άλλης εξαιρετικά μολυσματικής ή μεταδοτικής ασθένειας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρείας.
- Τα έσοδα του Ομίλου αποτελούνται από σταθερές αμοιβές ως ποσοστό των υπό διαχείριση κεφαλαίων και μεταβλητές αμοιβές, εξαρτώμενες από την απόδοση των χαρτοφυλακίων, ο περιορισμός των οποίων είτε λόγω αρνητικής οικονομικής συγκυρίας είτε λόγω ρυθμιστικών αλλαγών θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.
- Εάν ο Όμιλος δεν καταφέρει επιτυχώς να προσελκύσει νέους πελάτες ή να διατηρήσει τους υφιστάμενους πελάτες του, οι οποίοι μπορούν να αποσύρουν περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση ανά πάσα στιγμή και σε σύντομο χρονικό διάστημα, ειδικά σε περιόδους σημαντικής επιδείνωσης του επενδυτικού κλίματος, και κατ' επέκταση να διατηρήσει τις αποδόσεις που επιτυγχάνει ο Όμιλος στα διάφορα επενδυτικά προϊόντα που διαχειρίζεται, αυτό θα έχει άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στα έσοδα από διαχείριση και κατά συνέπεια στις δραστηριότητες του Ομίλου, στα αποτελέσματα των εργασιών του και στην οικονομική του κατάσταση.
- Ο Όμιλος βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στην ποιότητα, διατήρηση και απόδοση των στελεχών του και της διοικητικής του ομάδας. Απώλεια ή μη επαρκής αντικατάσταση αυτών θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των εργασιών και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Λειτουργικά λάθη ή πλημμέλειες ή παράνομες πράξεις από την πλευρά των στελεχών του Ομίλου κατά τη διάρκεια άσκησης των επαγγελματικών τους δραστηριοτήτων, ενδέχεται να επιφέρει ζημία ή/και σημαντικές κυρώσεις με άμεση αρνητική συνέπεια στη φήμη του Ομίλου και κατ' επέκταση στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των εργασιών και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Εάν η Εταιρεία δεν είναι στο μέλλον σε θέση να διατηρήσει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου και να εφαρμόσει εγκαίρως και με επιτυχία τη στρατηγική της υφίσταται το ενδεχόμενο να επηρεαστούν αρνητικά οι δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και η οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

- Οι αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικές. Τυχόν χαμηλές επενδυτικές αποδόσεις του Ομίλου σε σχέση με τον ανταγωνισμό μπορεί να οδηγήσουν σε περιορισμό των εσόδων από τη διαχείριση των κεφαλαίων με άμεσο δυσμενές αντίκτυπο στη λειτουργική κερδοφορία, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε μία αυστηρά ρυθμιζόμενη αγορά. Η συμμόρφωση του Ομίλου με τους ισχύοντες κανονισμούς απαιτεί σημαντική οργάνωση και επιφέρει σημαντικό κόστος. Εάν ο Όμιλος δεν συμμορφώνεται με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς ή εάν στο μέλλον επιβληθούν νέοι, πιο αυστηροί νόμοι και κανονισμοί και δε συμμορφωθεί, μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά η φήμη του Ομίλου και κατ' επέκταση οι δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και η οικονομική του κατάσταση.
- Τα πληροφοριακά συστήματα του Ομίλου εκτίθενται σε λειτουργικούς κινδύνους από εσωτερικούς και εξωγενείς παράγοντες, η εμφάνιση των οποίων θα μπορούσε να βλάψει την οργάνωση και τη φήμη του Ομίλου και κατ' επέκταση να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ – ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

Γ.1 «Ποια είναι τα Κύρια Χαρακτηριστικά των Κινητών Αξιών;»

Οι Μετοχές της Εταιρείας που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. είναι κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου Μετοχές και είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της Μετοχής είναι GRS504003021.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής και η ονομαστική αξία είναι €0,36 για κάθε μία Μετοχή. Οι Μετοχές είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελευθέρως μεταβιβάσιμες και έχουν εξοφληθεί πλήρως. Κάθε Μετοχή έχει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου. Κάθε Μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο νόμος. Ενδεικτικά, προβλέπεται δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση, δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της Εταιρείας, δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης της Εταιρείας, δικαίωμα προτίμησης σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, δικαιώματα μειοψηφίας κ.α. Σε περίπτωση αφερεγγυότητας της Εταιρείας, οι απαιτήσεις των κατόχων Μετοχών της Εταιρείας ικανοποιούνται από την πτωχευτική περιουσία μετά από την ικανοποίηση όλων των υπόλοιπων πιστωτών της Εταιρείας.

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διατίθενται σύμφωνα με την ελληνική εταιρική νομοθεσία (άρθρα 159, 160 και 161 του ν. 4548/2018) και το άρθρο 31 Διάθεση κερδών του Καταστατικού της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει διανείμει μέρισμα για τις χρήσεις 2019-2020.

Γ.2 «Πού Πραγματοποιείται η Διαπραγμάτευση των Κινητών Αξιών;»

Η Εταιρεία έχει αιτηθεί την εισαγωγή των Μετοχών της προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το σύνολο των 3.114.144 Μετοχών της Εταιρείας θα εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. στον κλάδο «Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες», υποκλάδο «Διαχείριση Κεφαλαίων & Θεματοφύλακες» και η έναρξη διαπραγμάτευσης αυτών αναμένεται την 05.07.2022. Από την 01.08.2008, οι Μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονταν στη, μη ρυθμιζόμενη, Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. Δεν υφίσταται άλλη ρυθμιζόμενη αγορά στην οποία να πραγματοποιείται ή να έχει γίνει αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας.

Γ.3 «Ποιοι είναι οι Βασικοί Κίνδυνοι που Αφορούν Ειδικά τις Κινητές Αξίες;»

- Η χρηματιστηριακή τιμή των Μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας των μεταβολών των οικονομικών μεγεθών της, αλλαγών στη μετοχική σύνθεση, των προοπτικών της και άλλων ενδογενών παραγόντων.
- Η τιμή της Μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις, που οφείλονται όχι μόνο στη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας αλλά και σε άλλους παράγοντες, πολλοί από τους οποίους ξεφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας.
- Η Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. παρουσιάζει μειωμένη ρευστότητα σε σχέση με τις αγορές χρηματιστηρίων του εξωτερικού.
- Πωλήσεις Μετοχών από τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας (συνολικό ποσοστό 47,50% κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου) ή τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρεία ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των Μετοχών της Εταιρείας.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ – ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

Δ.1 «Υπό Ποιες Προϋποθέσεις και με Ποιο Χρονοδιάγραμμα Μπορώ να Επενδύσω στην εν Λόγω Κινητή Αξία;»

Δεν υφίστανται όροι και προϋποθέσεις για την εν θέματι Εισαγωγή των Μετοχών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Μετοχής.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση του συνόλου των Μετοχών στο Χ.Α., το οποίο εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί, παρουσιάζεται ακολούθως:

29.06.2022	Διαπίστωση της κατ' αρχήν συνδρομής των προϋποθέσεων εισαγωγής της Εταιρείας για την εισαγωγή του συνόλου των Μετοχών της στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από την Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α.
01.07.2022	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
01.07.2022	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου
01.07.2022	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στις ιστοσελίδες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Χ.Α. και του Συμβούλου Έκδοσης

04.07.2022	Ανακοίνωση της Εταιρείας για την τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και τη διαγραφή των Μετοχών της από την Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α.
04.07.2022	Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης
05.07.2022	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.

Δεν θα προκύψει μείωση της διασποράς λόγω της εισαγωγής των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.

Οι δαπάνες Έκδοσης εκτιμώνται συνολικά στο ποσό των €168,5 χιλ. Δεν χρεώνονται έξοδα στους μετόχους από την Εκδότρια.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου των μετόχων, πριν και μετά την ολοκλήρωση της Έκδοσης, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Χατζηδάκης Μιχαήλ, Δομετίου Γεωργία, Χατζηδάκη Αγγελική, Χατζηδάκη Βασιλική ¹	655.456	21,05%
Ταμβακάκης Φαίδων-Θεόδωρος	650.350	20,88%
Αίσωπος Χριστόδουλος	173.350	5,57%
Ίδιες Μετοχές ²	91.630	2,94%
Λοιποί μέτοχοι <5%*	1.543.628	49,56%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

¹ Συγκύριοι Κοινής Επενδυτικής Μεριδας – Κ.Ε.Μ.

² Μέση τιμή κτήσης ανά μετοχή €2,86.

* Σημειώνεται ότι η διασπορά των Μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 3.1.2.1.4 του Κανονισμού του Χ.Α., ανέρχεται σε 47,72%

Σημειώνεται ότι το ποσοστό των μετόχων του παραπάνω πίνακα, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο αριθμός των ιδίων Μετοχών της Εταιρείας, διαμορφώνεται ως ακολούθως: Χατζηδάκης Μιχαήλ, Δομετίου Γεωργία, Χατζηδάκη Αγγελική, Χατζηδάκη Βασιλική=21,69%, Ταμβακάκης Φαίδων-Θεόδωρος=21,52%, Αίσωπος Χριστόδουλος=5,74% και Λοιποί μέτοχοι <5%=51,07%.

Δ.2 «Γιατί Καταρτίζεται το Παρόν Ενημερωτικό Δελτίο;»

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στην εισαγωγή των Μετοχών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.

Δεν υφίστανται έξοδα για την Εταιρεία από την Εισαγωγή.

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση, μεταξύ της Εκδότριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Έκδοση ήτοι της EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ως Σύμβουλος Έκδοσης, της δικηγορικής εταιρείας «Σαρδελάς Πέτσα Δικηγορική Εταιρεία» και της ελεγκτικής εταιρείας «Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων» εκτός της αμοιβής που θα λάβουν από την Εταιρεία στο πλαίσιο της εκτέλεσης των ως άνω καθηκόντων τους.

2. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

2.1 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων

2.1.1 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και το ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, κατόπιν εντολής του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκε νομικός έλεγχος (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος») από τη δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Σαρδελάς Πέτσα Δικηγορική Εταιρεία», η οποία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Παπαδιαμαντοπούλου 8, Αθήνα, 11528, τηλ.: 210 729 6550 (εφεξής ο «Νομικός Ελεγκτής»). Αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου είναι η Εκδότρια για το χρονικό διάστημα από 01.01.2018 έως και 28.06.2022.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε για τους σκοπούς της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου στο πλαίσιο της εισαγωγής των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. σύμφωνα με την από 22.10.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας και με βάση τον κατάλογο αιτουμένων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εκδότρια, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου. Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρήθηκαν επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική στο πλαίσιο διενέργειας Νομικού Ελέγχου. Σημειώνεται ότι ο Νομικός Έλεγχος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην οικεία εντολή του του Συμβούλου Έκδοσης προς το Νομικό Ελεγκτή (η «Εντολή»). Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε: (α) επί κάθε είδους σημαντικής σύμβασης που έχει καταρτισθεί μεταξύ της Εταιρείας και τρίτων με αντικείμενο εκάστη εξ αυτών από €250.000 και άνω, και (β) επί διοικητικών, δικαστικών ή διαιτητικών εκκρεμοτήτων, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και έχει περιέλθει σε γνώση της Εταιρείας για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών, η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στην Εκδότρια με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση του Νομικού Ελεγκτή η Εκδότρια, ο Νομικός Ελεγκτής συνέταξε την από 29.06.2022 έκθεση συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου (εφεξής η «Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου»).

Από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επιπλέον, ο Νομικός Ελεγκτής στην Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

- Από τον έλεγχο που πραγματοποιήθηκε οι πληροφορίες που περιέχει το Ενημερωτικό Δελτίο εξασφαλίζουν την πληρότητα και την ακρίβεια των στοιχείων του Ενημερωτικού

Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου, όπως προβλέπονται στον Κανονισμό και στη χρηματιστηριακή νομοθεσία, όπως ισχύουν.

- Δεν υφίσταται άλλο στοιχείο νομικής φύσης, που να εμποδίζει από νομική άποψη την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.
- Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο ν. 3371/2005 και στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύουν, ήτοι:
 - η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία,
 - η νομική κατάσταση των μετοχών είναι σύμφωνη με τον ανωτέρω νόμο, καθώς και λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και
 - οι Μετοχές είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υφίστανται συμφωνίες μετόχων ή άλλοι περιορισμοί που να περιορίζουν την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών.
- Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει και έχει συμμορφωθεί με όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις: α) περί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου με βάση τα άρθρα τα άρθρα 15 και 16 του ν. 4706/2020, το άρθρο 44 (παράγραφοι 1 και 3) του ν. 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του ν. 4706/2020 και ισχύει και, επίσης, η Εταιρεία έχει καταρτίσει κανονισμό λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, και β) περί εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με τα άρθρα 10, 14, 15, 16 και 17 του ν. 4706/2020 και το άρθρο 44 του ν. 4449/2017 και τις Αποφάσεις 2/905/3.3.2021, και 916/07.06.2021 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, με την έννοια ότι περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 4706/2020.
- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι Μετοχές είναι πλήρως αποπληρωμένες.
- Πιθανή αρνητική έκβαση των διοικητικών, δικαστικών και διαιτητικών υποθέσεων, στις οποίες εμπλέκεται η Εταιρεία, δεν είναι πιθανό να έχει σημαντικές επιπτώσεις στη νομική και οικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή κατά την έννοια του Σημείου 18.6 του Παραρτήματος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980.
- Η περιληπτική περιγραφή στο Ενημερωτικό Δελτίο του θεσμικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας, είναι ορθή και άνευ ουσιωδών παραλείψεων».

Ο Νομικός Ελεγκτής δηλώνει ότι (α) συναινεί να περιληφθούν τα πορίσματα και τυχόν παρατηρήσεις της Επιστολής Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο, και β) συναινεί το πλήρες κείμενο της από 29.06.2022 Επιστολής Νομικού Ελέγχου να τεθεί στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλέπε ενότητα 2.18 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

2.1.2 Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Παναγιώτη Γκιουμέ (ΑΜ ΣΟΕΛ: 44421) της ελεγκτικής εταιρείας «Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων», Λεωφ. Κατεχάκη 58, 115 25, Αθήνα, τηλ. 210 7280 000, οι ακόλουθες ελεγκτικές εργασίες:

Α. Συντάχθηκε Έκθεση Ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από την Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, όπως περιγράφονται στην από 29.06.2022 έκθεσή της, δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Β. Συντάχθηκε έκθεση αξιολόγησης επί του σχεδιασμού συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 14 (παρ. 1-3), 15 και 16 του ν. 4706/2020 και το άρθρο 44 του ν. 4449/2017, καθώς και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως ισχύουν, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης). Με βάση την εργασία της Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, όπως περιγράφεται στην από 29.06.2022 έκθεσή της, δεν περιήλθε στην αντίληψή της, οτιδήποτε που να την κάνει να πιστεύει ότι η Εταιρεία δεν έχει συμμορφωθεί από κάθε ουσιώδη άποψη με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 14 (παρ. 1-3), 15 και 16 του ν. 4706/2020, του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 και του άρθρου 4 της απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως ισχύουν.

Γ. Συντάχθηκε Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης της Διοίκησης, που περιλαμβάνεται αυτούσια στην ενότητα 3.1.2 «Δήλωση για την Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από την Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, όπως περιγράφονται στην από 29.06.2022 έκθεσή της, προκύπτει ότι η Διοίκηση εύλογα δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες επαρκεί για να χρηματοδοτήσει τις τρέχουσες δραστηριότητές της.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων αποτελούν έγγραφα στη διάθεση του κοινού (βλ. ενότητα 2.18 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

2.2 Ορκωτοί Ελεγκτές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της.

Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019-2021 έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Δέσποινα Ξενάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161) της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Α.Ε. (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε 120) (Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι, τηλ.: 210 6781100). Οι εκθέσεις ελέγχου της Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Α.Ε. επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2019-2021, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εκδότριας στην ηλεκτρονική διεύθυνση <https://www.alphatrust.gr/ependutikes-sheseis/oikonomika-stoiheia/>.

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (χρήσεις 2019-2021, καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου).

2.3 Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Μετοχές υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Μετοχές, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους (ες) που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στον Όμιλο ή στην επιχειρηματική του δραστηριότητα στον τομέα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και που η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Μετοχές της. Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία είναι με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντικτύπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους.

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ένα (1) έτος από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2.3.1 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με το Μακροοικονομικό Περιβάλλον

1. Η αυξημένη γεωπολιτική αστάθεια λόγω των εξελίξεων στην Ουκρανία και οι επακόλουθες συνέπειες στα μακροοικονομικά μεγέθη των οικονομιών διεθνώς, στις τιμές των πρώτων υλών και της ενέργειας, αυξάνει τις πληθωριστικές πιέσεις και επιβραδύνει την οικονομική ανάπτυξη. Τυχόν παρατεταμένη διατήρηση του πολέμου στην Ουκρανία ενδέχεται να συμπίψει τα περιθώρια κέρδους των εταιρειών με άμεσες αρνητικές συνέπειες στις τιμές των μετοχών και των ομολόγων. Μια τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

Οι εξελίξεις στην Ουκρανία μετά τη ρωσική στρατιωτική εισβολή δημιουργούν γεωπολιτική αστάθεια με μακροοικονομικές συνέπειες, οι οποίες είναι πιθανό να επηρεάσουν περαιτέρω την τιμή της ενέργειας, των πρώτων υλών αλλά και του πληθωρισμού, ιδιαίτερα αν παραταθούν για μεγάλο χρονικό διάστημα. Οι οικονομίες τόσο των ευρωπαϊκών χωρών όσο και των υπόλοιπων βασικών κρατών για την ανάπτυξη του εμπορίου διεθνώς, εισέρχονται σε μία δύσκολη φάση με αυξημένο κίνδυνο για υψηλές πληθωριστικές πιέσεις τόσο σε ένταση όσο και σε διάρκεια με άμεση συνέπεια την επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης σε παγκόσμιο επίπεδο. Ενδεικτικά, στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές βασικών οικονομικών μεγεθών πριν και μετά από την εκδήλωση της κρίσης στην Ουκρανία:

	Ιανουάριος 2022	Απρίλιος 2022
ICE Europe Brent Crude Commodity Future Price (€ ανά βαρέλι)	81,20	103,73
ICE UK NBP Natural Gas Future Price (€ ανά MMBtu)	2,431	3,553
Πληθωρισμός Ευρωζώνης	5,1%	7,5%
Πληθωρισμός Ελλάδας	6,2%	10,2%

Πηγή: Thomson Reuters.

Για την Ελλάδα, η κρίση αυτή αποτελεί το τρίτο σκέλος μιας δυσμενούς συγκυρίας, μετά από την οικονομική κρίση και την Πανδημία. Καθώς η κατάσταση εξακολουθεί να εξελίσσεται, είναι πρόωρο να εκτιμηθούν οι μακροπρόθεσμες επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία, ωστόσο οι πρώτες ενδείξεις είναι αποθαρρυντικές και δείχνουν προς την κατεύθυνση της επιβράδυνση της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας. Το αυξημένο κόστος των πρώτων υλών, των μεταφορικών αλλά και της ενέργειας εκτιμάται ότι θα συμπίσουν τα περιθώρια κέρδους των επιχειρήσεων ενώ επιπλέον και η άνοδος του επιπέδου τιμών σε βασικά καθημερινά προϊόντα που παρατηρείται τους τελευταίους μήνες σε παγκόσμιο επίπεδο ενδέχεται να συμπίσει την αγοραστική δύναμη των καταναλωτών στην Ελλάδα, στερώντας ταυτόχρονα ρευστότητα και κεφάλαια με αναπτυξιακή κατεύθυνση από την αγορά.

Σε περίπτωση που η παραπάνω περιγραφόμενη κρίση διατηρηθεί για μεγάλο χρονικό διάστημα ή ακόμη και να εξαπλωθεί, οι αρνητικές επιπτώσεις στις διεθνείς και στην ελληνική οικονομία θα είναι ανυπολόγιστες. Το αρνητικό αντίκτυπο θα επιβαρύνει το μακροοικονομικό περιβάλλον, την επιχειρηματική δραστηριότητα, το χρηματοοικονομικό κόστος και κατ' επέκταση την κερδοφορία

των εταιρειών που αποτελούν τους εκδότες χρεογράφων στα οποία επενδύει η Εταιρεία, δηλ. μετοχές, παράγωγα προϊόντα και ομόλογα. Τυχόν παρατεταμένη πτώση στις τιμές των παραπάνω χρηματοοικονομικών προϊόντων, θα επιφέρει σημαντικές απώλειες στο ενεργητικό και στην εσωτερική αξία της Εταιρείας, και κατ' επέκταση θα επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

2. Η συνεχιζόμενη Πανδημία COVID-19 ή ένα ξέσπασμα μιας άλλης εξαιρετικά μολυσματικής ή μεταδοτικής ασθένειας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρείας.

Το ξέσπασμα της Πανδημίας COVID-19, την οποία ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας κήρυξε έκτακτη ανάγκη δημόσιας υγείας διεθνούς ενδιαφέροντος στις αρχές του 2020, βρίσκεται σε εξέλιξη, παρά το γεγονός ότι τα μέτρα πρόληψης σε παγκόσμιο επίπεδο (πέραν εξαιρετικών περιπτώσεων όπου υπάρχει αναζωπύρωση της νόσου) έχουν αρχίσει να είναι ηπιότερης μορφής ή ακόμη και να αναστέλλονται συνολικά.

Η Πανδημία COVID-19 έχει επηρεάσει αρνητικά την παγκόσμια οικονομία και έχει οδηγήσει σε σημαντική αστάθεια την επιχειρηματική δραστηριότητα και τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου. Πολλές χώρες συνεχίζουν να εφαρμόζουν ακόμη μέτρα καραντίνας, περιορισμούς στις μετακινήσεις και περιορισμούς στην πρόσβαση σε σχολεία, γραφεία και άλλους δημόσιους χώρους. Οι επιχειρήσεις έχουν εφαρμόσει παρόμοια προληπτικά μέτρα, πολλά από τα οποία παραμένουν σε ισχύ. Τέτοια μέτρα, καθώς και η γενική αβεβαιότητα σχετικά με τον οριστικό περιορισμό και τον τελικό αντίκτυπο της Πανδημίας COVID-19, έχουν δημιουργήσει σημαντικές διαταραχές στην οικονομική δραστηριότητα. Αυτές οι εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένης της διάρκειας και της τελικής κατάληξης της Πανδημίας COVID-19, της διαχρονικής αποτελεσματικότητας των φαρμακευτικών παρεμβάσεων για την αντιμετώπιση της νόσου, των όρων και της διάρκειας των παύσεων σε διάφορες δραστηριότητες και άλλων περιορισμών, καθώς και τον αντίκτυπο στην παγκόσμια οικονομία και τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου, παραμένουν δύσκολο να προβλεφθούν και να αξιολογηθούν και θα εξαρτηθούν από έναν αριθμό παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων των ενεργειών που πραγματοποιούνται από τις κυβερνητικές αρχές και άλλα τρίτα μέρη που δεν βρίσκονται υπό τον έλεγχο της Εταιρείας.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί από πολύ κοντά και σε συστηματική βάση τις εξελίξεις και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των μέτρων που κρίνονται σκόπιμα και αναγκαία, προκειμένου να διασφαλισθεί η επιχειρηματική συνέχεια, η απρόσκοπτη λειτουργία και ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών στο μικρότερο δυνατό βαθμό. Επίσης, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο θέμα Πανδημίας COVID-19, ακολουθεί την καθοδήγηση των τοπικών υγειονομικών αρχών και τηρεί τις απαιτήσεις και τις δράσεις που εφαρμόζει η ελληνική κυβέρνηση, ενώ κατά καιρούς έχει

εφαρμόσει σχέδια έκτακτης ανάγκης για τον περιορισμό των πιθανών δυσμενών επιπτώσεων στους συνεργάτες της.

Παρά το γεγονός ότι η Εταιρεία έχει ενεργοποιήσει σχέδιο διαχείρισης κρίσης για την Πανδημία COVID-19, με εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών που επιτρέπουν ευέλικτες μορφές εργασίας ούτως ώστε οι λειτουργίες της να διεκπεραιώνονται καθημερινά, εύρυθμα και απρόσκοπτα από τα αρμόδια στελέχη της είτε από το χώρο εργασίας τους είτε απομακρυσμένα μέσω τηλεργασίας, τυχόν εξάπλωσή της ή ένα ξέσπασμα μιας άλλης μεταδοτικής ασθένειας, θα μπορούσε να επηρεάσει τη διαθεσιμότητα του βασικού προσωπικού που είναι απαραίτητο για τη διεξαγωγή της δραστηριότητας του Ομίλου, τις επιχειρήσεις συνεργατών του ή τις επιχειρήσεις και τις δραστηριότητες τρίτων που εκτελούν κρίσιμες υπηρεσίες για τον Όμιλο και τους συνεργάτες του. Αυτοί οι παράγοντες και άλλοι που σχετίζονται με την Πανδημία COVID-19 ή μιας τυχόν άλλης εξαιρετικά μολυσματικής ή μεταδοτικής ασθένειας, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

2.3.2 Παράγοντες Κινδύνου που Σχετίζονται με την Εταιρεία και τον Τομέα Δραστηριότητάς της

1. Τα έσοδα του Ομίλου αποτελούνται από σταθερές αμοιβές ως ποσοστό των υπό διαχείριση κεφαλαίων και μεταβλητές αμοιβές, εξαρτώμενες από την απόδοση των χαρτοφυλακίων, ο περιορισμός των οποίων είτε λόγω αρνητικής οικονομικής συγκυρίας είτε λόγω ρυθμιστικών αλλαγών θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τα έσοδα του Ομίλου αποτελούνται από τη διαχείριση κεφαλαίων πελατών και τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Κατά τη χρήση του 2021, το 30,7% του κύκλου εργασιών του Ομίλου προέρχονταν από τη διαχείριση κεφαλαίων πελατών και το 67,2% από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων². Τα αντίστοιχα ποσοστά καταμερισμού των εσόδων για το 2020 ανήλθαν σε 29,5% και 67,9% και σε 29,8% και 65,3% για το 2019.

Τα έσοδα του Ομίλου αποτελούνται από επαναλαμβανόμενες σταθερές αμοιβές ως ποσοστό των υπό διαχείριση κεφαλαίων και από μεταβλητές αμοιβές, εξαρτώμενες από την απόδοση των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων. Για τη χρήση 2021, οι μεταβλητές αμοιβές διαχείρισης ανήλθαν στο 37,6% των συνολικών εσόδων έναντι 21,2% το 2020 και 31,6% το 2019.

Το ύψος των αμοιβών του Ομίλου επηρεάζεται από τις επιδόσεις των χρηματοπιστωτικών αγορών στο σύνολό τους, καθώς και από τις επικρατούσες συνθήκες στην ελληνική και στις διεθνείς οικονομίες. Κατά την τριετία 2019-2021, η ελληνική οικονομία παρά το γεγονός ότι βρέθηκε σε τροχιά ανάκαμψης και επίτευξης θετικών επιδόσεων στη μεταβολή του ΑΕΠ (1,8% για το 2019 και εκτιμώμενο 8,5% για το 2021), αντιμετώπισε το 2020, όπως και το σύνολο των κρατικών

² Το εναπομείναν 2,1% του κύκλου εργασιών για το 2021 προέρχεται από λοιπά έσοδα. Τα αντίστοιχα ποσοστά για το 2020 και το 2019 είναι 2,6% και 4,9% αντίστοιχα.

οικονομιών παγκοσμίως, τις δυσμενείς επιδράσεις της Πανδημίας Covid-19 με συνέπεια τον περιορισμό του ΑΕΠ³ κατά εννέα ποσοστιαίες μονάδες (-9,0%), καταδεικνύοντας την ευαισθησία της εγχώριας οικονομίας σε συνθήκες αυξημένης αβεβαιότητας στο διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον. Συνεπώς, τα έσοδα του Ομίλου από την ελληνική αγορά από όπου και προέρχεται το μεγαλύτερο μέρος αυτών (91,8%, 90,3% και 92,8% για το 2019, 2020 και 2021 αντίστοιχα) ακολούθησαν την εξέλιξη των εγχώριων οικονομικών δεικτών και εμφανίστηκαν μειωμένα κατά το 2020 σε σχέση με το 2019 (βλ. ενότητα 2.5.1 «Κατανομή Εσόδων και Γεωγραφική Κατανομή»).

Επιπλέον, οι μεταβλητές αμοιβές του Ομίλου σχετίζονται με την επενδυτική στρατηγική και την επίτευξη των εκτιμήσεων για την εξέλιξη των θεμελιωδών μεγεθών και των μελλοντικών αποτιμήσεων των κινητών αξιών που συνθέτουν τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια. Τυχόν επανεμφάνιση υφεσιακών τάσεων στην εγχώρια οικονομία και η επικράτηση μια διαρκούς οικονομικής ύφεσης θα μπορούσε να οδηγήσει σε περιορισμό της απόδοσης των επενδυτικών προϊόντων, σε μείωση των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, καθώς και σε στροφή των επενδυτών προς επενδυτικά προϊόντα χαμηλότερου κινδύνου που συνεπάγονται χαμηλότερες σταθερές αμοιβές για τον Όμιλο. Επίσης, τυχόν αλλαγές στην ισχύουσα νομοθεσία και τους κανονισμούς αναφορικά με τη μέθοδο υπολογισμού των μεταβλητών αμοιβών ενδέχεται να επιφέρουν περιορισμό των μεταβλητών αμοιβών του Ομίλου.

Τυχόν επέλευση των παραπάνω γεγονότων, θα μπορούσε να οδηγήσει σε περιορισμό των συνολικών αμοιβών διαχείρισης του Ομίλου (σταθερών και μεταβλητών) με άμεσες αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

2. Εάν ο Όμιλος δεν καταφέρει επιτυχώς να προσελκύσει νέους πελάτες ή να διατηρήσει τους υφιστάμενους πελάτες του οι οποίοι μπορούν να αποσύρουν περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση ανά πάσα στιγμή και σε σύντομο χρονικό διάστημα, ειδικά σε περιόδους σημαντικής επιδείνωσης του επενδυτικού κλίματος και κατ' επέκταση των αποδόσεων που επιτυγχάνει ο Όμιλος στα διάφορα επενδυτικά προϊόντα που διαχειρίζεται, αυτό θα έχει άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στα έσοδα από διαχείριση και κατά συνέπεια στις δραστηριότητες του Ομίλου, στα αποτελέσματα των εργασιών του και στην οικονομική του κατάσταση.

Ο Όμιλος, κατά την περίοδο 2019-2021, είχε μέσο όρο έσοδα από το σύνολο των δραστηριοτήτων του €8,1 εκατ. περίπου. Από αυτά, περίπου €2,4 εκατ., σε μέσο όρο τριετίας, προέρχονταν από τη διαχείριση κεφαλαίων πελατών, περίπου €5,4 εκατ. από διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και περίπου €0,3 εκατ. από λοιπές δραστηριότητες. Επιπρόσθετα, οι μέσοι όροι τριετίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων του Ομίλου για πελάτες και αμοιβαία κεφάλαια ανήρθαν σε περίπου €982,6

³ Πηγή: <https://www.dianeosis.org/crisis-monitor/>

εκατ. και €268,5 εκατ. αντίστοιχα (βλέπε σχετικά ενότητα 2.5.1 «Κατανομή Εσόδων και Γεωγραφική Κατανομή»).

Τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται ο Όμιλος και αποτελούν, βάσει των ανωτέρω, τη βασικότερη και αποδοτικότερη πηγή εσόδων του Ομίλου, είναι κυρίως αορίστου χρόνου και επιτρέπουν στους επενδυτές να μειώσουν το ποσό της επένδυσής τους χωρίς προειδοποίηση ή ακόμη και να αποσυρθούν εντελώς. Επιπλέον, οι πελάτες που έχουν αναθέσει στον Όμιλο τη διαχείριση των κεφαλαίων τους ενδέχεται να αποφασίσουν και αυτοί να αποσύρουν μέρος των υπό διαχείριση κεφαλαίων τους ή ακόμη και να διακόψουν τη λήψη των σχετικών υπηρεσιών από τον Όμιλο.

Ειδικότερα, εάν τα επενδυτικά προϊόντα και εν γένει οι χρηματαγορές εμφανίσουν σημαντική πτώση ή οι αποδόσεις που επιτυγχάνει ο Όμιλος στα διάφορα προϊόντα που διαχειρίζεται είναι μη ικανοποιητικές ή εάν η επικράτηση κλίματος κοινωνικής, πολιτικής ή οικονομικής αβεβαιότητας οδηγήσει σε επιδείνωση των οικονομικών μεγεθών, ο ρυθμός εξαγοράς των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θα μπορούσε να επιταχυνθεί. Μια ενδεχόμενη τέτοια αύξηση του όγκου αιτημάτων για εξαγορά των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, θα μπορούσε να οδηγήσει σε μαζικές ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων σε περιβάλλον χαμηλών αποτιμήσεων και περιορισμένης ρευστότητας στην αγορά, συμπιέζοντας έτσι ακόμη περισσότερο τις αξίες και συνεπώς τις αποδόσεις των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και τα έσοδα του Ομίλου από αυτά.

Ενδεικτικά, η μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά 19,3% το 2020 έναντι του 2019 (βλέπε σχετικά ενότητα 2.15.1.1 «Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου») σημειώθηκε σε μία χρονιά κατά την οποία η επίδραση της Πανδημίας Covid-19 ήταν ολοκληρωτική, ιδιαίτερα κατά την περίοδο του β' τριμήνου του 2020, όπου οι αποδόσεις των αγορών υπέστησαν σημαντικές απώλειες σε παγκόσμια κλίμακα. Παρά το γεγονός ότι οι αγορές σημείωσαν σημαντική ανάκαμψη ειδικότερα στο δ' τρίμηνο του ίδιου έτους, (όπως παρουσιάζεται και στον πίνακα που ακολουθεί, που απεικονίζει τις ακραίες μεταβολές των βασικών χρηματιστηριακών δεικτών κατά τη διάρκεια του 2020), η υψηλή μεταβλητότητα και η βίαιη αποδόμηση των τιμών και των αποδόσεων των επενδυτικών προϊόντων δεν επέτρεψε στον Όμιλο να επιτύχει αύξηση των εσόδων του πριν την έλευση του 2021.

ΤΙΜΕΣ ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 2020			
Δείκτης Αναφοράς	02.01.2020	01.04.2020	31.12.2020
ΓΔ Χ.Α.	930	536,45	808,99
DJ IND.	28.868,80	20.943,51	30.606,48
S&P 500	3.257,85	2.470,50	3.756,07
DAX	13.835,93	9.544,75	13.718,78

Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

Επιπλέον, η επιτυχία του Ομίλου βασίζεται στην ικανότητά του να διατηρεί το υφιστάμενο πελατολόγιό του και να προσελκύει νέους πελάτες. Η ικανότητα διατήρησης του υφιστάμενου πελατολογίου και προσέλκυσης νέων πελατών εξαρτάται από πολλούς παράγοντες, όπως η

ικανότητα, η αποτελεσματικότητα, η υποστήριξη των πελατών και η επίτευξη αποδόσεων σε σχέση με συγκεκριμένους δείκτες αναφοράς και τις επικρατούσες αποδόσεις στις διάφορες διαθέσιμες επενδύσεις.

Εάν οι πελάτες δεν συνεχίσουν να χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες του Ομίλου ή αν αποτύχουν οι προσπάθειες του Ομίλου να προσελκύσει νέους πελάτες ή εάν οι πελάτες, των οποίων ο Όμιλος, είτε ιδιωτικά είτε μέσω των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων, διαχειρίζεται τα κεφάλαιά τους, αποφασίσουν να αποσύρουν μέρος των υπό διαχείριση κεφαλαίων τους ή ακόμη και να διακόψουν τη λήψη των σχετικών υπηρεσιών από τον Όμιλο, ειδικά σε περιόδους σημαντικής επιδείνωσης του επενδυτικού κλίματος και κατ' επέκταση των αποδόσεων που επιτυγχάνει ο Όμιλος στα διάφορα επενδυτικά προϊόντα που διαχειρίζεται, ενδέχεται η αύξηση των εσόδων του να επιβραδυνθεί ή ακόμη και τα έσοδά του να μειωθούν με αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, στα αποτελέσματα των εργασιών του και στην οικονομική του κατάσταση.

3. Ο Όμιλος βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στην ποιότητα, διατήρηση και απόδοση των στελεχών του και της διοικητικής του ομάδας. Απώλεια ή μη επαρκής αντικατάσταση αυτών θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των εργασιών και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητα διατήρησης της ομάδας οικονομικών και επενδυτικών του συμβούλων, καθώς και από την ικανότητα του Ομίλου να προσελκύει και να διατηρεί ικανά στελέχη για την ανάπτυξη των εργασιών του. Ωστόσο, στην περίπτωση που κάποιες από τις εταιρείες του άμεσου ανταγωνισμού επιλέξουν να εφαρμόσουν επιθετική πολιτική προσλήψεων προσφέροντας σημαντικά υψηλότερες αποδοχές από τις τρέχουσες αποδοχές που προβλέπει η μισθολογική πολιτική του Ομίλου, ενδέχεται να σημειωθεί απώλεια σημαντικών στελεχών, εξέλιξη που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη σταθερότητα και την ανάπτυξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου. Ακόμη, τυχόν αδυναμία του Ομίλου να προσλάβει, να εκπαιδεύσει και να διατηρήσει ικανά στελέχη και να διατηρήσει τη σταθερότητα του δικτύου του ή τυχόν αποτυχία των στελεχών στην επίτευξη των στόχων απόδοσης του Ομίλου, ενδέχεται να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Επιπλέον, η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την εμπειρία της διοίκησης αυτού, η οποία έχει μακροχρόνια παρουσία στον κλάδο και έπαιξε καθοριστικό ρόλο στην ανάπτυξή του και στη συνεχή βελτίωση του επιπέδου των παρεχόμενων υπηρεσιών. Οποιαδήποτε αδυναμία διατήρησης ή εξεύρεσης εξίσου κατάλληλων αντικαταστατών σε περίπτωση αποχωρήσεων θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

4. Λειτουργικά λάθη ή πλημμέλειες ή παράνομες πράξεις από την πλευρά των στελεχών του Ομίλου κατά τη διάρκεια άσκησης των επαγγελματικών τους δραστηριοτήτων, ενδέχεται να επιφέρει ζημία ή/και σημαντικές κυρώσεις με άμεση αρνητική συνέπεια στη φήμη του Ομίλου και κατ' επέκταση στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των εργασιών και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων και επενδυτικών συμβουλών και διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων κατά τις διατάξεις του ν. 4209/2013, ευθύνεται δε σε μεγάλο βαθμό έναντι των πελατών του για ζημίες που τυχόν προκύψουν σε περίπτωση μη τήρησης του ρυθμιστικού πλαισίου κατά την παροχή τέτοιων υπηρεσιών. Παρά το γεγονός ότι η Εταιρεία είναι νομικό πρόσωπο εγκεκριμένο για την παροχή των υπηρεσιών αυτών σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και τη λήψη σχετικών αδειών από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και παρά το γεγονός ότι με δεδομένη την ιστορία της διαθέτει αξιόλογα στελέχη αλλά και τη γνώση, τις δομές και τις διαδικασίες για την εύρυθμη λειτουργία της δεν μπορεί να αποκλειστεί πλήρως η πιθανότητα στελέχη, οικονομικοί σύμβουλοι του Ομίλου ή/και διαχειριστές των περιουσιακών στοιχείων να υποπέσουν σε σφάλματα, αμέλειες ή παράνομες ενέργειες κατά την εκτέλεση των εργασιών τους. Σε αυτή την περίπτωση, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντική βλάβη στη φήμη του και να βρεθεί αντιμέτωπος με κυρώσεις, ιδίως κατά την περίπτωση που οι διαδικασίες και τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει αποτύχουν να εντοπίσουν, να καταγράψουν και να διαχειριστούν τέτοια λάθη, αμέλειες ή παράνομες πράξεις ή συγκρούσεις συμφερόντων. Επιπλέον, τυχόν μη συμμόρφωση του Ομίλου με κανονιστικές απαιτήσεις αναφορικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (ξέπλυμα χρήματος), θα μπορούσε να εκθέσει τον Όμιλο σε κίνδυνο διοικητικών ή άλλων κυρώσεων, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

5. Εάν η Εταιρεία δεν είναι στο μέλλον σε θέση να διατηρήσει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου και να εφαρμόσει εγκαίρως και με επιτυχία τη στρατηγική της υφίσταται το ενδεχόμενο να επηρεαστούν αρνητικά οι δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και η οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε έναν κλάδο με έντονη κυκλικότητα και τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του επηρεάζονται από την ικανότητά της Εταιρείας να εφαρμόζει την επιχειρηματική της στρατηγική, η οποία βασίζεται: (i) στη διατήρηση της οργανικής της ανάπτυξης, (ii) στην αύξηση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δραστηριοτήτων της, και (iii) στη διεύρυνση του πελατολογίου της. Εάν η Εταιρεία αδυνατεί να εφαρμόσει την αναπτυξιακή της στρατηγική ή αντιμετωπίσει καθυστερήσεις στην υλοποίηση αυτής ή η στρατηγική της δεν επιτύχει τα αναμενόμενα αποτελέσματα, οι δραστηριότητες και οι προοπτικές του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά και οι ρυθμοί ανάπτυξης που καταγράφηκαν στο παρελθόν ενδέχεται

να μην διατηρηθούν, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

6. Οι αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικές. Τυχόν χαμηλές επενδυτικές αποδόσεις του Ομίλου σε σχέση με τον ανταγωνισμό μπορεί να οδηγήσουν σε περιορισμό των εσόδων από τη διαχείριση των κεφαλαίων με άμεσο δυσμενές αντίκτυπο στη λειτουργική κερδοφορία, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον στηριζόμενος στις επενδυτικές επιδόσεις και την τεχνογνωσία του, στην αναγνωρισιμότητα της φήμης του και στην ευρωστία της επιχειρηματικής του φήμης.

Οποιαδήποτε αποτυχία του Ομίλου να ασκήσει αποτελεσματικά την επιχειρηματική του δραστηριότητα έναντι του ανταγωνισμού θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια εσόδων και, κατά συνέπεια, σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη λειτουργία και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Ειδικότερα, όπως προαναφέρθηκε, τυχόν χαμηλές επενδυτικές αποδόσεις οδηγούν σε αδυναμία ανταγωνισμού και περιορισμό εσόδων.

Επιπλέον, νέες εγχώριες ή/και διεθνείς εταιρείες ή όμιλοι παροχής υπηρεσιών διαχείρισης διαθέσιμων ενδέχεται να εισέλθουν στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, εντείνοντας έτσι τον ανταγωνισμό, ακολουθώντας μια επιχειρηματική στρατηγική παρόμοια με αυτή του Ομίλου με χαμηλότερη τιμολογιακή πολιτική, υποχρεώνοντας έτσι τον Όμιλο σε συμπίεση της υφιστάμενης τιμολογιακής του πολιτικής με άμεσο δυσμενές αντίκτυπο στη λειτουργική κερδοφορία, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

7. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε μία αυστηρά ρυθμιζόμενη αγορά. Η συμμόρφωση του Ομίλου με τους ισχύοντες κανονισμούς απαιτεί σημαντική οργάνωση και επιφέρει σημαντικό κόστος. Εάν ο Όμιλος δεν συμμορφώνεται με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς ή εάν στο μέλλον επιβληθούν νέοι, πιο αυστηροί νόμοι και κανονισμοί και δε συμμορφωθεί, μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά η φήμη του Ομίλου και κατ' επέκταση οι δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και η οικονομική του κατάσταση.

Η δραστηριότητα του Ομίλου υπόκειται σε ένα εκτεταμένο εποπτικό και κανονιστικό πλαίσιο από το οποίο προκύπτουν σημαντικές υποχρεώσεις για τον Όμιλο (βλ. Ενότητα 2.8 «Ρυθμιστικό Περιβάλλον»), ωστόσο ο Όμιλος δεν μπορεί να προβλέψει αν και σε ποιο βαθμό οι νόμοι ή οι κανονισμοί αυτοί πρόκειται να αλλάξουν στο μέλλον ή ποιος θα είναι ο αντίκτυπος που θα έχουν τυχόν τέτοιες αλλαγές στις δραστηριότητές του.

Επιπλέον, η Τράπεζα της Ελλάδος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και άλλες ρυθμιστικές αρχές είτε στη Ελλάδα είτε σε δικαιοδοσίες του εξωτερικού στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, μπορούν

κατά καιρούς να υποχρεώσουν τον Όμιλο σε συγκεκριμένες έρευνες και ελέγχους σχετικά με το επίπεδο της κανονιστικής του συμμόρφωσης. Τέτοιου είδους έρευνες μπορεί να είναι χρονοβόρες και δαπανηρές και ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει επιβολή πρόσθετων κανονιστικών υποχρεώσεων ή ακόμη και κυρώσεων σε περίπτωση που οι ρυθμιστικοί φορείς εντοπίσουν ή ισχυριστούν τυχόν μη συμμόρφωση με τους ισχύοντες κανονισμούς, εξελίξεις που θα είχαν σημαντική αρνητική επίδραση στη φήμη, τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, οποιαδήποτε περαιτέρω επιβολή νέων κανονιστικών υποχρεώσεων από τις εποπτικές ή τις ρυθμιστικές αρχές θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους συμμόρφωσης του Ομίλου και να επηρεάσει την ταχύτητα και την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών του Ομίλου αναφορικά με τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων των πελατών του. Εάν τα στελέχη του Ομίλου αποτύχουν να συμμορφωθούν έγκαιρα με τυχόν πρόσθετες κανονιστικές αλλαγές και άλλες σχετικές υποχρεώσεις, θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο επίπεδο των παρεχόμενων υπηρεσιών, και κατά συνέπεια, στα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

8. Τα πληροφοριακά συστήματα του Ομίλου εκτίθενται σε λειτουργικούς κινδύνους από εσωτερικούς και εξωγενείς παράγοντες, η εμφάνιση των οποίων θα μπορούσε να βλάψει την οργάνωση και τη φήμη του Ομίλου και κατ' επέκταση να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου εκτίθενται σε πολλούς τύπους εσωτερικών λειτουργικών κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων διαταραχών στα πληροφοριακά συστήματα του Ομίλου, λειτουργικά σφάλμα αυτών, σφάλματα τήρησης αρχείων ή σφάλματα που προκύπτουν από ελαττωματικούς υπολογιστές ή τηλεπικοινωνιακά συστήματα, κινδύνους απιστίας από το επιχειρησιακό του προσωπικό και ανεπαρκείς διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με την προστασία των δεδομένων.

Η διατήρηση της ασφάλειας του πληροφοριακού δικτύου του Ομίλου είναι ζωτικής σημασίας και η εμφάνιση οποιουδήποτε από τα παραπάνω γεγονότα θα μπορούσε να οδηγήσει σε μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση ή επεξεργασία των προσωπικών πληροφοριών και δεδομένων των πελατών του Ομίλου είτε λόγω εξωτερικής παραβίασης του δικτύου του Ομίλου είτε με άλλο τρόπο, εκθέτοντας έτσι τον Όμιλο σε κίνδυνο καταβολής αποζημιώσεων, βλάβη φήμης και απώλεια πελατών.

Επιπλέον, ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που σχετίζονται με εξωτερικούς παράγοντες αναφορικά με τη διαχείριση των πληροφοριακών του συστημάτων, όπως κυβερνοεπιθέσεις και παραβιάσεις της ηλεκτρονικής του ασφάλειας, αλλαγές στην ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με τη διαχείριση των προσωπικών δεδομένων, εφαρμογή νέων κανονισμών που θα απαιτούν αλλαγές στις διαδικασίες λειτουργίας και ελέγχου, γεγονότα ανωτέρας βίας ή άλλες απρόβλεπτες εξελίξεις

και γεγονότα, που ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες και τα λειτουργικά συστήματα του Ομίλου και ως εκ τούτου απαιτούν από τον Όμιλο να σχεδιάζει και τυχόν να ενεργοποιήσει πρακτικές αντιμετώπισης εκτάκτων αναγκών.

Τυχόν εμφάνιση είτε εσωτερικών λειτουργικών κινδύνων είτε εξωτερικών παραγόντων αναφορικά με το επίπεδο ασφάλειας και διαχείρισης των ηλεκτρονικών δεδομένων του Ομίλου, θα μπορούσε να οδηγήσει τον Όμιλο σε βλάβη φήμης και απώλεια πελατών με αρνητικό αντίκτυπο στη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

2.3.3 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Μετοχές της Εταιρείας

A. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρηματιστηριακή τιμή των Μετοχών

1. Η χρηματιστηριακή τιμή των Μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας των μεταβολών των οικονομικών μεγεθών της, αλλαγών στη μετοχική σύνθεση, των προοπτικών της και άλλων ενδογενών παραγόντων.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν, κατά τη διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α., και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις μελλοντικά λόγω πολλών ενδογενών παραγόντων. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μελλοντικές μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, επιπρόσθετες εκδόσεις ή μελλοντικές πωλήσεις μετοχών ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε κοινές Μετοχές κινητών αξιών, μεταβολή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δια της εκλογής νέων ή αποχώρησης υφιστάμενων, αντικατάσταση ή αλλαγή στελεχών καθοριστικής σημασίας, σημαντικές αλλαγές στη μετοχική σύνθεση, μεταβολή της προσδοκώμενης απόδοσης μερισμάτων, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, γενικές οικονομικές συνθήκες, τα υφιστάμενα επιτόκια αγοράς και λοιπά γεγονότα και παράγοντες εντός ή εκτός του ελέγχου της Εταιρείας. Επιπλέον, οι χρηματιστηριακές αγορές, εκ φύσεως, παρουσιάζουν μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τις γενικές οικονομικές, πολιτικές και λοιπές συνθήκες, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι ως άνω ενδογενείς παράγοντες δύναται να συμβάλουν σε μεγάλη μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Κατά συνέπεια, οι μέτοχοι δεν δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις Μετοχές της Εταιρείας.

2. Η τιμή της Μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις, που οφείλονται όχι μόνο στη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας αλλά και σε άλλους παράγοντες, πολλοί από τους οποίους ξεφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας.

Η χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει εκτεταμένη διακύμανση μελλοντικά, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων όπως τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας, η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής της Εταιρείας, οι συνθήκες της χρηματιστηριακής αγοράς και εν γένει της ελληνικής οικονομίας, η πολιτική αστάθεια, η ενδεχόμενη ρευστοποίηση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών από υφιστάμενους ή μελλοντικούς μετόχους, γεωπολιτική αστάθεια, τρομοκρατικές ενέργειες στην Ελλάδα ή στις γείτονες χώρες. Οι παραπάνω παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών.

3.Η Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. παρουσιάζει μειωμένη ρευστότητα σε σχέση με τις αγορές χρηματιστηρίων του εξωτερικού.

Η μόνη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας θα είναι η Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. Οι μετοχές που διαπραγματεύονται στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. παρουσιάζουν μικρότερη ρευστότητα σε σχέση με μετοχές που διαπραγματεύονται σε άλλες σημαντικές αγορές στην υπόλοιπη Ευρώπη. Ως εκ τούτου, οι κάτοχοι μετοχών ίσως να αντιμετωπίσουν κάποιες δυσκολίες στην αγορά και πώλησή τους, ειδικά στην περίπτωση που επιθυμούν να συναλλαχθούν σε μεγάλους όγκους.

B. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξάρτηση από βασικούς μετόχους της Εταιρείας

1. Πωλήσεις Μετοχών από τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, οι οποίοι κατέχουν συνολικά το 47,50% του μετοχικού κεφαλαίου⁴ κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ή τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρεία ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας.

Η πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας στο μέλλον ή τυχόν μελλοντικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή ακόμη και το ενδεχόμενο πραγματοποίησης τέτοιων ενεργειών, θα μπορούσαν να προκαλέσουν τη μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών, καθώς ο όγκος της διαπραγμάτευσης επηρεάζει αντιστρόφως ανάλογα κατά προσέγγιση την τιμή μιας μετοχής. Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των λοιπών μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρείας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη.

2.4 Πληροφορίες Σχετικές με την Εκδότρια

• Σύσταση – Εισαγωγή στο Χ.Α.

Η εταιρεία με την επωνυμία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST», ιδρύθηκε το 1987 ως Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης (ΕΠΕ) και το 1991 μετετράπη σε

⁴ Βλ. Ενότητα 2.13 «Κύριοι Μέτοχοι».

ανώνυμη εταιρεία. Είναι καταχωρισμένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό 882401000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε 52460/01NT/B02/200).

Δυνάμει της υπ' αριθμ. 24/669/23.12.2013 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, χορηγήθηκε στην Εταιρεία άδεια για τη μετατροπή της σε Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με το άρθρο 105 του ν.4099/2012, με παραίτησή της από την πρότερη άδεια λειτουργίας της ως Α.Ε.Π.Ε.Υ., ενώ τον Οκτώβριο του 2014 χορηγήθηκε στην Εταιρεία, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την υπ' αριθμ. 7/695/15.10.2014 Απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, πρόσθετη αδειοδότηση λειτουργίας ΑΕΔΟΕΕ.

Για τις σχέσεις της με το εξωτερικό, η επωνυμία της Εταιρείας είναι «ALPHA TRUST Mutual Fund and Alternative Investment Fund Management S.A.» και ο διακριτικός τίτλος της είναι «ALPHA TRUST». Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι 213800HTQYANHHKR1W44.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, η διάρκεια της ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη. Η Εταιρεία συστάθηκε στην Ελλάδα, η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Κηφισιάς Αττικής, διεύθυνση οδός Τατοΐου 21, Τ.Κ. 14561, αριθμός τηλεφώνου 210 6289100.

Την 01.08.2008, ξεκίνησε η διαπραγμάτευση του συνόλου των 31.100.000 κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,41 εκάστη, στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α.

- **Ιστοσελίδα**

Ο δικτυακός τόπος της Εταιρείας είναι <http://www.alphatrust.gr>. Επισημαίνεται ότι οι πληροφορίες στο δικτυακό τόπο της Εταιρείας δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (βλέπε ενότητα 2.18 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

- **Νομοθεσία**

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από το ελληνικό δίκαιο και η εν γένει λειτουργία της από τις διατάξεις του ν. 4548/2018 για τις ανώνυμες εταιρείες. Σχετικά με το ειδικό κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπάγεται η Εταιρεία βλέπε ενότητα 2.8 «Ρυθμιστικό Περιβάλλον» του Ενημερωτικού Δελτίου.

- **Σημαντικά Γεγονότα στην Εξέλιξη της Εταιρείας**

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1987 ως εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τη μορφή της Ε.Π.Ε. και το 1991 μετετράπη σε Α.Ε. Ακολούθως, παρουσιάζονται τα σημαντικότερα γεγονότα από την ίδρυση της Εκδότριας έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

Το 1993, σε κοινοπραξία με την Hambros Bank, απέκτησε τη Schweiz Fund, η οποία επονομάστηκε HAMBROS HELLENIC MUTUAL FUND Mgt.

Το 1994, προέβη στην ίδρυση της εταιρείας επενδύσεων ΩΡΙΩΝ Α.Ε.Ε.Χ. (η οποία στη συνέχεια συγχωνεύτηκε με την Α-Τ ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.).

Το 1995, η Hambros Bank Limited απέκτησε το 50,05% της ALPHA TRUST.

Το 1996, ήταν η πρώτη εταιρεία επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα που πιστοποιήθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Το 1998, εξαγόρασε το μερίδιο της Hambros Bank σε όλες τις εταιρείες του Ομίλου της ALPHA TRUST.

Το 2000, προέβη στην απόκτηση της ΙΟΝΙΚΗ Ε.Ε.Χ. Την ίδια χρονιά, ίδρυσε την ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., η οποία και συγχωνεύτηκε με την ΙΟΝΙΚΗ Ε.Ε.Χ.

Το 2001, προέβη στην απόκτηση πλειοψηφικού πακέτου της εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στο Ηνωμένο Βασίλειο, TAYLOR YOUNG INVESTMENT MANAGEMENT Ltd.

Το 2004, αξιολογήθηκε από την Morningstar. Επίσης, προέβη στην απόκτηση της ΓΕΝΙΚΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ. αντί του ποσού των €2 εκατ. Μέτοχοί της, κατά την εξαγορά, ήταν η ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (50%), η ΓΕΝΙΚΗ FINANCE (25%) και η Α.Υ.Σ. Α.Ε. (25%). Παράλληλα με την εξαγορά, υπεγράφη σύμβαση χρήσης από την ALPHA TRUST του δικτύου της ΓΕΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, με πενταετή κατ' αρχήν ισχύ.

Το 2005, συγχώνευσε με απορρόφηση την ΓΕΝΙΚΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Το 2006, συγχώνευσε με απορρόφηση την ALPHA TRUST Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, στην οποία συμμετείχε με ποσοστό 100% η ALPHA TRUST. Την ίδια χρονιά, η Εταιρεία ίδρυσε τη θυγατρική ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε. με σκοπό την απόκτηση ακινήτων για τη στέγαση των υπηρεσιών της Εταιρείας και των άλλων εταιρειών του Ομίλου. Περαιτέρω, προέβη σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου, σε υλοποίηση της από 25.05.2005 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Η μείωση αυτή ανήλθε στο ποσό των €3.887,95 χιλ. και υλοποιήθηκε με καταβολή σε είδος, ήτοι με τη μεταβίβαση από την Εταιρεία προς τους μετόχους μετοχών που κατείχε της εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρείας ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., συνολικής αξίας €3,9 εκατ. και με καταβολή μετρητών συνολικού ποσού €2,0 εκατ.

Το 2007, σύμφωνα με την από 24.09.2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, προέβη σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €5.682.388,90 με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €0,19. Η μείωση πραγματοποιήθηκε με καταβολή σε είδος, ήτοι με τη μεταβίβαση από την Εταιρεία προς τους μετόχους της μετοχών που κατείχε της εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρείας ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., συνολικής αξίας €5.682.243,00 και με καταβολή μετρητών συνολικού ποσού €145,90.

Το 2008, πραγματοποιήθηκε η εισαγωγή των 31.100.000 κοινών ονομαστικών μετοχών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ονομαστικής αξίας €0,41 εκάστη. Συστάθηκε, επίσης, το αμοιβαίο κεφάλαιο «ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ».

Το 2010, ολοκληρώθηκε η αναδιάρθρωση των μετόχων της TAYLOR YOUNG INVESTMENT MANAGEMENT Ltd., ενώ συστάθηκε το αμοιβαίο κεφάλαιο «S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ Global Fund of Funds Μετοχικό».

Το 2012, εισήλθε σε συμφωνία με την Rathbone Brothers Plc. για την πώληση της δραστηριότητας διαχείρισης ιδιωτικής περιουσίας Βρετανών πελατών της TAYLOR YOUNG INVESTMENT MANAGEMENT Ltd.

Το 2013, η ALPHA TRUST A.E.Δ.Α.Κ. απορροφήθηκε από την ALPHA TRUST A.E.Π.Ε.Υ., οδηγώντας στη συγχώνευση των δραστηριοτήτων των δύο εταιρειών. Η ALPHA TRUST προχώρησε στην απόκτηση της Κύπρου Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., ενώ συστάθηκε το αμοιβαίο κεφάλαιο «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds».

Το 2014, πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της Κύπρου Asset Management ΑΕΔΑΚ. Την ίδια χρονιά, έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πρόσθετη αδειοδότηση σχετικά με τη διαχείριση εναλλακτικών επενδύσεων, ενώ συστάθηκε το αμοιβαίο κεφάλαιο «ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS – BALANCED».

Το 2016, πραγματοποίησε περαιτέρω διεύρυνση στη διαχείριση αποθεματικών επαγγελματικών ταμείων.

Το 2017, ιδρύθηκε η θυγατρική εταιρεία ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l., καθώς και η ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV SIF ως εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου με αδειοδότηση λειτουργίας οργανισμού συλλογικών επενδύσεων από την Εποπτική Αρχή Λουξεμβούργου Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg (CSSF).

Το 2019, διευρύνθηκε η επενδυτική στρατηγική του αμοιβαίου κεφαλαίου «ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund», το οποίο αποτελεί μετονομασία του «ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ» έπειτα από τη συγχώνευση του τελευταίου με το «ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund of Funds».

Το 2020, η ALPHA TRUST εντάχθηκε στην πρωτοβουλία «Principles for Responsible Investment» (PRI) του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών (Ο.Η.Ε.) ως «Investment Manager Signatory»⁵, δεσμεύοντάς την να συμβάλλει στον στόχο του Ο.Η.Ε. ως προς την εφαρμογή βιώσιμων προς το περιβάλλον επενδυτικών κριτηρίων.

Το 2021, εντός του πρώτου τριμήνου, συστάθηκε το αμοιβαίο κεφάλαιο «TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ». Στις 31.12.2021, δυνάμει των σχετικών εγκρίσεων των αρμοδίων εταιρικών οργάνων, συγχωνεύτηκαν τα αμοιβαία κεφάλαια «Alpha Trust Eclectic Balanced Fund» και «Alpha Trust New Strategy Μετοχικό Εσωτερικού», δι' απορροφήσεως του δεύτερου από το πρώτο. Στις 25.02.2022, το Α/Κ ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

⁵ <https://www.unpri.org/signatory-directory/alpha-trust-/5892.article>

τροποποίησε τον Κανονισμού και την επωνυμία του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενέχει, μεταξύ άλλων, προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών ή συνδυασμό αυτών και εφόσον οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης και, κατ' επέκταση, εμπίπτει στο άρθρο 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

2.5 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Βασική δραστηριότητα του Ομίλου είναι η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων. Διαχειρίζεται δώδεκα (12) αμοιβαία κεφάλαια εντός Ελλάδος, τα οποία καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα αναγκών, επενδύοντας στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, καθώς και δύο (2) υπό-κεφάλαια εναλλακτικών επενδύσεων μέσω της θυγατρικής εταιρείας ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r. l. με έδρα στο Λουξεμβούργο.

Ασχολείται, περαιτέρω, με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών μέσω της λήψης και διαβίβασης εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, της διαχείρισης χαρτοφυλακίων και της παροχής επενδυτικών συμβουλών.

Περισσότερα για το σκοπό της Εταιρείας βλέπε ενότητα 2.16.2 «Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται εκτός Ελλάδος μέσω της θυγατρικής εταιρείας ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l. Η Εταιρεία προέβη στην ίδρυση της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας στο Λουξεμβούργο ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l. στις 20.10.2017. Παράλληλα, ιδρύθηκε η εταιρεία μεταβλητού κεφαλαίου ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV SIF, της οποίας η ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l. είναι ο γενικός μέτοχος (General Partner). Η Εκδότρια, μέσω της ανωτέρω, έχει αναλάβει τη διαχείριση δύο υπό-κεφαλαίων με την επωνυμία «KESTREL INVESTMENT SUB-FUND» και «FALCON REX INVESTMENT SUB-FUND». Αναλυτικότερα, τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος περιγράφονται ακολούθως:

I. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

• ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα δώδεκα (12) αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εκδότρια προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα επιλογών, επενδύοντας σε ελληνικές και διεθνείς μετοχές, ομολογίες και χρηματαγορές. Τα αμοιβαία κεφάλαια της Εκδότριας λαμβάνουν επί σειρά ετών την αξιολόγηση της Morningstar, το διεθνή ανεξάρτητο οργανισμό αξιολόγησης αμοιβαίων κεφαλαίων, μετοχών και γενικά επενδυτικών προϊόντων. Η Εκδότρια έχει επίσης λάβει για τέσσερις συνεχόμενες χρονιές, από το 2017 έως το 2020, τον τίτλο της καλύτερης εταιρείας διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων από το περιοδικό «ΧΡΗΜΑ» (<https://banks.com.gr/epicheirimatika-vraveia-chrima-kalyteri-etairieia-diacheirisis-amoinaion-kefalaion-alpha-trust/>). Επιπρόσθετα με τα ημεδαπά της αμοιβαία κεφάλαια, η Εκδότρια διαθέτει στους πελάτες της αμοιβαία κεφάλαια – ΟΣΕΚΑ αλλοδαπών οίκων διαχείρισης, όπως είναι η UBS, η Franklin Templeton, η BNP Paribas, η JP Morgan, η

BlackRock, η NN, η Schroders, η Invesco και η PIMCO, προϊόντα των οποίων αντιπροσωπεύει στην ελληνική αγορά.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται αναλυτικά πληροφορίες για τα αμοιβαία κεφάλαια της Εκδότριας με ημερομηνία αναφοράς τις 31.12.2021:

31.12.2021	ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟ 01.01.2021-31.12.2021
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ			
ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund – R ⁽¹⁾	66.174.189,13	4.398.416,435	21,54%
ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund – I ⁽²⁾	8.414.094,19	54.999,854	22,53%
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ			
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS Μετοχικό Εξωτερικού - R	7.963.755,75	1.412.777,750	18,92%
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS Μετοχικό Εξωτερικού - I	2.320.620,94	17.978,016	20,14%
FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ			
S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL Fund of Funds Μετοχικό	16.552.594,77	680.200,274	16,57%
FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ			
TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds	27.727.359,87	1.974.921,613	5,54%
ΜΙΚΤΑ			
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - R	45.178.111,56	3.211.008,744	7,80%
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - I	2.445.828,13	19.789,909	8,44%
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Μικτό	19.558.704,41	940.284,658	5,56%
INTERLIFE Μικτό	21.315.569,23	1.517.167,219	1,69%
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	23.671.636,98	1.813.882,742	2,56%
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class ⁽³⁾	7.018.983,59	677.202,131	-
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ			
ALPHA TRUST Ομολογιών Εσωτερικού - R	13.471.967,91	604.726,607	-1,62%
ALPHA TRUST Ομολογιών Εσωτερικού - I	10.098.896,46	69.495,852	-1,31%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ			
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	6.542.073,44	1.188.590,404	1,24%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - I	5.068.010,81	47.686,305	2,06%
ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ			
ALPHA TRUST Euro Money Market Fund (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	6.194.959,82	1.073.930,166	-0,35%
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	289.717.356,99		

⁽¹⁾ (Η σήμανση «R» υποδεικνύει εφεξής την κατηγορία μεριδίου «Retail Share Class», η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψήφιων επενδυτών χωρίς περιορισμούς.

⁽²⁾ Η σήμανση «I» υποδεικνύει εφεξής την κατηγορία μεριδίου «Institutional Share Class», η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές.

⁽³⁾ Το αμοιβαίο κεφάλαιο TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class συστάθηκε στις 12.03.2021.

Πηγή:

https://www.alphatrust.gr/files/%CE%B1%CF%80%CE%BF%CE%B4%CE%BF%CF%83%CE%B5%CE%B9%CF%83_%CE%B1%CE%BA_alpha_trust_%CE%B5%CF%89%CF%82_31_12_2021_.pdf

• ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η επενδυτική υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών συνίσταται στη διαχείριση, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εκδότριας, χαρτοφυλακίων πελατών στο πλαίσιο εντολής τους, τα οποία περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα από αυτά που προβλέπονται στο νόμο. Επί του παρόντος, διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια 113 πελατών. Η Εκδότρια, στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, καταρτίζει συναλλαγές στο όνομα και για

λογαριασμό των πελατών της κατά τη διακριτική της ευχέρεια στα κατωτέρω χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία δύνανται να περιλαμβάνονται στο υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο:

1. Κινητές αξίες.
2. Μέσα χρηματαγοράς.
3. Μεριδία οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
4. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων (forward-rate agreements) και άλλες συμβάσεις παραγώγων σχετιζόμενες με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, δικαιώματα εκπομπής ή άλλα μέσα παραγώγων, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη δεκτικά εκκαθαρίσεως με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα,
5. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους, αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης
6. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που μπορούν να εκκαθαριστούν με φυσική παράδοση, εφόσον αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή ΜΟΔ, με εξαίρεση τα ενεργειακά προϊόντα χονδρικής τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ΜΟΔ και πρέπει να εκκαθαρίζονται με φυσική παράδοση.
7. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που μπορούν να εκκαθαριστούν με φυσική παράδοση, εφόσον δεν αναφέρονται άλλως στο σημείο 6) του παρόντος τμήματος και δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων.
8. Παράγωγα μέσα για τη μετακύλιση του πιστωτικού κινδύνου.
9. Χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences).
10. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με κλιματικές μεταβλητές, ναύλους ή ποσοστά

πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα, υποχρεώσεις, δείκτες και μέτρα, εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν τμήμα, που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον είναι αντικείμενα διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, ΜΟΔ ή ΠΜΔ.

11. Δικαιώματα εκπομπής τα οποία περιλαμβάνουν μονάδες οιαδήποτε τύπου που πληρούν τις απαιτήσεις της οδηγίας 2003/87/EK (Σύστημα εμπορίας εκπομπών).

Οι πελάτες σημειώνουν σε ειδικό σημείο της σύμβασής τους τα χρηματοπιστωτικά μέσα, επί των οποίων δεν επιθυμούν την κατάρτιση συναλλαγών. Οι πελάτες μπορούν να δίνουν ειδικές οδηγίες στην Εκδότρια σχετικά με τους επενδυτικούς τους στόχους και τον τύπο του χαρτοφυλακίου τους και μπορούν να τροποποιούν τις οδηγίες τους προς την Εκδότρια εγγράφως ή με τηλεομοιοτυπία (fax). Επίσης, οι πελάτες δύνανται να θέσουν ειδικούς όρους και περιορισμούς σχετικά με την ανατιθέμενη στην Εκδότρια διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους. Επιπλέον, οι πελάτες μπορούν να επιλέξουν την ένταξη του χαρτοφυλακίου τους σε συγκεκριμένη κατηγορία από αυτές που θα τους προτείνει ο υπεύθυνος λογαριασμού της Εκδότριας ανάλογα με το επίπεδο κινδύνου που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν και το ύψος της αναμενόμενης από αυτούς απόδοσης. Βασική αρχή σε κάθε διαχείριση χαρτοφυλακίου είναι η αντιστοιχία του ύψους του κινδύνου, προς το ύψος απόδοσης, την οποία επιδιώκουν οι επενδυτές. Όσον αφορά τους θεσμικούς πελάτες της Εκδότριας, οι δραστηριότητές της σχετίζονται κυρίως με τη διαχείριση επαγγελματικών και συνταξιοδοτικών ταμείων, καθώς και με τη διαχείριση αποθεμάτων ασφαλιστικών εταιρειών.

- **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**

Η παροχή επενδυτικών συμβουλών συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

Ως επενδυτική συμβουλή ορίζεται μια προσωπική σύσταση προς ένα πρόσωπο υπό την ιδιότητά του ως υφιστάμενου ή δυνητικού επενδυτή, ή υπό την ιδιότητά του ως αντιπροσώπου υφιστάμενου ή δυνητικού επενδυτή, η οποία:

(α) παρουσιάζεται ως κατάλληλη για το πρόσωπο αυτό ή λαμβάνει υπόψη της την κατάσταση του προσώπου αυτού και (β) αποτελεί σύσταση για την:

(βα) αγορά, πώληση, εγγραφή, ανταλλαγή, εξαγορά, διακράτηση ή αναδοχή ορισμένου χρηματοπιστωτικού μέσου, και

(ββ) άσκηση ή μη άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος που παρέχει ορισμένο χρηματοπιστωτικό μέσο για την αγορά, πώληση, εγγραφή, ανταλλαγή, ή εξαγορά χρηματοπιστωτικού μέσου.

Η Εκδóτρια παρέχει επενδυτικές συμβουλές στους πελάτες με τους οποίους έχει συνάψει σχετική σύμβαση.

Οι επενδυτικές συμβουλές παρέχονται αποκλειστικά από τους κατάλληλα πιστοποιημένους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή/και την Τράπεζα της Ελλάδος Σύμβουλος Επενδύσεων που απασχολεί η Εκδóτρια.

Οι συμβουλές που παρέχουν οι Σύμβουλοι Επενδύσεων σε πελάτες είναι ακριβείς, σαφείς και μη παραπλανητικές.

Με την ενσωμάτωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II) στην ελληνική έννομη τάξη με το ν. 4514/2018 (ΦΕΚ Α' 14/2018), εισήχθη διάκριση ανάμεσα σε ανεξάρτητες και μη ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές. Η Εκδóτρια, πριν τη σύναψη σύμβασης με υποψήφιο πελάτη για την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών και εν συνεχεία με το προβλεπόμενο συμβατικό κείμενο και, κατά περίπτωση, κατά την παροχή της επενδυτικής συμβουλής, ενημερώνει τον πελάτη για το είδος της επενδυτικής συμβουλής που θα του παρασχεθεί, ήτοι αν η συμβουλή θα είναι ανεξάρτητη ή μη.

Ανεξάρτητες Επενδυτικές Συμβουλές

Οι επενδυτικές συμβουλές μπορεί να οριστεί ότι παρέχονται σε ανεξάρτητη βάση, όταν η εταιρεία επενδύσεων έχει και εφαρμόζει διαδικασία επιλογής προκειμένου να αξιολογεί ένα επαρκώς ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία πρέπει να είναι επαρκώς διαφορετικά ως προς τον τύπο και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων. Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία (α) ο αριθμός και η ποικιλία των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται είναι ανάλογα του φάσματος των υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών που προσφέρονται από τον ανεξάρτητο επενδυτικό σύμβουλο (β) ο αριθμός και η ποικιλία των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται είναι επαρκώς αντιπροσωπευτικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά (γ) η ποιότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή από οντότητες που διατηρούν στενή σχέση με την επιχείρηση επενδύσεων είναι ανάλογη του συνολικού αριθμού των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται, και (δ) τα κριτήρια για την επιλογή των διαφόρων χρηματοπιστωτικών μέσων περιλαμβάνουν όλες τις πτυχές, όπως για παράδειγμα τους κινδύνους, το κόστος και την πολυπλοκότητα, αλλά και τα χαρακτηριστικά των πελατών και θα διασφαλίζουν ότι η επιλογή των μέσων που ενδέχεται να προταθούν δεν είναι μεροληπτική. Τέλος, η Εκδóτρια, όταν παρέχει ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές, δεν αποδέχεται και δεν παρακρατεί αμοιβές ή προμήθειες ή άλλα οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο μέρος σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας.

Μη Ανεξάρτητες Επενδυτικές Συμβουλές

Όταν η Εκδότρια παρέχει μη ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές δεν έχει υποχρέωση να αξιολογήσει ένα επαρκώς ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία πρέπει να είναι επαρκώς διαφορετικά ως προς τον τύπο και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων, και δύναται να περιορίζεται στα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται ή παρέχονται από την ίδια την Εκδότρια ή από οντότητες που συνδέονται με στενούς δεσμούς με την Εταιρεία ή από άλλες οντότητες με τις οποίες η Εταιρεία έχει στενές νομικές ή οικονομικές σχέσεις. Αντιθέτως, η Εκδότρια θα ενημερώσει για τα κριτήρια περιορισμού του φάσματος χρηματοπιστωτικών μέσων επί των οποίων θα παρέχονται συμβουλές π.χ. επιλογή από χρηματοπιστωτικά μέσα εκδοτών ή διαχειριστών με τους οποίους η Εκδότρια έχει είτε σταθερή συνεργασία ή έχει ήδη επιλέξει με βάση συγκεκριμένα κριτήρια.

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εκδότρια χορηγεί στον πελάτη έκθεση καταλληλότητας, η οποία περιλαμβάνει περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής και του τρόπου με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για τον πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ικανοποιεί τους στόχους του και τις προσωπικές περιστάσεις σε σχέση με την αιτούμενη επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία του, τη στάση του προς τους κινδύνους και τη δυνατότητα ζημίας. Η έκθεση αυτή χορηγείται στον πελάτη πριν τη διενέργεια της συναλλαγής πλην της περίπτωσης σύμβασης εξ αποστάσεως εφόσον έχει συναινέσει σχετικά ο πελάτης στο σχετικό πεδίο της σύμβασης.

Η Εκδότρια μπορεί, μέσω ειδικής συμφωνίας με τον πελάτη, να αναλάβει να παρέχει περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας των προτάσεων/ συμβουλών που παρέχονται κατά την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικής συμβουλής. Σε αυτή την περίπτωση η Εκδότρια θα ενημερώνει για τη συχνότητα και το εύρος της περιοδικής αυτής αξιολόγησης καταλληλότητας, τον τρόπο γνωστοποίησης αυτής στον πελάτη κτλ.

Στις περιπτώσεις που απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία και/ή από τη σχετική σύμβαση με τον πελάτη, η Εκδότρια αποστέλλει σε ετήσια βάση περιοδική έκθεση καταλληλότητας, η οποία περιλαμβάνει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, στους στόχους και στα χαρακτηριστικά του πελάτη. Μεταγενέστερες εκθέσεις μπορούν να περιορίζονται στο να καλύπτουν αλλαγές στις εμπλεκόμενες υπηρεσίες ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή/και στις συνθήκες του πελάτη και να μην επαναλαμβάνουν όλες τις λεπτομέρειες της πρώτης έκθεσης.

Οι εκθέσεις καταλληλότητας θα χορηγούνται στον πελάτη μέσω σταθερού μέσου και κατά κύριο λόγο μέσω email.

Η Εκδότρια διατηρεί αρχείο των παρεχόμενων επενδυτικών συμβουλών και εκθέσεων καταλληλότητας, ακόμη και αν αυτές δεν οδήγησαν σε συναλλαγές σύμφωνα με τα οριζόμενα στην

ισχύουσα νομοθεσία και το σχετικό κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και των σχετικών εκθέσεων καταλληλότητας (αρχικής και περιοδικών).

- **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ**

Στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας λήψης και διαβίβασης εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ο πελάτης δίνει εντολές προς την Εκδότρια, είτε εγγράφως, είτε προφορικά μέσω του τηλεφωνικού της κέντρου, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Επίσης, ο πελάτης δίνει εντολές, είτε ο ίδιος αυτοπροσώπως είτε, κατ' εξαίρεση, δια ειδικού πληρεξουσίου ή νόμιμου εκπροσώπου του, που θα ενεργεί για λογαριασμό του, εφόσον είναι ειδικά προς τούτο εξουσιοδοτημένος και υπό την προϋπόθεση ότι οι εντολές από ειδικό πληρεξούσιο θα έχουν περιστασιακό χαρακτήρα, θα δικαιολογούνται από τις ειδικές συνθήκες μεταξύ πελάτη και εξουσιοδοτούμενου και δεν θα αποτελούν απαγορευμένη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Η Εκδότρια ενδέχεται, κατά περίπτωση, να ζητά από τον πελάτη, για λόγους ασφάλειας των συναλλαγών, πριν από κάθε εκτέλεση εντολής, έγγραφη επιβεβαίωσή της. Η Εκδότρια ενδεχομένως, κατά περίπτωση, να ζητήσει από τον πελάτη και μετά την εκτέλεση της εντολής του, έγγραφη μεταγενέστερη έγκριση.

2.5.1 Κατανομή Εσόδων και Γεωγραφική Κατανομή

2.5.1.1 Κατανομή Εσόδων

Η δραστηριότητα του Ομίλου αφορά κυρίως στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του ν. 4099/2012 και στη διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθεται η ανάλυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων και των ενοποιημένων εσόδων βάσει πελατολογίου κατά την τριετία 2019-2021.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΕΣΟΔΩΝ						
Είδος Εσόδου (ποσά σε € εκτός και αναφέρεται διαφορετικά)	01.01-31.12.2019	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2020	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2021	% επί του συνόλου
Διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών	2.402.362	29,78%	1.918.570	29,5%	2.996.804	30,7%
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	5.269.130	65,32%	4.420.387	67,9%	6.548.774	67,1%
Λοιπά έσοδα *	395.619	4,90%	171.733	2,6%	207.120	2,1%
Σύνολο	8.067.111	100,0%	6.510.690	100,0%	9.752.697	100,0%

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

* Προμήθειες συναλλαγών & προμήθειες ΟΣΕΚΑ επενδυτικών οίκων αλλοδαπής (3rd Party Funds), προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ						
Είδος Κεφαλαίων (ποσά σε € εκτός και αναφέρεται διαφορετικά)	2019	% επί του συνόλου	2020	% επί του συνόλου	2021	% επί του συνόλου
Διαχείριση Χαρτοφυλακίων Πελατών	928.915.071	76,7%	971.642.071	77,9%	1.047.307.470	77,3%
Διαχείριση Α/Κ	260.449.046	21,5%	255.224.940	20,5%	289.717.356	21,4%

ΟΣΕΚΑ επενδυτικών οίκων αλλοδαπής (3 rd Party Funds)	22.294.883	1,8%	19.728.093	1,6%	17.886.795	1,3%
Σύνολο Κεφαλαίων	1.211.659.000	100,0%	1.246.595.104	100,0%	1.354.911.621	100,0%

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Επιπλέον, παρουσιάζεται η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου, κατά την τριετία 2019-2021, βάσει πελατολογίου:

Είδος Εσόδου (ποσά σε € εκτός και αναφέρεται διαφορετικά)	01.01-31.12.2019	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2020	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2021	% επί του συνόλου
Διαχείριση χαρτοφυλακίων ιδιωτών πελατών	538.397	6,7%	653.798	10,0%	737.473	7,6%
Διαχείριση χαρτοφυλακίων θεσμικών πελατών	1.863.965	23,1%	1.264.772	19,4%	2.259.331	23,2%
Σύνολο Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων	2.402.362	29,8%	1.918.570	29,5%	2.996.804	30,7%
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων (θεσμικοί πελάτες)	1.331.727	16,5%	1.379.248	21,2%	1.624.880	16,7%
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων (ιδιώτες πελάτες)	3.937.403	48,8%	3.041.139	46,7%	4.923.894	50,5%
Σύνολο εσόδων Α/Κ	5.269.130	65,3%	4.420.387	67,9%	6.548.774	67,2%
Προμήθειες συναλλαγών & προμήθειες ΟΣΕΚΑ επενδυτικών οίκων αλλοδαπής (3 rd Party Funds)	395.619	4,9%	171.733	2,6%	207.120	2,1%
Σύνολο Εσόδων	8.067.111	100%	6.510.690	100%	9.752.697	100%

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Από τους παραπάνω πίνακες προκύπτει ότι το 65%-67% περίπου των συνολικών εσόδων του Ομίλου στις χρήσεις 2019-2021 προέρχεται από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, με τα αμοιβαία κεφάλαια ωστόσο να αποτελούν περίπου το 21% των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων του Ομίλου για το ίδιο διάστημα. Αντίστοιχα, τα έσοδα από τη διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών και τα λοιπά έσοδα (επιστροφές προμηθειών, προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών) συνεισέφεραν το 33% με 35% κατά την περίοδο 2019-2021 με τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια να πλησιάζουν το 80% των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων του Ομίλου για το εξεταζόμενο διάστημα.

Τα έσοδα από τους τρεις (3) μεγαλύτερους πελάτες διαχείρισης χαρτοφυλακίου για το 2021 ανήλθαν στο 16,2% του κύκλου εργασιών έναντι 13,7% το 2020 και 18,2% το 2019. Η υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου προσφέρεται με συμβάσεις αορίστου χρόνου. Κατ' εξαίρεση, υπάρχει μία σύμβαση η οποία ανανεώνεται σε ετήσια βάση και αφορά σε διαχείριση χαρτοφυλακίου σε ΑΕΕΧ. Από τους εν λόγω πελάτες, τα έσοδα από τον πελάτη ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. ανήλθαν για τη χρήση 2019 σε 12,3% επί των συνολικών εσόδων και για τη χρήση 2021 σε 10,4% επί των συνολικών εσόδων του Ομίλου. Σημειώνεται ότι τα εν λόγω έσοδα διαμορφώνονται κυρίως από τις μεταβλητές αμοιβές και κατ' αντιστοιχία το ποσοστό που αναλογεί στα συνολικά έσοδα του Ομίλου.

Επίσης, τα έσοδα από τους τρεις (3) μεγαλύτερους πελάτες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, για τα έτη 2019-2021, ανήλθαν σε 12,3%, 15,5% και 11,8% του κύκλου εργασιών, αντίστοιχα. Τα έσοδα εκάστου εκ των λόγω πελατών δεν ανήλθε σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%. Οι συμβάσεις διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων είναι αορίστου χρόνου.

Η σύσταση των δύο βασικών πηγών των εσόδων του Ομίλου, δηλαδή η διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών και η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, έχει ως εξής:

Έσοδα από διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών

Οι αμοιβές διαχείρισης των χαρτοφυλακίων πελατών καθορίζονται ανά πελάτη και μπορεί να περιλαμβάνουν τόσο σταθερή αμοιβή που υπολογίζεται ως ποσοστό επί της μέσης καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου του πελάτη και μεταβλητή αμοιβή που σχετίζεται με την απόδοση του χαρτοφυλακίου του πελάτη, ως αμοιβή υπεραπόδοσης.

Έσοδα από Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Ο Όμιλος λαμβάνει ως αντάλλαγμα για τις σχετικές υπηρεσίες σταθερή και μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης. Η σταθερή αμοιβή διαχείρισης υπολογίζεται ως ποσοστό επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, ενώ η μεταβλητή αμοιβή σχετίζεται με την απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου, ως αμοιβή υπεραπόδοσης.

Επισημαίνεται, πως επειδή οι μεταβλητές αμοιβές και για τις δύο κατηγορίες προκύπτουν μόνο όταν η απόδοση των χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται ο Όμιλος ξεπεράσει (υπεραποδώσει) ένα προκαθορισμένο όριο (συνήθως ένα δείκτη ή/και ένα επιτόκιο αναφοράς), στην περίπτωση που η οικονομική ή άλλη τρέχουσα συγκυρία δεν επιτρέψει την επίτευξη υπεραπόδοσης, τότε ακόμη και αν τα υπό διαχείριση κεφάλαια αυξηθούν, τα έσοδα από μεταβλητές αμοιβές του Ομίλου επηρεάζονται ανάλογα.

Στον πίνακα που ακολουθεί που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου, κατά την τριετία 2019-2021 βάσει διάκρισης σε σταθερές και μεταβλητές αμοιβές διαχείρισης.

Είδος αμοιβής (ποσά σε € εκτός και αναφέρεται διαφορετικά)	01.01-31.12.2019	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2020	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2021	% επί του συνόλου
Σταθερές Αμοιβές	5.521.855	68,4%	5.120.762	78,7%	6.088.092	62,4%
Μεταβλητές Αμοιβές	2.545.256	31,6%	1.389.928	21,3%	3.664.607	37,6%
Σύνολο	8.067.111	100%	6.510.690	100%	9.752.697	100%

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

2.5.1.2 Γεωγραφική Κατανομή Εσόδων

Η έδρα της Εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριότητά της είναι η Ελλάδα. Ο κύκλος εργασιών και τα κεφάλαια υπό διαχείριση ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

Πωλήσεις Ομίλου ανά Γεωγραφική Αγορά						
(ποσά σε €)	31.12.2019	% επί συνόλου	31.12.2020	% επί συνόλου	31.12.2021	% επί συνόλου
Ελλάδα	7.408.509	91,8%	5.881.154	90,3%	9.049.140	92,8%
Λουξεμβούργο	535.392	6,6%	532.413	8,2%	600.905	6,2%
Λοιπές χώρες*	123.210	1,5%	97.123	1,5%	102.653	1,1%
Σύνολο	8.067.111	100,0%	6.510.690	100,0%	9.752.697	100,0%

Πηγή: Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).
* Αφορά Α/Κ αλλοδαπών οίκων διαχείρισης, όπως UBS, J.P. Morgan, BNP Paribas, Pimco, ING, BlackRock, Schroders, Franklin Templeton.

Κεφάλαια υπό διαχείριση Ομίλου ανά Γεωγραφική Αγορά						
(ποσά σε €)	31.12.2019	% επί συνόλου	31.12.2020	% επί συνόλου	31.12.2021	% επί συνόλου
Ελλάδα	1.141.503.396	94,2%	1.176.410.031	94,4%	1.275.005.956	94,1%
Λουξεμβούργο	70.155.604	5,8%	70.185.073	5,6%	79.905.665	5,9%
Σύνολο	1.211.659.000	100,0%	1.246.595.104	100%	1.354.911.621	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στο σύνολο της περιόδου 2019-2021, τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου που βρίσκονται εντός Ελλάδος ανέρχονται σε ποσοστό περίπου 94% επί του συνόλου των μη κυκλοφορούντων στοιχείων του Ομίλου, ενώ τα αντίστοιχα εκτός Ελλάδος στοιχεία περίπου στο 6% για το σύνολο της εξεταζόμενης περιόδου.

Επίσης, κατά την ίδια περίοδο, κατά μέσο όρο το 91,8% των συνολικών εσόδων πραγματοποιήθηκε στην Ελλάδα, το 6,9% στο Λουξεμβούργο και το 1,3% σε λοιπές χώρες.

2.5.2 Εξάρτηση του Εκδότη από Άδειες Εκμετάλλευσης

Η Εταιρεία, προκειμένου να προστατεύσει τα σήματα που διακρίνουν τις υπηρεσίες της, έχει προβεί στην κατοχύρωση των κάτωθι περιγραφόμενων εμπορικών σημάτων:

A/A	ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΣΗΜΑΤΟΣ	ΤΥΠΟΣ ΣΗΜΑΤΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΗΜΑΤΟΣ	ΛΗΞΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ	ΚΛΑΣΕΙΣ ΝΙΚΑΙΑΣ	ΕΔΑΦΙΚΗ ΙΣΧΥΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ
1.	ALPHA TRUST	ΣΥΝΘΕΤΟ	D144992	07/06/2029	36	Ελλάδα
2.	ALPHA TRUST	ΣΥΝΘΕΤΟ	D144993	07/06/2029	36	Ελλάδα
3.	HELLENIC LAND	ΛΕΚΤΙΚΟ	D146861	22/10/2029	35,36	Ελλάδα
4.	GREEK LAND	ΛΕΚΤΙΚΟ	D146862	22/10/2029	35,36	Ελλάδα
5.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ - ALPHA TRUST	ΛΕΚΤΙΚΟ	D146863	22/10/2029	35,36	Ελλάδα
6.	ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ	ΛΕΚΤΙΚΟ	D146864	22/10/2029	35,36	Ελλάδα
7.	ALPHA TRUST NAUTILUS	ΛΕΚΤΙΚΟ	D158325	27/07/2031	35,36	Ελλάδα
8.	alphatrust επενδυτικές υπηρεσίες	ΣΥΝΘΕΤΟ	D194429	02/11/2027	35,36	Ελλάδα
9.	alpha trust αμοιβαία κεφάλαια	ΣΥΝΘΕΤΟ	D194430	02/11/2027	35,36	Ελλάδα
10.	alphatrust	ΣΥΝΘΕΤΟ	N240648	01/12/2026	35,36	Ελλάδα
11.	alphatrust	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	016319022	03/02/2027	35,36	Ευρωπαϊκή Ένωση
12.	ALPHA TRUST	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	002191237	21/06/2031	36	Ευρωπαϊκή Ένωση
13.	ALPHA TRUST	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	002191260	26/06/2031	36	Ευρωπαϊκή Ένωση
14.	alphatrust	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	010350312	18/10/2031	36	Ευρωπαϊκή Ένωση
15.	alphatrust alirrytos *	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	011692993	27/03/2023	36	Ευρωπαϊκή Ένωση
16.	alphatrust alirrytos *	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	UK009116929 93	27/03/2023	36	Ηνωμένο Βασίλειο

17.	alphatrust	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	UK009163190 22	03/02/2027	35,36	Ηνωμένο Βασίλειο
18.	ALPHA TRUST	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	UK009021912 37	21/06/2031	36	Ηνωμένο Βασίλειο
19.	ALPHA TRUST	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	UK009021912 60	26/06/2031	36	Ηνωμένο Βασίλειο
20.	alphatrust	ΣΗΜΑ ΜΕ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	UK009103503 12	18/10/2031	36	Ηνωμένο Βασίλειο

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

* Η Εταιρεία θα αποφασίσει εγκαίρως για την τυχόν ανανέωση του εμπορικού σήματος.

Πέραν των παραπάνω, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η ALPHA TRUST ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου δεν έχει εξάρτηση από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της.

2.5.3 Επιχειρηματική Στρατηγική και Στόχοι της Εταιρείας

Στόχος της Εταιρείας είναι να παραμείνει ο κορυφαίος ανεξάρτητος διαχειριστής της χώρας (<https://www.alphatrust.gr/etaireia/i-etaireia/diakriseis/> (Επιχειρηματικά Βραβεία «ΧΡΗΜΑ» 2020), πρωτοπορώντας στις τάσεις και προβλέποντας τις ανάγκες του επενδυτικού κοινού.

Η επίτευξη του στόχου απαιτεί τη διαρκή ενδυνάμωση του ανθρώπινου δυναμικού, την παροχή των κατάλληλων υποδομών για την ευχερέστερη λειτουργία και διαρκείς επενδύσεις σε τεχνολογία και λογισμικό.

Παράλληλα με τη διατήρηση του προσφερόμενου προϊόντος και υπηρεσία στην κορυφή της ποιότητας, απαιτείται και η διεύρυνση των διαύλων πωλήσεων, ηλεκτρονικών και φυσικών.

Η αύξηση του λειτουργικού κόστους την προσεχή τριετία θεωρείται δεδομένη. Ωστόσο, εφόσον διατηρηθούν σε χαμηλά επίπεδα τα επιτόκια και αναπτυχθεί το ασφαλιστικό σύστημα, η επίδραση στα μελλοντικά αποτελέσματα θα έχει περισσότερο να κάνει με την πορεία των αγορών, παρά με το λειτουργικό κόστος.

Συγκεκριμένα, οι βασικοί στόχοι της Εταιρείας, καθώς και η στρατηγική επίτευξής τους έχουν ως ακολούθως:

Διεύρυνση του δικτύου πωλήσεων

Για την επίτευξη του εν λόγω στόχου, η Εταιρεία επενδύει σε νέες τεχνολογίες (B2B) με σκοπό τη διεύρυνση των συνεργασιών της με δίκτυα διανομής των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της.

Χρήση ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών από αντιπροσώπους θα είναι εντός του έτους σε λειτουργία.

Διεύρυνση πελατειακής βάσης

Για την επίτευξη του εν λόγω στόχου, στρατηγική της Εταιρείας είναι η προσθήκη καναλιών επικοινωνίας με πελάτες. Στο πλαίσιο αυτό, εντός του 2022, σχεδιάζεται η χρήση νέων τεχνολογιών για συναλλαγές σε Α/Κ απευθείας από τους τελικούς πελάτες (B2C).

Προώθηση Πωλήσεων

Έμφαση του Τμήματος Digital Marketing στην παρουσία της Εταιρείας στα κοινωνικά δίκτυα με περισσότερες αναρτήσεις σχολίων και άρθρων σε στοχευμένο κοινό.

Ανάπτυξη των Ανθρώπινων Πόρων

Η Εταιρεία επενδύει σε στελέχη αλλά και σε προγράμματα εκπαίδευσης για την βελτίωση των δεξιοτήτων και εξειδικευμένων γνώσεων που είναι απαραίτητες σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον. Κάθε χρόνο, τα στελέχη της συμμετέχουν σε επιλεγμένα προγράμματα εξωτερικής εκπαίδευσης και στόχος είναι η συμμετοχή ακόμα περισσότερων στελεχών σε εξειδικευμένα προγράμματα. Το έτος 2021, 17 στελέχη παρακολούθησαν 391 ώρες σεμιναρίων σε θεματικές ενότητες λειτουργίας κεφαλαιαγοράς, εταιρικών μετασχηματισμών, πρόληψης και καταστολής της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (AML/CFT), κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου, βιωσιμότητας, υπεύθυνων επενδύσεων και εταιρικής διακυβέρνησης, χρηματοοικονομικών προϊόντων και διαχείρισης κινδύνων, διαχείρισης έργων (project management), λογιστικών και εργασιακών θεμάτων, digital cyber και θεμάτων προσωπικών δεδομένων (GDPR).

Επενδύσεις σε πληροφοριακά συστήματα

Για τη βελτίωση των λειτουργικών της δυνατοτήτων και αυτοματισμού των εργασιών της, η Εταιρεία επενδύει διαρκώς σε νέες μηχανογραφικές εφαρμογές. Στο πλαίσιο αυτό, εντός του 2022 προβλέπεται, μεταξύ άλλων, η εγκατάσταση συστήματος (CRM) ώστε να καταγράφει και αναλύει αποτελεσματικά τα χαρακτηριστικά του πελατολογίου της.

2.5.4 Επενδύσεις

2.5.4.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2019-2021

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος στις χρήσεις 2019-2021.

Επενδύσεις					
(ποσά σε €)	2019	2020	2021	Σύνολο	% επί του Συνόλου
A. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις					
Οικόπεδα και Κτίρια	-	-	1.305.935	1.305.935	67,48%
Έπιπλα και Σκεύη	21.342	50.977	39.246	111.565	5,76%
Σύνολο Ενσωμάτων Ακίνητοποιήσεων (A)	21.342	50.977	1.345.180	1.417.499	73,25%
B. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις					
Σύνολο Ασώματων Ακίνητοποιήσεων	147.466	119.824	250.434	517.724	26,75%
Σύνολο (A+B)	168.808	170.801	1.595.614	1.935.223	100,00%

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Οι επενδύσεις του Ομίλου, κατά την τριετία 2019-2021, ανήλθαν συνολικά στο ποσό των €1.935.223, εκ των οποίων το ποσό των €1.595.614 πραγματοποιήθηκε στη χρήση 2021. Από αυτά, το 26,75% αφορούσε επενδύσεις σε τεχνολογία σχετικά με πάγιο εξοπλισμό, αναβάθμιση τηλεφωνικού κέντρου, ψηφιοποίηση αρχείων, μηχανογραφικές υποδομές (DRS) και χρηματοδοτήθηκε με ίδια διαθέσιμα. Το υπόλοιπο 73,25%αφορούσε α) επένδυση σε ακίνητο που βρίσκεται στο Δήμο Κηφισιάς, σε οικόπεδο έκτασης 1.066 τετραγωνικών μέτρων με ισόγειο ακίνητο συνολικής επιφάνειας 293 τ.μ. και θα στεγάσει υπηρεσίες της Εταιρείας. Η εν λόγω επένδυση χρηματοδοτήθηκε με σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου αξίας €1,30 εκατ., 15ετούς διάρκειας, που υπογράφηκε την 21.12.2021 από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε. και με την εγγύηση της Εταιρείας, και β) επένδυση σε έπιπλα και σκεύη.

2.5.4.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης των δραστηριοτήτων της και διατήρησης της ανταγωνιστικότητάς της, η Εταιρεία πρόκειται να προχωρήσει σε επενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις. Πιο συγκεκριμένα, εντός του 2022, αναμένεται από την Εταιρεία η ολοκλήρωση της μηχανογραφικής αναδιοργάνωσης με την εγκατάσταση πλατφόρμας συναλλαγών για αμοιβαία κεφάλαια από τους τελικούς πελάτες (B2C). Το έργο βρίσκεται στο στάδιο της ανάλυσης και η εκτίμηση είναι ότι θα ξεκινήσει η υλοποίηση το β εξάμηνο του 2022. Επίσης, η εγκατάσταση συστήματος (CRM) που καταγράφει και αναλύει αποτελεσματικά τα χαρακτηριστικά του πελατολογίου της Εταιρείας προβλέπεται να ολοκληρωθεί εντός του 2022. Το συνολικό κόστος των δύο ανωτέρω μηχανογραφικών εφαρμογών εκτιμάται σε €150 χιλ. και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια διαθέσιμα.

Η διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

Δεν υφίσταται περιβαλλοντική πτυχή η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρήση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων εκ μέρους της Εταιρείας.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές επενδύσεις που βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης ή για τις οποίες έχουν ήδη αναληφθεί ισχυρές δεσμεύσεις, πέραν αυτών που αναφέρονται ανωτέρω.

2.6 Οργανωτική Δομή

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις, κοινοπραξίες ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα, στον οποίο παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2019, την 31.12.2020 και την 31.12.2021.

		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019		
Εταιρεία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής	% Συμμετοχής	% Συμμετοχής	Σχέση	Μέθοδος
ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα			Μητρική		
ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	99,99%	99,99%	99,99%	Άμεση	Ολική
TAYLOR YOUNG INVESTMENT MANAGEMENT Ltd. ⁽²⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	Άμεση	Ολική
ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r. l.	Λουξεμβούρ γο	100,00%	100,00%	100,00%	Άμεση	Ολική

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

⁽¹⁾ Το υπόλοιπο ποσοστό 0,01% κατέχεται από τον κ. Φαίδωνα-Θεόδωρο Ταμβακάκη του Δημητρίου.

⁽²⁾ Βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης. Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις ενοικίων ή άλλων σχετικών εξόδων, καθώς και αξιόλογα ρευστά διαθέσιμα. Την εκκαθάριση και ρευστοποίηση έχει αναλάβει η εταιρεία Begbies Traynor.

Η θυγατρική εταιρεία ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 2017 παράλληλα με την εταιρεία μεταβλητού κεφαλαίου ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV SIF, της οποίας και είναι ο κύριος μέτοχος (General Partner). Η ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A.SICAV-SIF έχει εγκριθεί ως οργανισμός συλλογικών επενδύσεων Λουξεμβούργου, οργανωμένη ως Εξειδικευμένο Επενδυτικό Κεφάλαιο και έχει τη μορφή «ομπρέλα» ανοικτού τύπου. Πιστοποιείται ως Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ). Έχει αδειοδοτηθεί και εποπτεύεται από την Εποπτική Αρχή Λουξεμβούργου Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg (CSSF). Η Εκδότρια, μέσω της ανωτέρω, έχει αναλάβει τη διαχείριση δύο υπό-κεφαλαίων με την επωνυμία «KESTREL INVESTMENT SUB-FUND» και «FALCON REX INVESTMENT SUB-FUND».

Η θυγατρική εταιρεία ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε. ιδρύθηκε τον Νοέμβριο του 2006. Σκοπός της εταιρείας είναι οι η απόκτηση ακινήτων για την στέγαση των υπηρεσιών της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου. Τον Φεβρουάριο του 2007, προέβη, μέσω σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης με λήξη τον Ιανουάριο του 2022, στην αγορά διατηρητέου ακινήτου στην Κηφισιά, όπου βρίσκονται τα κεντρικά γραφεία της Εκδότριας. Επίσης, το Δεκέμβριο του 2021, απέκτησε, επίσης μέσω σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης αξίας €1,30 εκατ. και 15ετούς διάρκειας, κτίριο που θα στεγάζονται υπηρεσίες της Εκδότριας.

Η TAYLOR YOUNG INVESTMENT MANAGEMENT, μετά την πώληση της δραστηριότητάς της το 2012, δεν έχει πλέον δραστηριότητα και βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης.

Τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας σε όλες τις ανωτέρω συμμετοχές συμπίπτουν με το ποσοστό που κατέχει επί του σε κυκλοφορία μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών. Σημειώνεται ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις κάποιας άλλης οντότητας.

Δεν υφίστανται, κατά την 31.12.2019, 31.12.2020 και 31.12.2021, άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εκδότριας με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων ή του ενοποιημένου ενεργητικού ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 29.06.2022 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

2.7 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου

2.7.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κύριες πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου αποτελούν οι καθαρές ταμειακές ροές από τη λειτουργική του δραστηριότητα, τα ίδια κεφάλαια και ο τραπεζικός δανεισμός.

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2021 ανέρχονταν σε €1.267,35 χιλ. και αφορούν:

α. σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για απόκτηση αστικού ακινήτου επί της οδού Τατοίου 21 στην Κηφισιά, για χρονικό διάστημα 15 ετών. Το εν λόγω δάνειο έληξε βάσει σύμβασης τον Ιανουάριο του 2022. Το υπολειπόμενο ποσό δανείου ανέρχονταν στις 31.12.2021 σε €25.781.

β. σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης αστικού ακινήτου επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά, για χρονικό διάστημα 15 ετών. Η εν λόγω σύμβαση υπογράφηκε στις 21.12.2021 και λήγει στις 20.12.2036. Το υπολειπόμενο ποσό δανείου ανέρχεται στις 31.12.2021 σε €1.241.567, εκ των οποίων ποσό € 68.274 είναι πληρωτέο την επόμενη χρήση και κατηγοριοποιημένο ως βραχυπρόθεσμος δανεισμός. Η εν λόγω σύμβαση συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ωστόσο η Εταιρεία κρίνει πως ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι σχετικά περιορισμένος, λόγω της πολιτικής επιτοκίων που ακολουθείται μέχρι τώρα στην ευρωζώνη και δεν αναμένεται, παρά τις μέχρι πρότινος εκτιμήσεις, σημαντική μεταβολή στην πολιτική αυτή.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονταν σε €5.639,3 χιλ. την 31.12.2020 και σε €6.756,7 χιλ. την 31.12.2021.

2.7.2 Ρευστότητα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2019-2021:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.506.144	2.672.527	2.538.328
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(724.372)	(176.323)	(1.663.666)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(362.816)	(2.414.329)	(1.096.667)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	418.956	81.875	(222.005)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	504.938	923.894	1.005.768
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	923.894	1.005.768	783.763

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Ο Όμιλος παρουσιάζει θετικές και με τάση σταθεροποίησης ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά την περίοδο 2019-2021. Πιο συγκεκριμένα, κατά το 2020 οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €2.672,5 χιλ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά 77,4% σε σχέση με το 2019, ενώ το 2021 ανήλθαν σε €2.538,3 χιλ., σημειώνοντας κάμψη κατά 5% σε σχέση με το 2020. Η αύξηση από το 2019 στο 2020 οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στην ενίσχυση των πωλήσεων και της κερδοφορίας του Ομίλου, η οποία ενισχύθηκε περαιτέρω και από την ορθολογική διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης αυτού ενώ η περιορισμένη κάμψη του 2021 οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του κονδυλίου των απαιτήσεων.

Αναφορικά με τις ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες, ο Όμιλος εμφάνισε εκροή ποσού €1.663,7 χιλ. το 2021 σε σχέση με την εκροή ποσού €176,3 χιλ. το 2020, αύξηση η οποία οφείλεται αποκλειστικά στις επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος σε πάγια στοιχεία.

Τέλος, οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες παρουσίασαν εκροές ποσού €1.096,7 χιλ. για το 2021 αρκετά μειωμένες σε σχέση με την εκροή ποσού €2.414,3 χιλ. το 2020, με την μείωση στο μεγαλύτερο μέρος της να αποδίδεται στις δανειακές μεταβολές.

Συνολικά, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου για την 01.01–31.12.2021 διαμορφώθηκαν στα €783,8 χιλ., μειωμένα κατά 22,1% περίπου σε σχέση με την περίοδο 01.01–31.12.2020.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 29.06.2022 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

2.7.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται με τη διαίρεση των εποπτικών της κεφαλαίων με το μεγαλύτερο εκ των: (α) του αθροίσματος των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς, σύμφωνα με τις διατάξεις των Αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, 1/459/27.12.2007 «Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών», 3/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση», 4/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς» και 5/459/27.12.2007 «Πιστωτικός κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου», και (β) του 25% των παγίων εξόδων τελευταίου έτους και τον πολλαπλασιασμό του αποτελέσματος επί 8 (βλ. ενότητα 2.8 «Ρυθμιστικό Περιβάλλον» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου για τις χρήσεις 2019-2021:

Όμιλος	2019	2020	2021
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	6.123,48	4.858,60	6.169,29
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	1.216,18	1.145,72	1.195,04
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	740,59	608,00	951,00
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	40,28%	33,93%	41,28%

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Σύμφωνα με τα παραπάνω, ο Όμιλος ξεπερνά το υποχρεωτικό όριο κεφαλαιακής επάρκειας του 8%.

2.7.4 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά κάποιο τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες του Ομίλου., υπό την επιφύλαξη των σχετικών διατάξεων του ν. 4209/2013 που προβλέπει ειδικότερα για τις επενδύσεις των ιδίων κεφαλαίων της ΑΕΔΟΕΕ.

2.8 Ρυθμιστικό Περιβάλλον

2.8.1 Ως προς την Εκδότρια

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από το ελληνικό δίκαιο και η εν γένει λειτουργία της από τις διατάξεις του ν. 4548/2018 για τις ανώνυμες εταιρείες καθώς και τον Κανονισμό του Χ.Α. όπως εκάστοτε ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιπλέον, η Εταιρεία εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ν. 4099/2012 και της Απόφασης 15/633/20.12.2012 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, καθώς και στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), («Κανονισμός ΑΚΧΑ» ή «ΜΜFR»).

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ν. 4209/2013 ως ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 231/2013 της Επιτροπής προς συμπλήρωση της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις εξαιρέσεις, τους γενικούς όρους λειτουργίας, τους θεματοφύλακες, τη μόχλευση, τη διαφάνεια και την εποπτεία.

Τέλος, η Εταιρεία υπάγεται στις σχετικές με ΑΕΔΑΚ και ΑΕΔΟΕΕ διατάξεις του ν.4514/2018 (ενσωμάτωση MiFID II), του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 για τη συμπλήρωση της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ όσον αφορά στις οργανωτικές απαιτήσεις και στους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων και των σχετικών κανονιστικών αποφάσεων, δεδομένης της διευρυμένης άδειας λειτουργίας της.

Η Εταιρεία υπόκειται, όσον αφορά στις παρεχόμενες από αυτήν επενδυτικές υπηρεσίες, στις διατάξεις των άρθρων 14 του ν. 4514/2018 (Α' 14) και 18 έως 56 του ν. 4941/2022 (Α' 113) σχετικά με τα συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών. Η Εταιρεία είναι μέλος του Συνεγγυητικού

Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών και υπόκειται στις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού, προκειμένου να καλύπτονται από αυτό, οι παρεχόμενες από αυτήν, επενδυτικές υπηρεσίες. Το ύψος της κάλυψης ανέρχεται σήμερα στο ποσό των €30.000 για το σύνολο των παρεχομένων προς κάθε πελάτη επενδυτικών υπηρεσιών.

Σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο που αφορά στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας, βλ. Ενότητα 2.7.3 «Κεφαλαιακή Επάρκεια».

Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρείες του Εκδότη στο εξωτερικό, η λειτουργία τους διέπεται από το εκάστοτε θεσμικό πλαίσιο και την εμπορική νομοθεσία του οικείου κράτους.

2.8.2 Επενδύσεις και Επενδυτικά Όρια τα οποία Οφείλει να Τηρεί η Εκδότρια Αναφορικά με τους ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ που Διαχειρίζεται

Η Εκδότρια κατά τη διενέργεια των επενδύσεων για λογαριασμό των ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ που διαχειρίζεται οφείλει να συμμορφώνεται με τα επενδυτικά όρια, όπως αυτά ορίζονται στα άρθρα 60-65 και 31 των ν. 4099/2012 και 3371/2005 αντίστοιχα, καθώς και στις ειδικές προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 για τους ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ) Α. Σημειώνεται ότι η Εκδότρια έχει θεσπίσει και τηρεί λεπτομερείς διαδικασίες για την παρακολούθηση των επενδυτικών ορίων, ενώ στο ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των ΑΕΔΑΚ προβλέπεται τακτική ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την τήρηση των επενδυτικών ορίων. Επιπλέον η υποχρέωση για φύλαξη του ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ σε θεματοφύλακα πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει την τήρηση των σχετικών ορίων και από το πιστωτικό ίδρυμα που έχει οριστεί, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 36 του ν. 4099/2012 και άρθρο 21 παρ. 9 του ν. 4209/2013. Τέλος, προβλέπεται η διαδικασία ενημέρωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των μεριδιούχων, καθώς και διαδικασία συμμόρφωσης του ΟΣΕΚΑ όταν διαπιστώνεται υπέρβαση των επενδυτικών ορίων, ιδίως στο άρθρο 65 του ν. 4099/2012 και στο άρθρο 12 της απόφασης 6/587/2.6.2011 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι παράγραφοι 1-4 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012 αναφέρουν τις επενδύσεις στις οποίες μπορεί να προβεί η Εκδότρια για λογαριασμό των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται υπό την επιφύλαξη των περιορισμών που επίσης αναφέρονται στις εν λόγω διατάξεις. Πιο συγκεκριμένα, οι ΟΣΕΚΑ μπορούν να επενδύουν σε:

- α) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της περ. 21 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 και της διάταξης της περίπτωσης 21 της παρ. 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.
- β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους - μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ως άνω περιπτώσεων α', β' και γ' και η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει του ν. 4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/EK ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά αντίστοιχα με αυτά των περιπτώσεων α' και β' της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του ν. 4099/2012, ανεξαρτήτως εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος – μέλος, εφόσον:

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

ββ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με της απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/EK,

γγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις, και

δδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος – μέλος ή, εάν το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα

του σε τρίτο κράτος, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις α', β' και γ', ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα ή OTC), εφόσον:

αα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του ΟΣΕΚΑ, όπως αυτός καθορίζεται στον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα,

ββ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και

γγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του ΟΣΕΚΑ.

η) Μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ' του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους και εφόσον τα μέσα αυτά:

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

ββ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις ως άνω περιπτώσεις α', β' ή γ', ή

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

δδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις ως άνω υποπεριπτώσεις αα', ββ' ή γγ' και υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Ο ΟΣΕΚΑ μπορεί, επίσης, να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 59 του ν.4099/2012.

Ο ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών, ενώ μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

Σημειώνεται ότι στα άρθρα 61-64 του ν. 4099/2012 προβλέπονται λεπτομερώς τα επενδυτικά όρια των ΟΣΕΚΑ.

Αντίστοιχοι περιορισμοί ως προς τις τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου προβλέπονται στα άρθρα 30-31 του ν. 3371/2005, όπως ισχύει σε ότι αφορά στη διαχείριση των ΟΕΕ και ιδίως των ΑΕΕΧ που διαχειρίζεται ως εξωτερική ΑΕΔΟΕΕ η Εκδότρια. Συγκεκριμένα, σε ό,τι αφορά στις επιτρεπόμενες επενδύσεις, σύμφωνα με το άρθρο 30 του ν. 3371/2005, η Α.Ε.Ε.Χ. επιτρέπεται να επενδύει αποκλειστικά σε:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν γίνει δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη (πλέον ρυθμιζόμενη) αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος μέλος Ευρωπαϊκής Ένωσης.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κράτους μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Κινητές αξίες που δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά ή σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης ή διάθεσής τους περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης εισαγωγής σε οργανωμένη (νυν ρυθμιζόμενη) αγορά ή ένταξης

άλλες σε ΠΜΔ και αν η εισαγωγή ή η ένταξη σε διαπραγμάτευση πραγματοποιείται εντός πέντε (5) ετών από την έκδοση ή διάθεση.

ε) Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ (νυν 2009/65/ΕΚ).

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

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

ββ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ (νυν 2009/65/ΕΚ),

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

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

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

η) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α', β' και γ' ή παράγωγα

χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικώς οι εξής προϋποθέσεις:

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

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

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

θ) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά που εμπίπτουν στις ανωτέρω περιπτώσεις α', β' και γ', εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά:

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

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

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

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

ααα) εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ και υποβάλλει και δημοσιεύει άλλες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις άλλες σύμφωνα με την Οδηγία 78/660/ΕΟΚ, ή

βββ) οργανισμός, εντός ομίλου εταιριών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή γγγ) οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση εκδότη μέσω των τιτλοποίησης, εφόσον ο τελευταίος έχει εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

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

Περαιτέρω στο άρθρο 31 του ν. 3371/2005 προβλέπονται τα επενδυτικά όρια που ισχύουν για τις τοποθετήσεις της ΑΕΕΧ και συγκεκριμένα:

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι είκοσι τοις εκατό (20%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη. Το σύνολο των επενδύσεων της περίπτωσης αυτής επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., εφόσον αυτή κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε έξι διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.

2. Οι επενδύσεις της ΑΕΕΧ των περιπτώσεων ε' και στ' της παραγράφου 1 του άρθρου 30 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το είκοσι τοις εκατό (20%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.

3. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε: α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και β) κινδύνους από θέσεις σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτόν.

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

5. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου.

6. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%): α) των μετοχών είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη. Το ανωτέρω όριο δεν εφαρμόζεται όταν η τοποθέτηση της Α.Ε.Ε.Χ. δεν υπερβαίνει το πέντε τοις εκατό (5%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της, β) των ομολόγων ενός εκδότη. Το ανωτέρω όριο δεν εφαρμόζεται όταν η τοποθέτηση της Α.Ε.Ε.Χ. δεν υπερβαίνει το πέντε τοις εκατό (5%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της, γ) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη. Το ανωτέρω όριο δεν εφαρμόζεται όταν η τοποθέτηση της Α.Ε.Ε.Χ. δεν υπερβαίνει το πέντε τοις εκατό (5%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της, δ) των μεριδίων οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων. Τα ως άνω όρια μπορεί να μεταβάλλονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

6α. Η ΑΕΕΧ δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) ανά εκδότη για τις επενδύσεις της σε κινητές αξίες της περίπτωσης δ` της παραγράφου 1 του άρθρου 30.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων και ΟΕΕ από την Εταιρεία, τηρούνται όλοι οι ως άνω περιορισμοί, όπως προβλέπονται στην υφιστάμενη νομοθεσία και έχουν τεθεί και εφαρμόζονται λεπτομερείς διαδικασίες για τη συνεχή παρακολούθηση των ορίων αυτών.

2.9 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Λαμβάνοντας υπόψη τις διαμορφωθείσες τάσεις κατά τη χρήση 2021 (βλέπε ενότητα 2.15 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου»), καθώς τις εξελίξεις α) της Πανδημίας COVID-19 με τις συνέπειες της, και β) του πολέμου στην Ουκρανία τις επακόλουθες συνέπειες στα μακροοικονομικά μεγέθη των οικονομιών διεθνώς (όπως νοούνται στην ενότητα 2.3.1 «Κίνδυνοι που Σχετίζονται με το Μακροοικονομικό Περιβάλλον»), η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά για τη χρήση του 2022 τα ακόλουθα:

- Σε ό,τι αφορά στα έσοδα από τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και από την διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών, δεν αναμένεται σημαντική μεταβολή. Ωστόσο, διακύμανση της αγοράς που μεταβάλλει την αξία του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή των χαρτοφυλακίων υπό διαχείριση, επηρεάζει τα έσοδα διαχείρισης αλλά και τις μεταβλητές αμοιβές που εξαρτώνται από την απόδοση των χαρτοφυλακίων.
- Παράμετροι κόστους όπως τα μεταβλητά έξοδα (επιστροφές προμηθειών σε Δίκτυα/συνεργάτες) δεν αναμένεται να παρουσιάσουν σημαντική μεταβολή, καθώς η κατηγορία αυτή εξόδων είναι συνδεδεμένη με τα έσοδα της Εταιρείας.

- Δεν αναμένεται σημαντική διακύμανση στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων και, κατά συνέπεια, στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τη διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των προαναφερομένων, δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές του Ομίλου την τρέχουσα χρήση. Επίσης, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υπάρχει σημαντική μεταβολή στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου από την 01.01.2022 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

2.10 Προβλέψεις ή Εκτιμήσεις Κερδών

Η Εκδότρια δεν έχει πραγματοποιήσει προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών για την τρέχουσα χρήση ή για επόμενες χρήσεις.

2.11 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 116 του ν. 4548/2018, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους. Βάσει του άρθρου 20 του Καταστατικού της Εταιρείας και του άρθρου 77 του ν. 4548/2018, όργανο Διοίκησης της Εταιρείας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις των άρθρων 1-24 του ν. 4706/2020, του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, ως τροποποιηθέν ισχύει, καθώς και με το περιεχόμενο των σχετικών αποφάσεων, εγκυκλίων και ανακοινώσεων που έχουν εκδοθεί από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σε συμμόρφωση με το άρθρο 17 του ν. 4706/2020, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά τη συνεδρίασή του στις 25.11.2021, αποφάσισε να υιοθετήσει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΕΣΕΔ (έκδοση 2021), ο οποίος λαμβάνει υπόψη τις σχετικές τροποποιήσεις των νομοθετικού πλαισίου, τους κανονισμούς, τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, όπως εκάστοτε ισχύουν και βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διαθέτει επικαιροποιημένο Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 14 του ν. 4706/2020, ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της στην από 17.12.2021 συνεδρίασή του και η περίληψή του είναι δημοσιοποιημένη στον ιστότοπο της Εταιρείας (<https://www.alphatrust.gr/etaireia/i-etaireia/etairiki-diakubernisi/>).

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της, καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της, είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, καθώς και ο, Διευθυντής

Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών και ο επικεφαλής της μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου (ΜΕΕ) της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία προσάρμοσε το Καταστατικό της με τις διατάξεις του ν.4548/2018 δυνάμει σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της που συνεδρίασε στις 30.05.2019, το οποίο περαιτέρω εναρμονίστηκε, λόγω της επικείμενης εισαγωγής των Μετοχών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α, με τις σχετικές διατάξεις του ν. 4548/2018 και/ή του ν. 4706/2020 δυνάμει σχετικής απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της την 26.11.2021. Το κωδικοποιημένο καταστατικό είναι αναρτημένο στον ιστότοπο της Εταιρείας (<https://www.alphatrust.gr/etaireia/i-etaireia/etairiki-diakubernisi/>).

2.11.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εκδότρια διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τρία (3) μέχρι ένδεκα (11) μέλη κατ' ανώτατο όριο, από μετόχους ή μη.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας για θητεία τριών (3) ετών, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, μέτοχοι ή μη μέτοχοι, είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι και είναι ελεύθερα ανακλητοί.

Ειδικότερα, το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας έχει εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 17.06.2020 και την 29.06.2021. Την 31.12.2021, εξελέγη ο κ. Στέφανος Καραϊσκάκης ως νέο ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση παραιτηθέντος μέλους, ενώ την 07.06.2022 η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την οριστική απόδοση της ιδιότητας του ανεξάρτητου μέλους στο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό, κ. Στέφανο Καραϊσκάκη, για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2021. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου πληροί τις προϋποθέσεις των άρθρων 3 και 5 του ν. 4706/2020, περί επαρκούς εκπροσώπησης ανά φύλο και του συνολικού αριθμού των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που προβλέπονται στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα οριζόμενα στις διατάξεις του άρθρου 3 του ν. 4706/2020, και τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Εγκύκλιος αρ. 60/18.09.2020) εγκρίθηκε με την από 28.04.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με παρ. 1 του άρθρου 3 του ν. 4706/2020, καθώς και με την από 29.06.2021 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 3 του ν. 4706/2020 και είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://www.alphatrust.gr/etaireia/i-etaireia/etairiki-diakubernisi/>).

Η σύνθεση του εν λόγω Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο	Θέση	Ιδιότητα	Επαγγελματική Διεύθυνση
Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης του Δημητρίου	Πρόεδρος	Εκτελεστικό μέλος	Τατοΐου 21 Κηφισιά ΤΚ14561
David-Phillip Gibbs του William Charles	Αντιπρόεδρος	Μη εκτελεστικό μέλος	Τατοΐου 21 Κηφισιά ΤΚ14561
Χριστόδουλος Αίσωπος του Αλεξάνδρου	Διευθύνων Σύμβουλος,	Εκτελεστικό μέλος	Τατοΐου 21 Κηφισιά ΤΚ14561
Ιωσήφ Παπαδογιάννης του Γεωργίου	Μέλος	Εκτελεστικό μέλος	Τατοΐου 21 Κηφισιά ΤΚ14561
Αγγελική Χατζηδάκη του Μιχαήλ	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος	Δερβενακίων 86 Αγ. Παρασκευή ΤΚ 15343
Αγνή Λεβή του Αριστοτέλη	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Περικλέους 45, Νέο Ψυχικό ΤΚ 15451
Στέφανος Καραϊσκάκης του Δημητρίου*	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Ζαλοκώστα 4 10671

* Εξελέγη με την από 31.12.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Γ. Καμπάνη.

Η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 16.06.2023 και, σε κάθε περίπτωση, μέχρι την ημέρα κατά την οποία θα συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν ή να ανακληθούν ελεύθερα.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του τρέχοντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, τα οποία είναι αναρτημένα στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.alphatrust.gr/etaireia/i-etaireia/etairiki-diakubernisi/> σύμφωνα με το αρ. 4 παρ. 4 του ν. 4706/2020.

Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και εκτελεστικό μέλος.

Πρόεδρος και Συνιδρυτής της ALPHA TRUST. Επαγγελματική εμπειρία άνω των τριάντα ετών στη διαχείριση κεφαλαίων. Κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Αγγλικής Φιλολογίας από το The American College of Greece - Deree και μεταπτυχιακού τίτλου στα Οικονομικά Επενδύσεων και Χρηματοοικονομικών, από το Πανεπιστήμιο Exeter της Αγγλίας. Μετέχει σε Κοινωφελή Ιδρύματα και διάφορες επιχειρήσεις.

David-Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και μη εκτελεστικό μέλος.

Διαθέτει επαγγελματική εμπειρία άνω των πενήντα ετών στη διαχείριση κεφαλαίων. Έχει διατελέσει Εντεταλμένος Σύμβουλος της Hambros Bank και της Hambros Fund Management PLC.

Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου.

Διευθύνων Σύμβουλος της ALPHA TRUST, Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας (ΕΘΕ), Αντιπρόεδρος Trade Estates ΑΕΕΑΠ, Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός. Κάτοχος πτυχίων BSc Economics (London School of Economics), MSc Economics (Birbeck College) και MSc Shipping Trade & Finance (Cass Business School). Διαθέτει επαγγελματική εμπειρία άνω των είκοσι πέντε ετών στη διαχείριση κεφαλαίων.

Ιωσήφ Παπαδογιάννης, εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου. Κάτοχος B.A. Economics, Οικονομικό Τμήμα Νομικής Πανεπιστημίου Αθηνών και MSc Project Analysis Finance & Investments, University of York (Ηνωμένο Βασίλειο). Περισσότερα από είκοσι πέντε χρόνια επαγγελματικής εμπειρίας στο χρηματοοικονομικό τομέα.

Αγγελική Χατζηδάκη, μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου. Κάτοχος BA Ψυχολογίας, The American College of Greece - Deree. MA Communications Policy Studies, City University of London, Ηνωμένο Βασίλειο. Περισσότερα από 15 χρόνια επαγγελματικής εμπειρίας στον τομέα της εταιρικής επικοινωνίας. Από το 2008, εργάστηκε για 12 χρόνια στο τμήμα marketing της ALPHA TRUST ως υπεύθυνη δημοσίων σχέσεων και εταιρικής κοινωνικής ευθύνης.

Αγνή Λεβή, ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου. Διαθέτει περισσότερα από 25 χρόνια εμπειρίας στην επενδυτική τραπεζική και συμβουλευτική. Εργάζεται ως χρηματοοικονομικός εμπειρογνώμονας για την κοινοπραξία Mott MacDonald-CONNECTA. Είναι κάτοχος BBA με ειδίκευση στα Μαθηματικά από το University of Massachusetts, Amherst (1990) και MBA από το Northeastern University, Boston (1993).

Στέφανος Καραϊσκάκης, ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου. Εταίρος και ιδρυτής της εταιρείας «ΚΑΡΑΪΣΚΑΚΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑΔΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Δικηγορική Εταιρεία». Πριν από την ίδρυση της εταιρείας, διετέλεσε senior partner της V&P Law από το 1990 και προηγουμένως συνεργάτης σε ελληνικά δικηγορικά γραφεία υψηλού προφίλ, καθώς και νομικός σύμβουλος στο νομικό τμήμα της «Shell Company Hellas Ltd» επί σειρά ετών. Μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Αθηνών από το 1984. Απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών με μεταπτυχιακό τίτλο στην Εγκληματολογία από το Darwin College του Πανεπιστημίου του Cambridge.

2.11.2 Επιτροπή Ελέγχου (ΕΕ)

Το είδος, η σύνθεση και η θητεία των μελών της Ε.Ε. ορίστηκαν από την 22.10.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και επαναπροσδιορίστηκαν με την από 07.06.2022 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ανεξάρτητη επιτροπή και αποτελείται από τρία (3) μέλη, ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και δύο τρίτα πρόσωπα, εκ των οποίων το ένα τουλάχιστον ανεξάρτητο από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν. 4706/2020. Τα μέλη της Ε.Ε. έχουν εκλεγεί με την από 22.10.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την από 07.06.2022 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης Η θητεία της λήγει στις 16.06.2023. Η Ε.Ε. συγκροτήθηκε σε σώμα στην από 08.06.2022 συνεδρίασή της και έχει την κάτωθι σύνθεση:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου	Ιδιότητα	Επαγγελματική Διεύθυνση
Απόστολος Παπαδόπουλος του Κωνσταντίνου	Πρόεδρος	Τρίτο Πρόσωπο - ανεξάρτητο	Πανεπιστημίου 58, Αθήνα ΤΚ 10678

Μιχαήλ Πάππαρης του Δημητρίου	Μέλος	Τρίτο Πρόσωπο	Περγάμου 13, Διόνυσος ΤΚ14576
Αγνή Λεβή του Αριστοτέλη	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.	Περικλέους 45 Νέο Ψυχικό ΤΚ 15451

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας είναι σύμφωνη με το άρθρο 44 του ν. 4449/2017, καθότι:

- όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν επαρκή γνώση του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία,
- ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου (κα Αγνή Λεβή) είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο πληροί τα κριτήρια της ανεξαρτησίας του αρ. 9 του ν. 4706/2020,
 - ο Πρόεδρος (κ. Απόστολος Παπαδόπουλος) και ένα μέλος της Ε.Ε. (κ. Μιχαήλ Πάππαρης) είναι τρίτα πρόσωπα, εκ των οποίων ο Πρόεδρος πληροί τα κριτήρια της ανεξαρτησίας του αρ. 9 του ν. 4706/2020, και
- ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου, ήτοι ο κ. Απόστολος Παπαδόπουλος, διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική ή λογιστική, όπως απαιτείται από τις διατάξεις του άρθρου 44, παρ. 1, τελευταίο εδάφιο του ν. 4449/2017, ώστε να είναι σε θέση η Επιτροπή Ελέγχου να εκπληρώσει συγκεκριμένες αρμοδιότητες που σχετίζονται με την παράγραφο 3, του άρθρου 44 του ν. 4449/2017. Επίσης, ουδεμία σχέση εξάρτησης έχει με τον Όμιλο σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν. 4706/2020.

Παρακάτω, παρουσιάζονται τα βιογραφικά των μελών της Επιτροπής Ελέγχου.

Απόστολος Παπαδόπουλος. Είναι κάτοχος διδακτορικού τίτλου στα Οικονομικά (BSc, Ph.D) από το Πανεπιστήμιο του Bradford στη Μεγάλη Βρετανία. Διαθέτει πολυετή εργασιακή εμπειρία ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος δημόσιων και ιδιωτικών οργανισμών για πλήθος χρηματοδότησης έργων και την εκμετάλλευση χρηματοοικονομικών μέσων, την οργάνωση και αναδιοργάνωση επιχειρήσεων, την εταιρική διακυβέρνηση, καθώς και την κατάρτιση και αξιολόγηση επενδυτικών σχεδίων και προγραμμάτων. Κατείχε υψηλόβαθμες διευθυντικές θέσεις σε διάφορες εταιρείες ενώ για δύο και πλέον δεκαετίες κατείχε θέση Partner σε διεθνή ελεγκτικό και συμβουλευτικό οίκο δραστηριοποιούμενος αποκλειστικά στο συμβουλευτικό τμήμα (Corporate and Project Finance). Παράλληλα, από το 1997, είναι Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία «FCNC FINANCIAL ADVISORS», η οποία παρέχει κυρίως υπηρεσίες Project Finance, με εξειδίκευση στο σχεδιασμό, την ανάπτυξη και την αξιοποίηση χρηματοδοτικών εργαλείων, καθώς και στην εκπόνηση εξειδικευμένων οικονομικών και κοινωνικοοικονομικών μελετών. Έχει διατελέσει ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος διοικητικού συμβουλίου και επιτροπών ελέγχου σε μεγάλες επιχειρήσεις και ομίλους.

Μιχαήλ Πάππαρης. Γεννήθηκε στο Κάιρο και σπούδασε μαθηματικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει εργαστεί σε πολλά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εντός και εκτός Ελλάδος όπως Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Savage & Heath Co, Charles Fulton & Co, ABN, Banque Francaice Du Credit Internationale, Arab Hellenic Bank, United Gulf Bank, HSBC Bank plc, Aspis Bank, Marmaras Shipping Group, Laiki Bank Group, Investment Bank of Greece. Από τον Ιούλιο του 2013 έως τον Μάιο του 2022 ήταν χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Επιτροπής Επενδύσεων της ALPHA TRUST και από το Φεβρουάριο του 2020 είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της ίδιας εταιρείας. Επίσης, έχει διατελέσει μέλος διοικητικού συμβουλίου στις εταιρείες Quest Holdings, Talanto Capital Markets, Special Financial Solutions, Hellas Capital Leasing, Aquatine II Ltd.

Το βιογραφικό σημείωμα του έτερου μέλους (κας Αγνής Λεβή) της εν λόγω επιτροπής παρατίθεται στην ενότητα 2.11.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Με την από 17.12.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εγκρίθηκε ο ισχύων Κανονισμός Λειτουργίας Επιτροπής Ελέγχου, στον οποίο ορίζονται η σύσταση, οι αρμοδιότητες και οι κανόνες εσωτερικής λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου και ο οποίος βρίσκεται αναρτημένος στο site της Εταιρείας (<https://www.alphatruster.gr/etaireia/i-etaireia/etairiki-diakubernisi/>).

Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου, πληροί και συμμορφώνεται, μεταξύ άλλων, με τις αρμοδιότητες που ορίζονται στο άρθρο 44 του ν. 4449/2017, ήτοι:

α) ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της ελεγχόμενης οντότητας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της επιτροπής ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία,

β) παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,

γ) παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας και, κατά περίπτωση, της μονάδας εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της

δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

ε) επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών

υπηρεσιών στην ελεγχόμενη οντότητα σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

στ) είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014, εκτός εάν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

ζ) επισκοπεί τις αναφορές που λαμβάνει σε τριμηνιαία βάση από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου και παρουσιάζει τις αναφορές αυτές στο Διοικητικό Συμβούλιο μαζί με τις παρατηρήσεις της (άρθρο 16 παρ. 1 εδ. γ' του ν. 4706/2020), και

η) υποβάλλει ετήσια έκθεση πεπραγμένων προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

2.11.3 Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας (η «Επιτροπή») λειτουργεί ως μία ενιαία επιτροπή δυνάμει της παρ.2 του άρθρου 10 του ν. 4706/2020 και λειτουργεί σύμφωνα με τις προβλέψεις των άρθρων 11 και 12 του ίδιου ως ανωτέρω νόμου. Η Επιτροπή αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη, η πλειοψηφία των οποίων, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου της Επιτροπής (εφεξής ο «Πρόεδρος»), είναι ανεξάρτητα. Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι ίση με το διάστημα της θητείας του Δ.Σ.

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων έχει εκλεγεί με την από 29.06.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και επαναπροσδιορίστηκε με την από 31.12.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Η θητεία της λήγει την 16.06.2023. Η Επιτροπή συγκροτήθηκε σε σώμα στην από 05.01.2022 συνεδρίασή της και έχει την κάτωθι σύνθεση:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα στο Δ.Σ.	Θέση στην Επιτροπή Αμοιβών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων	Επαγγελματική Διεύθυνση
Αγνή Λεβή του Αριστοτέλη	Μέλος του Δ.Σ., ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Πρόεδρος	Περικλέους 45 Νέο Ψυχικό 15451
David-Phillip Gibbs του William-Charles	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος	Μέλος	Τατοΐου 21 Κηφισιά ΤΚ14561
Στέφανος Καραϊσκάκης του Δημητρίου	Μέλος του Δ.Σ., ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Μέλος	Ζαλοκώστα 4 Αθήνα 10671

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 2.11.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Με την από 17.12.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας εγκρίθηκε ο ισχύων Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, σε εναρμόνιση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με τις αρμοδιότητες της Επιτροπής όπως προβλέπονται κατά

τα άρθρα 10, 11 και 12 του ν. 4706/2020 και έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://www.alphatrust.gr/etaireia/i-etaireia/etairiki-diakubernisi/>). Στον εν λόγω κανονισμό λειτουργίας ορίζονται η σύσταση, δομή, στελέχωση και θητεία, τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες, καθώς και οι κανόνες εσωτερικής οργάνωσης και λειτουργίας της Επιτροπής. Σκοπός της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων είναι:

α) να προτείνει προς το Διοικητικό Συμβούλιο, πρόσωπα κατάλληλα για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους Διοικητικού Συμβουλίου, βάσει της Πολιτικής Καταλληλότητας και της διαδικασίας η οποία εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Επίσης, να υποστηρίζει το Δ.Σ. για το σχεδιασμό και την παρακολούθηση υλοποίησης των βασικών αρχών και πολιτικών εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας,

β) να μεριμνά για το σχεδιασμό και την παρακολούθηση της Πολιτικής Αποδοχών και της έκθεσης αποδοχών για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και παράλληλα την υποβολή προτάσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την ευρύτερη πολιτική αμοιβών και παροχών, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η προσέλκυση και η παραμονή των κατάλληλων στελεχών και το σύστημα αποδοχών να συνδέεται με την εταιρική στρατηγική, τους σκοπούς της Εταιρείας και την πραγμάτωση αυτών, με τελικό στόχο τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας στην Εταιρεία,

γ) να λαμβάνει γνώση και να συναινεί επί της πολιτικής αποδοχών εργαζομένων για το σύνολο των εργαζομένων στην Εταιρεία, σύμφωνα με τις σχετικές αρχές για τον καθορισμό και την εφαρμογή πολιτικών και πρακτικών αποδοχών των νόμων 4099/2012 και 4209/2013, όπως ισχύουν, και παράλληλα την υποβολή προτάσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την ευρύτερη πολιτική αμοιβών και παροχών, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η προσέλκυση και η παραμονή των κατάλληλων εργαζομένων και το σύστημα αποδοχών να συνδέεται με την εταιρική στρατηγική, τους σκοπούς της Εταιρείας και την πραγμάτωση αυτών, με τελικό στόχο τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας στην Εταιρεία, ενώ παράλληλα να προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και να συνάδει με τα συμφέροντα των διαχειριζόμενων ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ και των επενδυτών τους,

δ) να παρακολουθεί και να εισηγείται τις προτάσεις αμοιβών και παροχών των ανώτατων διευθυντικών στελεχών, δηλ. των στελεχών με γραμμή αναφοράς στο Διευθύνοντα Σύμβουλο (CEO), (ενδεικτικά Υπεύθυνοι Διευθύνσεων, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών, Διευθυντής Εργασιών), όπως και των επικεφαλής των μονάδων εσωτερικού ελέγχου, κανονιστικής συμμόρφωσης και διαχείρισης εταιρικών κινδύνων, και

ε) να λαμβάνει γνώση και να συναινεί επί των αμοιβών προέδρων και λοιπών μελών όλων των Επιτροπών της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι η Πολιτική Αποδοχών που ακολουθεί η Εταιρεία έχει εγκριθεί από την από 26.11.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

Η Επιτροπή συνέρχεται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου σε ετήσια τουλάχιστον βάση ή και συχνότερα κατά την κρίση του Προέδρου ή μετά από πρόταση ενός από τα μέλη της (κατ' ελάχιστο πριν την ανακοίνωση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, τη Γενική Συνέλευση («ΓΣ») για την ανάδειξη νέων μελών Δ.Σ. και εφόσον απαιτείται, για την επικαιροποίηση της Πολιτικής Καταλληλότητας.

2.11.4 Επενδυτική Επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων (εφεξής «Ε.Ε.Δ.Χ.») είναι συλλογικό όργανο θεσμοθετημένο από το Δ.Σ. της Εταιρείας. Η κύρια αρμοδιότητα της Ε.Ε.Δ.Χ. είναι η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών όσον αφορά στη χάραξη της επενδυτικής πολιτικής και στρατηγικής των συλλογικών και ατομικών χαρτοφυλακίων, τα οποία διαχειρίζεται η Εταιρεία.

Η Ε.Ε.Δ.Χ. λειτουργεί εντός του νομικού πλαισίου, όπως αυτό εκάστοτε ισχύει, του καταστατικού της Εταιρείας, των διατάξεων και του Κανονισμού Συμπεριφοράς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και των εφαρμοζόμενων διατάξεων για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε σχέση με τις επενδύσεις των χαρτοφυλακίων των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. & Ο.Ε.Ε. που διαχειρίζεται η Εταιρεία, των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε σχέση με τις επενδύσεις των χαρτοφυλακίων των πελατών της Εταιρείας, καθώς και των συμβάσεων που έχουν υπογραφεί με τους αντίστοιχους πελάτες, προς το συμφέρον πάντοτε των μεριδιούχων, των πελατών, και της ακεραιότητας της αγοράς.

Η Ε.Ε.Δ.Χ. παρέχει συμβουλές ως προς το διαχειριστικό πλαίσιο λειτουργίας των συλλογικών και των ατομικών χαρτοφυλακίων και ειδικότερα τις διαχειριστικές αρχές και παραμέτρους βάσει των οποίων ασκείται η επενδυτική πολιτική κατά την εκάστοτε περίοδο αναφοράς⁶. Πιο συγκεκριμένα, παρέχει συμβουλές αναφορικά με τις πρωτοβάθμιες (strategic), δευτεροβάθμιες (tactical) και κατά περίπτωση τριτοβάθμιες (stock-picking) παραμέτρους επενδυτικής πολιτικής.

Αναφορικά με τις πρωτοβάθμιες παραμέτρους, η Ε.Ε.Δ.Χ.:

- Δύναται να διαμορφώνει προτάσεις σχετικά με την ποσοστιαία διάρθρωση των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων, σε βασικές κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων (π.χ. μετοχές, ομόλογα-τίτλοι σταθερού εισοδήματος και χρηματοοικονομικά προϊόντα υψηλής ρευστότητας).
- Δύναται να γνωμοδοτεί επί των παραμέτρων διασποράς, (όπως μέγιστο και ελάχιστο όριο αριθμού π.χ. μετοχικών τίτλων του χαρτοφυλακίου, μέγιστο όριο ποσοστιαίας συμμετοχής τίτλου, πλήθος και ποσοστιαίες συμμετοχές διαφορετικών εκδόσεων και ενδεχομένως εκδοτών, κλπ.) και των παραμέτρων ρευστότητας (ελάχιστα και μέγιστα ποσοστιαία όρια).
- Δύναται να συμβουλεύει επί της μέσης διάρκειας/ληκτότητας του χαρτοφυλακίου τίτλων σταθερού εισοδήματος.

⁶Ως περίοδος αναφοράς νοείται το χρονικό διάστημα μεταξύ δύο διαδοχικών συνεδριάσεων της Ε.Ε.Δ.Χ.

Αναφορικά με τις δευτεροβάθμιες παραμέτρους, η Ε.Ε.Δ.Χ. στις περισσότερες περιπτώσεις γνωμοδοτεί επί της κλαδικής σύνθεσης των χαρτοφυλακίων.

Στα πλαίσια των συνεδριάσεων της Επιτροπής, συζητούνται θέματα που αφορούν τις συνθήκες της αγοράς, τις εξελίξεις και προοπτικές των κεφαλαιαγορών-χρηματαγορών, τις παρούσες και μελλοντικές αποδόσεις και τις αλλαγές που διαφαίνονται τόσο σε μικροοικονομικό, όσο και σε μακροοικονομικό περιβάλλον.

Η επιλογή των χρηματοοικονομικών οργανισμών που συνεισφέρουν τιμές επί μέσων και προϊόντων (price contributors) υπόκειται στην έγκριση της Ε.Ε.Δ.Χ.

Παράλληλα, η Επιτροπή Επενδύσεων επωμίζεται και το ρόλο του εποπτικού οργάνου. Πιο συγκεκριμένα, δύναται να αξιολογεί την επενδυτική πολιτική που ακολούθησε ο εκάστοτε διαχειριστής, καθώς και τα αποτελέσματα αυτής της πολιτικής, συγκρίνοντας τις αποδόσεις των χαρτοφυλακίων με τις αποδόσεις των αντίστοιχων δεικτών αναφοράς.

Η Ε.Ε.Δ.Χ. συγκροτείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη. Τα μέλη διορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. και στόχος τους είναι η συμβολή στην αποτελεσματική καθοδήγηση των επενδυτικών επιλογών της Εταιρείας. Παράλληλα, είναι στη διακριτική ευχέρεια της Ε.Ε.Δ.Χ. να προσκαλέσει οποιονδήποτε διαχειριστή ή τρίτο για να παραβρεθεί στις συνεδριάσεις της.

Η Ε.Ε.Δ.Χ. συνέρχεται τουλάχιστον μία φορά το μήνα. Σε κάθε συνεδρίαση τηρούνται πρακτικά.

Τα μέλη της Ε.Ε.Δ.Χ. είναι τα εξής:

1.	David Phillip Gibbs, Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό μέλος Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων
2.	Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Πρόεδρος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτελεστικό μέλος Διευθυντής Επενδύσεων
3.	Χριστόδουλος Αίσωπος, Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
4.	Παναγιώτα Ζαγάρη, Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Διαχειρίστρια Επενδύσεων
5.	Κωνσταντίνος Αδάμ, Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Διαχειριστής Επενδύσεων
6.	Δημήτριος Νταλίπης, Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Διαχειριστής Επενδύσεων
7.	Δημήτριος Στεφανόπουλος, Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Διαχειριστής Επενδύσεων
8.	Κωνσταντίνος Μαυρόπουλος, Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Διαχειριστής Επενδύσεων
9.	Δημήτριος Κοσσόρας, Γραμματέας της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Διαχειριστής Επενδύσεων

2.11.5 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία υιοθετεί και συμμορφώνεται τόσο με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 που περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες οργάνωσης των ανωνύμων εταιρειών (εισηγμένων και μη), όσο και με τις διατάξεις του ν. 4706/2020 περί εταιρικής διακυβέρνησης, ο οποίος, μεταξύ άλλων, ορίζει τις ιδιότητες των μελών του Δ.Σ. και τα αρμόδια για την εκλογή του εταιρικά όργανα.

Επίσης, η Εταιρεία υιοθετεί και συμμορφώνεται με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, όπως ισχύει, το ν. 4443/2016 για την κατάχρηση της αγοράς, καθώς και το ν. 4449/2017.

Η Εταιρεία, με την από 25.11.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της και στο πλαίσιο συμμόρφωσης με το άρθρο 17 του ν. 4706/2020, αποφάσισε να υιοθετήσει και εφαρμόζει τις γενικές αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) για τις εισηγμένες εταιρείες που εκπονήθηκε με τη μέριμνα του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), όπως ισχύει (καλούμενος εφεξής ο «Κώδικας»). Ο Κώδικας αυτός είναι διαθέσιμος στον ιστότοπο του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης. στην ηλεκτρονική διεύθυνση <https://www.esed.org.gr/documents/20121/62614/ΕΣΕΔ+-+Κώδικας+Εταιρικής+Διακυβέρνησης+2021.pdf/4a421125-8632-3144-208a-c8dda84baa64?t=1624350074737> και έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εκδότριας (<https://www.alphatrust.gr/etaireia/i-etaireia/etairiki-diakubernisi/>).

Η Εκδότρια έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται με τις γενικές αρχές του εν λόγω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Τυχόν αιτιολογημένες αποκλίσεις συμμόρφωσης από τον ανωτέρω Κώδικα, ιδίως αναφορικά με τις σχετικώς προβλεπόμενες ειδικές πρακτικές αυτού, θα περιληφθούν ρητά στην Ετήσια Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία θα αποτελεί τμήμα της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της Εκδότριας αμέσως μετά την εισαγωγή του συνόλου των Μετοχών της στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.

Η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε, ως ισχύει, με την από 17.12.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της και ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο άρθρο 14 του ν. 4706/2020. Επιπλέον, είναι πλήρως εναρμονισμένος με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 αναφορικά με τις αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου, τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 περί προστασίας της Κεφαλαιαγοράς και το ν. 4443/2016 για την κατάχρηση της αγοράς.

2.11.6 Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία παρακολουθεί διαρκώς τη λειτουργία της Εταιρείας, αξιολογεί την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και στελεχώνεται από έναν ελεγκτή. Ο εσωτερικός ελεγκτής είναι ανεξάρτητος κατά την άσκηση των καθηκόντων του και υπάγεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

Ο ισχύων Κανονισμός Λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, ο οποίος περιλαμβάνει τους απαραίτητους κανόνες και ρυθμίζει τις απαιτούμενες διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 17.12.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατόπιν της από 16.12.2021 σχετικής εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου είναι σύμφωνος με τις διατάξεις του ν. 4706/2020, θέτει τις

ευθύνες, αρμοδιότητες και γραμμές αναφοράς της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία συνιστά ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, με σκοπό την παρακολούθηση και βελτίωση των λειτουργιών και των πολιτικών της Εταιρείας αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου. Οι αρμοδιότητες, ο τρόπος επικοινωνίας με τα λοιπά τμήματα της Εταιρείας και οι όροι λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος έχει εγκριθεί, ως ισχύει, με το από 17.12.2021 πρακτικό του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στη συνεδρίασή του την 25.11.2021, σε συνέχεια της από 25.11.2021 εισήγησης της Ε.Ε., όρισε εκ νέου Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου τον κ. Χρήστο-Πάυλο Μάρα του Ευαγγέλου, ο οποίος είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και πληροί και συμμορφώνεται με τα κριτήρια της παρ. 3 του αρ. 9 και της παρ. 2 άρθρου 15 ν. 4706/2020.

Ο κ. Μάρας είναι μέλος του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, κάτοχος πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων με εξειδίκευση στη Λογιστική και τα Οικονομικά, κάτοχος European MBA in Finance, με έμφαση στη Διαχείριση Κινδύνων από το Πανεπιστήμιο ESCEM School of Business and Management (Ecole Supérieure de Commerce et de Management) της Γαλλίας, διαθέτει 25 χρόνια εργασιακής εμπειρίας εκ των οποίων για διάστημα άνω των είκοσι (20) ετών απασχολείτο σε θέσεις εσωτερικού ελέγχου (16 από αυτά ως επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου), σε εταιρείες του Ομίλου (ALPHATRUST ΑΕΠΕΥ και ALPHATRUST ΑΕΔΑΚΟΕΕ), ενώ παράλληλα διαθέτει πολυετή εργασιακή εμπειρία ως Επικεφαλής Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Υπεύθυνος συμμόρφωσης για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Τα καθήκοντα της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου καλύπτουν κατ' ελάχιστο τις αρμοδιότητες που ορίζει το άρθρο 16 του ν. 4706/2020, συμπεριλαμβανομένων, ιδίως, την εξέταση και αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και της διαχείρισης κινδύνων και τη διασφάλιση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των μηχανισμών Εταιρικής Διακυβέρνησης για την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρείας.

Υπεύθυνος Επικοινωνίας Μετόχων και Επενδυτών

Η υπεύθυνη της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων και Επενδυτών είναι η κα Ευαγγελία Αθανασογλου-Αλεξίου του Μηνά (οδός Τατοΐου 21, Τ.Κ. 14561, αριθμός τηλεφώνου 210 6289100), email: e.athanasoglou-alexiou@alphatruster.gr.

2.11.7 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων και της Επενδυτικής Επιτροπής, καθώς και ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών και ο επικεφαλής της μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, τα οποία αποτελούν τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα, καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, δηλώνουν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα, οι οποίες αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες, εκτός της Εταιρείας και των θυγατρικών της, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εταιρεία.

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και ανωτέρων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας.

3. Δεν διατελούν, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΕΤΑΙΡΟΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ
Αγνή Λεβή του Αριστοτέλη	Twelve OM IKE	-	10,0%
Απόστολος Παπαδόπουλος του Κωνσταντίνου	FCNC FINANCIAL ADVISORS Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε.	Διαχειριστής	-
	ΑΣΕΝΤΙ ΓΟΥΕΙ Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-
	CARDLINK Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε.	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.-Μη ανεξάρτητο εκτελεστικό Επιτροπή Ελέγχου -Μέλος Επιτροπή Αμοιβών και Υποψηφιοτήτων- Πρόεδρος	-
	ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΕΞΑΓΩΓΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ – ΕΙΔΩΝ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ - ΑΝΕΔΗΚ	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	-
Στέφανος Καραϊσκάκης του Δημητρίου	Σαραντής Νικόλαος Τεχνοδομική και Σία ΕΕ	-	10%
	Θέμις Κτηματική Α.Ε.	-	5%
Μιχαήλ Πάππαρης του Δημητρίου	Hellas Capital Leasing	Μη εκτελεστικός Πρόεδρος	-
	Aquatine II LTD	Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.	-
	Special Financial Solutions	Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.	-
	Talanto Capital Markets	Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.	-

Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης του Δημητρίου	Alpha Trust - ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.- Μη εκτελεστικό Μέλος	-
	Φυτική Εταιρεία Αναπτυξιακή Ανώνυμη Εταιρεία	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	-
	Ναυτικός Όμιλος Άνδρου	Πρόεδρος	-
	Αμερικανική Σχολή Κλασικών Σπουδών (ASCSA)	Επίτροπος & Αντιπρόεδρος από κοινού της βιβλιοθήκης Blegen	-
	Γεννάδειος Βιβλιοθήκη	Μέλος Εποπτικού Συμβουλίου	-
Χριστόδουλος Αίσωπος του Αλεξάνδρου	Ελληνική Ένωση Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας (Ε.Θ.Ε)	Πρόεδρος	-
	Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ)	Μέλος Δ.Σ.	-
	Trade Estates ΑΕΕΑΠ	Αντιπρόεδρος (Ανεξάρτητος Μη εκτελεστικός)	-
	AESOPUS WORKS I.K.E.	Διαχειριστής	-

4. Εκτός των όσων αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας, δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή μέτοχοι ή εταίροι, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥ ΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ. / ΕΤΑΙΡΟΣ	ΜΕΤΟΧΟ Σ/ΕΤΑΙΡ ΟΣ	ΧΡΟΝΙΚΟ ΔΙΑΣΤΗΜΑ
Απόστολος Παπαδόπουλος του Κωνσταντίνου	ELEGANT AVATON RESORT Ξενοδοχειακές Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-	09.11.2017 - 29.10.2021
	Quest Συμμετοχών Α.Ε.	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Επιτροπή Ελέγχου - Πρόεδρος	-	17.01.2011 - 18.06.2021
	Αρτοβιομηχανία Καραμολέγκος Α.Ε.	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Επιτροπή Ελέγχου - Πρόεδρος	-	22.06.2012 - 04.08.2021
	Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Φορολογικών και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών	Μέλος Δ.Σ.	-	01.03.2016 - 30.10.2020
	ΝΗΡΕΑΣ Ναυτιλιακά Συστήματα Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία	Πρόεδρος Δ.Σ.	-	11.02.1999 - 18.11.2016

Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης του Δημητρίου	BRIQ PROPERTIES Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος	-	25.10.2016 - 14.07.2021
	Εταιρεία Συγγραφέων	Μέλος Δ.Σ.	-	05.2019- 20.06.2021
	Quest Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία (Πρώην Info- Quest A.E.B.E.)	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος	-	12.2015- 06.2021
	ID HOLDINGS S.A.	Μέλος Δ.Σ.	-	01.2016- 11.2020
	Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	-	07.2016- 06.2019
Χριστόδουλος Αίσωπος του Αλεξάνδρου	Ελληνική Ένωση Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας (Ε.Θ.Ε)	Αντιπρόεδρος	-	01.2017- 06.2021

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη.

6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, εκκαθάρισης, ρευστοποίησης ή θέσης εταιρειών σε αναγκαστική διαχείριση κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τελευταίων ετών, ενεργώντας υπό την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή μετόχου ή εταίρου ή ιδρυτή ή ανώτερου διοικητικού στελέχους.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε απαγγελθείσας δημόσιας κατηγορίας ή/και επιβληθείσας κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων των αρμόδιων επαγγελματικών οργανώσεων) κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τελευταίων ετών, εκτός από την περίπτωση του κου Φ. Ταμβακάκη στον οποίο έχει επιβληθεί με την υπ' αριθμ. 53/823/3.7.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η ποινή της επίπληξης λόγω μη έγκαιρης υποβολής στην αρμόδια Υπηρεσία των πρακτικών της Γ.Σ. και του Δ.Σ. με τα οποία ορίστηκε ως ανεξάρτητος μη εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της εταιρείας QUEST Συμμετοχών Α.Ε.

8. Δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τελευταίων ετών.

9. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη θέση τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

10. Η τοποθέτηση στη θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

11. Δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

12. Δεν κατέχουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας Μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης ή παράγωγα του Χρηματιστηρίου Αθηνών επί Μετοχών) της Εταιρείας, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνοματεπώνυμο	Θέση	Ιδιότητα	Αρ. Μετοχών
Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης του Δημητρίου	Πρόεδρος	Εκτελεστικό μέλος	650.350
David-Phillip Gibbs του William Charles	Αντιπρόεδρος	Μη εκτελεστικό μέλος	15.600
Χριστόδουλος Αίσωπος του Αλεξάνδρου	Διευθύνων Σύμβουλος,	Εκτελεστικό μέλος	173.350
Ιωσήφ Παπαδογιάννης του Γεωργίου	Μέλος	Εκτελεστικό μέλος	5.700
Στέφανος Καραϊσκάκης του Δημητρίου	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	0
Αγγελική Χατζηδάκη του Μιχαήλ	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος	655.456
Αγνή Λεβή του Αριστοτέλη	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	300
Νικόλαος Παπαδόπουλος του Παρασκευά	-	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών	4.000
Χρήστος-Παύλος Μάρας του Ευαγγέλου	-	Επικεφαλής Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου	1.280
Μιχαήλ Πάππαρης του Δημητρίου	-	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	0
Απόστολος Παπαδόπουλος του Κωνσταντίνου	-	Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου	0

Περαιτέρω, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας δεν απέκτησαν Μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης ή παράγωγα του Χρηματιστηρίου Αθηνών επί μετοχών) της Εταιρείας, τους τελευταίους 12 μήνες από την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνοματεπώνυμο	Θέση	Ιδιότητα	Αρ. Μετοχών
Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης του Δημητρίου	Πρόεδρος	Εκτελεστικό μέλος	6.850
David-Phillip Gibbs του William Charles	Αντιπρόεδρος	Μη εκτελεστικό μέλος	0
Χριστόδουλος Αίσωπος του Αλεξάνδρου	Διευθύνων Σύμβουλος,	Εκτελεστικό μέλος	12.350
Ιωσήφ Παπαδογιάννης του Γεωργίου	Μέλος	Εκτελεστικό μέλος	2.300
Στέφανος Καραϊσκάκης του Δημητρίου	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	0
Αγγελική Χατζηδάκη του Μιχαήλ	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος	68.716

Αγνή Λεβή του Αριστοτέλη	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	0
Νικόλαος Παπαδόπουλος του Παρασκευά	-	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών	3.500
Χρήστος-Παύλος Μάρας του Ευαγγέλου	-	Επικεφαλής Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου	0
Μιχαήλ Πάππαρης του Δημητρίου	-	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	0
Απόστολος Παπαδόπουλος του Κωνσταντίνου	-	Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου	0

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

2.11.8 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2021, κατεβλήθησαν τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές του Ομίλου της στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και στα ανώτερα διοικητικά της στελέχη αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής, καθώς και οφέλη, για κάθε είδους υπηρεσία που παρείχαν, όπως παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο μέλους, ιδιότητα	Αμοιβές Δ.Σ. & Επιτροπών / Τακτικές αποδοχές	Μετα-βλητές αποδοχές	Συνταξιοδοτικά ταμεία	Σύνολο αποδοχών
	(ποσά σε χιλ. €)			
Φαίδων - Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος	202	50	12	264
David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., Πρόεδρος Επιτροπής Αποδοχών, μέλος Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων	17	-	-	17
Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	174	45	5	224
Ιωσήφ Παπαδογιάννης, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	134	13	-	147
Γεώργιος Καμπάνης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., μέλος Επιτροπής Ελέγχου, Πρόεδρος Επιτροπής Υποψηφιοτήτων, μέλος Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων	20	-	-	20
Αγγελική Χατζηδάκη, μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., μέλος Επιτροπής Υποψηφιοτήτων	19	-	-	19
Αγνή Λεβή, μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., Πρόεδρος Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων	9	-	-	9
Πάππαρης Μιχαήλ, Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου*	10	-	-	10
Απόστολος Παπαδόπουλος, Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	0,5	-	-	0,5
Νικόλαος Παπαδόπουλος, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών	97	18	10	125
Χρήστος-Παύλος Μάρας, Επικεφαλής Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου	42,8	5,5		48,3
ΣΥΝΟΛΟ	722,3	131,5	27	880,8

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

* Διετέλεσε Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου μέχρι τις 08.06.2022 και έκτοτε είναι μέλος αυτής.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει επιβαρυνθεί για τη χρήση 2021 με λοιπά έξοδα που αφορούν παροχές για χρήση εταιρικών αυτοκινήτων, κινητού τηλεφώνου και ιδιωτικής ασφάλισης συνολικού ποσού €52 χιλ., το οποίο κατανέμεται ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Ποσά σε χιλ. €
Φαίδων - Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος ΔΣ, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	22
Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	17
Ιωσήφ Παπαδογιάννης, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	2
Αγγελική Χατζηδάκη, μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	5
Νικόλαος Παπαδόπουλος, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών	6
Σύνολο	52

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Περαιτέρω, με την από 04.02.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, εγκρίθηκε η θέσπιση προγράμματος διάθεσης Μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και στους εργαζομένους της Εταιρείας, καθώς και των θυγατρικών της, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης Μετοχών της Εταιρείας (options) με διάρκεια τριών ετών, ανώτατο αριθμό Μετοχών που θα διατεθούν 104.400 Μετοχές και τιμή διάθεσης των Μετοχών υπέρ το άρτιο €4,437 ανά Μετοχή.

Για το έτος 2020 (πρώτο έτος του προγράμματος), ασκήθηκαν συνολικά δικαιώματα προαίρεσης από έξι πρόσωπα έχοντα δικαίωμα που αντιστοιχούν σε 6.340 Μετοχές, ήτοι σε συνολικό καταβληθέν ποσό €28.130,58. Για το έτος 2021 (δεύτερο έτος του προγράμματος), ασκήθηκαν συνολικά δικαιώματα προαίρεσης από ένα πρόσωπο έχων δικαίωμα που αντιστοιχούν σε 2.000 Μετοχές, ήτοι σε συνολικό καταβληθέν ποσό €8.874. Για το έτος 2022 (τρίτο έτος του προγράμματος), ασκήθηκαν συνολικά δικαιώματα προαίρεσης από πέντε πρόσωπα έχοντα δικαίωμα που αντιστοιχούν σε 12.552 Μετοχές, ήτοι σε συνολικό καταβληθέν ποσό €55.693.

Βάσει των ως άνω, ο αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν χορηγηθεί στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στα ανώτερα διοικητικά στελέχη για το 2020, 2021 και το 2022, καθώς και ο αριθμός των ασκηθέντων δικαιωμάτων, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Όνοματεπώνυμο μέλους, ιδιότητα	Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν	Δικαιώματα που ασκήθηκαν 2020	Δικαιώματα που ασκήθηκαν 2021	Δικαιώματα που ασκήθηκαν 2022
Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος	8.000	2.000	2.000	4.000
David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος	3.000	-	-	-
Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος	8.000	1.000	-	7.000
Γ. Καμπάνης	2.000	2.000	-	-
Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος	6.000	-	-	-
Αγγελική Χατζηδάκη, Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος	800	800	-	-

Νικόλαος Παπαδόπουλος, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών	5.400	500	-	1.000
---	-------	-----	---	-------

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η τιμή διάθεσης των Μετοχών προσδιορίστηκε με βάση τη μέση σταθμισμένη τιμή διαπραγμάτευσης της Μετοχής της Εταιρείας στο Χ.Α. του τελευταίου εξαμήνου πριν τη λήψη της απόφασης από την Γ.Σ. και διαμορφώθηκε στα €4,437 ανά Μετοχή.

Με την από 29.06.2021 Τακτική Γενική Συνέλευση, εγκρίθηκε η δωρεάν διάθεση 29.900 ιδίων μετοχών της Εταιρείας σε μέλη του Δ.Σ. και το προσωπικό της Εταιρείας και η διανομή μικτού ποσού €30.000 από τα κέρδη χρήσης 2020. Τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη έλαβαν τα εξής:

Όνοματεπώνυμο	Αριθ. Μετοχών	Ποσά (σε €)
Ταμβακάκης Φαίδων-Θεόδωρος, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος	350	-
Αίσωπος Χριστόδουλος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος	5.350	15.000
Παπαδογιάννης Ιωσήφ, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος	2.300	3.500
Παπαδόπουλος Νικόλαος, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών	2.500	2.500

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται, περαιτέρω, ότι με την από 22.10.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, εγκρίθηκε η δωρεάν διάθεση έως 85.144 ιδίων μετοχών της Εταιρείας σε μέλη του Δ.Σ. και το προσωπικό της Εταιρείας και με την από 07.06.2022 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, εγκρίθηκε η δωρεάν διάθεση έως 77.853 ιδίων μετοχών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

- Δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές για τη χρήση 2021, πλην αυτών που παρατίθενται στους ανωτέρω πίνακες. Οι ως άνω αμοιβές αφορούν το σύνολο των αμοιβών του έτους 2021.
- Η συσσωρευμένη πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τα ανωτέρω πρόσωπα την 31.12.2021 ανήλθε σε €17,8 χιλ.
- Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων με την Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική του που να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν διατηρεί λοιπές συναλλαγές με μέλη διοικητικών συμβουλίων ή ανώτερα διοικητικά στελέχη.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι έχει θεσπιστεί Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 109-112 του ν. 4548/2018, ως ισχύει, η οποία έχει εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 26.11.2021 και συμμορφώνεται πλήρως με τις διατάξεις του ν. 4548/2018.

2.12 Υπάλληλοι

Στον Όμιλο, κατά την τριετία 2019-2021, απασχολούνταν 48, 43 και 49 εργαζόμενοι, αντίστοιχα. Αναλυτικότερα, η κατανομή των υπαλλήλων ανά επιχειρηματική δραστηριότητα και γεωγραφική περιοχή για τον Όμιλο και την Εταιρεία, την τριετία 2019-2021, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
ALPHA TRUST A.E.Δ.Α.Κ.	48	43	49
ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε.	-	-	-
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	-	-	-
Taylor Young Investment Management LTD	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	48	43	49

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Η ανάλυση των εργαζομένων στη μητρική εταιρεία, κατά την τριετία 2019-2021, έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Διοίκηση	6	4	5
Διαχειριστές	12	10	13
Πωλήσεις	5	4	4
Operations-Λοιπό προσωπικό	25	25	27
ΣΥΝΟΛΟ	48	43	49

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωρινούς υπαλλήλους. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία απασχολούσε 50 εργαζόμενους.

Έχει θεσπιστεί και εφαρμόζεται πολιτική αποδοχών εργαζομένων, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β ν. 4099/2012 και του άρθρου 13 του ν. 4209/2013.

Σύμφωνα με Δήλωση της Εταιρείας, δεν υπάρχει συμφωνία για συμμετοχή των υπαλλήλων του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

2.13 Κύριοι Μέτοχοι

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ονομαστικά οι κάτοχοι Μετοχών της Εταιρείας με δικαίωμα ψήφου κατά την 02.06.2022:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Χατζηδάκης Μιχαήλ, Δομετίου Γεωργία, Χατζηδάκη Αγγελική, Χατζηδάκη Βασιλική*	655.456	21,05%
Ταμβακάκης Φαίδων-Θεόδωρος	650.350	20,88%
Αίσωπος Χριστόδουλος	173.350	5,57%
Ίδιες Μετοχές**	91.630	2,94%
Λοιποί μέτοχοι <5%***	1.543.628	49,56%
Σύνολο	3.114.144	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

* Συγκύριοι Κοινής Επενδυτικής Μεριδας Κ.Ε.Μ.).

** Μέση τιμή κτήσης ανά μετοχή €2,86.

*** Σημειώνεται ότι η διασπορά των Μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 3.1.2.1.4 του Κανονισμού του Χ.Α., ανέρχεται σε 47,72%.

Σημειώνεται ότι το ποσοστό των μετόχων του παραπάνω πίνακα, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο αριθμός των ιδίων Μετοχών της Εταιρείας, διαμορφώνεται ως ακολούθως: Χατζηδάκης Μιχαήλ, Δομετίου Γεωργία, Χατζηδάκη Αγγελική, Χατζηδάκη Βασιλική=21,69%, Ταμβακάκης Φαίδων-Θεόδωρος=21,52%, Αίσωπος Χριστόδουλος=5,74% και Λοιποί μέτοχοι <5%=51,07%.

Η Εκδότρια δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος ο οποίος να κατέχει άνω του 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου πλην αυτών που εμφανίζονται στον ανωτέρω πίνακα, ούτε

γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εκδότριας. Σημειώνεται ότι οι Μέτοχοι της Εκδότριας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Στο βαθμό που η Εκδότρια γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, προς διασφάλιση δε αυτού η Εκδότρια τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς. Κανείς εκ των μετόχων της Εκδότριας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιό της, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εκδότριας, όπως αυτός ορίζεται στο Παράρτημα Α του ν. 4308/2014.

Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εκδότρια ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών, που κατέχουν οι μέτοχοι της Εκδότριας σε ποσοστό 5% και άνω, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εκδότρια δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εκδότριας. Επιπλέον, η Εκδότρια δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.

2.14 Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24), κατά τις χρήσεις 2019-2021, εκτός αυτών που παρατίθενται ακολούθως, σύμφωνα με το Τμήμα 17 του Παραρτήματος 1 του Κανονισμού 980/2019. Επίσης, δηλώνει ότι όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους αγοράς, χωρίς ειδικούς όρους και συνθήκες και χωρίς να έχει δοθεί ή ληφθεί καμία εγγύηση.

(ποσά σε €)	Όμιλος		
	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2020	01.01- 31.12.2021
Έσοδα και έξοδα από θυγατρικές			
Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	-	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη (Έξοδα)	90.000	-	-
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της Εταιρείας			
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	456.130	585.603	718.557
Απαιτήσεις από & προς θυγατρικές			
Ενσώματα πάγια (δικαιώματα χρήσης παγίων)	-	-	
Λοιπές απαιτήσεις		-	
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	-	

Λοιπές υποχρεώσεις		-	
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	16.563	-	
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	188.252	129.577	109.839

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

(ποσά σε €)	Εταιρεία		
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2021
Έσοδα και έξοδα από θυγατρικές			
Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	165.445	157.787	169.025
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη (Έξοδα)	90.000	-	-
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας			
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	616.130	572.279	674.951
Απαιτήσεις από & προς θυγατρικές			
Ενσώματα πάγια (δικαιώματα χρήσης παγίων)	153.494	449.369	622.239
Λοιπές Απαιτήσεις	91.000	109.000	319.000
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	157.323	449.369	622.239
Λοιπές Υποχρεώσεις	69.602	-	
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	16.563	-	
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	188.145	129.470	109.732

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Ποσά σε €	Όμιλος	Εταιρεία
	01.01.2022 - 31.05.2022	01.01.2022 - 31.05.2022
Έσοδα και έξοδα από θυγατρικές		
Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη (Έξοδα)	-	-
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της Εταιρείας		
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	254.831	236.662
Απαιτήσεις από & προς θυγατρικές		
Ενσώματα πάγια (δικαιώματα χρήσης παγίων)	-	622.239
Λοιπές Απαιτήσεις	-	329.000
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές		
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	622.239
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-

Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	67.868	67.761

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Εταιρεία δεν έχει παράσχει δάνεια, εγγυήσεις ή πιστώσεις προς τα βασικά διοικητικά στελέχη της και τα λοιπά πρόσωπα της παρ. 2 του άρθρου 99 του ν. 4548/2018.

Η Εταιρεία έχει απαιτήσεις από υπαλλήλους, οι οποίοι δεν αποτελούν μέλη της διοίκησης ούτε εμπíπτουν στα πρόσωπα της παρ. 2 του αρ. 99 του ν. 4548/2018.

Η διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, μετά την 28.02.2022 και έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχουν σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 29.06.2022 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρείες εκτός του Ομίλου, πλην:

α) Του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Φαίδωνα-Θεόδωρου Ταμβακάκη, ο οποίος από τον Ιούλιο του 2012 εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (μη εκτελεστικό μέλος) της ALPHA TRUST ANΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., μετέχει με ποσοστό 99% στην εταιρεία ΦΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. στην οποία εκτελεί και καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ.

2.15 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματά του Ομίλου

2.15.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2019 - 2021

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2019, 2020 και 2021, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019 - 2021 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος 1, Τμήμα 18, του Κανονισμού 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 2019 έχουν ελεγχθεί από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14161) της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», (Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι) και έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27.02.2020, καθώς και από την από 17.06.2020 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Γνώμη Ορκωτού Ελεγκτή για τη χρήση 2019

«Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν. 4548/2018.»

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 2020 έχουν ελεγχθεί από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14161) της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», (Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι) και έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.02.2021, καθώς και από την από 29.06.2021 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Γνώμη Ορκωτού Ελεγκτή για τη χρήση 2020

«Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ALPHA

TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν. 4548/2018.».

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 2021 έχουν ελεγχθεί από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14161) της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», (Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι) και έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.02.2022.

Γνώμη Ορκωτού Ελεγκτή για τη χρήση 2021

«Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2021, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν. 4548/2018.».

2.15.1.1 Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής

Σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (Μάιος 2021) διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμοζόταν στην Ελλάδα, κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές του ΔΛΠ 19 και σύμφωνα με όσα ορίζονται στο «IASB Due Process Handbook (παρ. 8.6)», οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν τις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτείται να τροποποιήσουν ανάλογα τη λογιστική τους πολιτική. Η εφαρμογή της άνω απόφασης έχει αντιμετωπιστεί ως μεταβολή λογιστικής πολιτικής, εφαρμόζοντας την αλλαγή αναδρομικά από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου, ήτοι 01.01.2020 – 31.12.2020, σύμφωνα με τις παρ. 19-22 του ΔΛΠ 8.

Επίδραση Μεταβολής Λογιστικής Πολιτικής 01.01.2020

Νέα Λογιστική πολιτική	Παλαιά Λογιστική Πολιτική	Μεταβολή
149.732	566.881	417.149

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 2021, οι οποίες ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Το κονδύλι της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης «Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης» από ποσό €566.881 στις 31.12.2019, γίνεται ποσό €149.732 την 01.01.2020.

Επίδραση Μεταβολής Λογιστικής Πολιτικής 31.12.2020

	Νέα Λογιστική Πολιτική	Παλαιά Λογιστική Πολιτική	Μεταβολή
Δαπάνη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	91.509	81.789	9.720
Παροχές πληρωθείσες εντός τρέχοντος έτους	94.920	94.920	0
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	5.054	31.785	26.730

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 2021, οι οποίες ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, τα κονδύλια που επηρεάστηκαν και αφορούν τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019 (01.01.2020) και 01.01-31.12.2020 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Κονδύλια	Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις 2019 (Προ αναμορφώσεων)	Οικονομικές Καταστάσεις 2019 κατόπιν αναμορφώσεων λόγω εφαρμογής IAS 19 (1)	Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις 2020 (Προ αναμορφώσεων)	Οικονομικές Καταστάσεις 2020 κατόπιν αναμορφώσεων λόγω εφαρμογής IAS 19 (2)
Υπόλοιπο Κερδών εις Νέον	5.007.143	5.324.176	3.749.894	4.059.539
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης	566.881	149.732	521.965	141.266
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	476.779	576.895	619.702	717.485
Λοιπά Αποθεματικά	1.730.337	1.730.337	674.950	648.220
Κέρδη προ φόρων	2.554.078	2.554.078	1.527.555	1.517.835
Φόρος Εισοδήματος	(913.983)	(913.983)	(517.538)	(514.904)

Σημειώνεται ότι τα κονδύλια της στήλης (1) και της στήλης (2) έχουν ενσωματωθεί στους πίνακες που περιλαμβάνονται στην ενότητα 2.15 και στους πίνακες του περιληπτικού σημειώματος.

2.15.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται τα στοιχεία της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2019 – 2021:

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος			
<i>(ποσά σε €)</i>	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Κύκλος εργασιών	8.067.111	6.510.690	9.752.697
Κόστος Πωληθέντων	(2.736.801)	(2.560.445)	(2.692.956)
Μικτό κέρδος	5.330.310	3.950.245	7.059.741
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	150.855	186.346	114.094
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.884.745)	(1.863.658)	(2.023.724)
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	(986.109)	(825.849)	(1.084.449)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(38.598)	(33.081)	(33.738)
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT)	2.571.714	1.414.002	4.031.923
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(17.636)	8.913	74.706
Έσοδα/(έξοδα) από προβλέψεις		94.920	18.261
Αποτελέσματα από Θυγατρικές		-	-
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	2.554.078	1.517.835	4.124.890
Φόρος εισοδήματος	(913.983)	(514.904)	(996.735)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	1.640.095	1.002.931	3.128.155
Ζημίες περιόδου από διακοπτόμενη εκμετάλλευση	-	-	-
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ	1.640.095	1.002.931	3.128.155
Τα Κέρδη μετά από φόρους κατανέμονται σε:			
Κατόχους μετοχών της μητρικής	1.640.095	1.002.931	3.128.155
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	2,2028	0,3360	1,0393
Τα Συνολικά Έσοδα Περιόδου Κατανέμονται σε:			
Κατόχους μετοχών της μητρικής	1.640.095	1.002.931	3.128.155
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	2,2028	0,3360	1,0393
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	0,5507	0,3360	1,0393
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	-	0,3254	1,0071
Αποτελέσματα τα οποία θα αναγνωριστούν απευθείας στην καθαρή θέση			
Αναλογιστικά κέρδη/ζημίες υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	(3.682)	5.054	4.663
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	884	(302)	(1.328)
Σύνολο αποτελεσμάτων που θα αναγνωριστούν απευθείας στην καθαρή θέση	(2.798)	4.752	3.335
Τελικά συνολικά έσοδα περιόδου	1.637.297	1.007.683	3.131.490
Σύνοψη αποτελεσμάτων χρήσης			
Αποτελέσματα Προ φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA)	2.890.284	1.595.025	4.244.093
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT)	2.571.714	1.414.002	4.031.923

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου για τη χρήση 2021 σημείωσε άνοδο κατά 49,8% σε σχέση με τη χρήση του 2020. Σημειώνεται ότι το 2020 τα έσοδα του Ομίλου είχαν σημειώσει πτώση 19,3% σε σχέση με το 2019.

Η Arha Trust διαχειρίζεται 12 αμοιβαία κεφάλαια, τα οποία καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών αναγκών επενδύοντας στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και αποτελούν κατά μέσο όρο το 70% περίπου των συνολικών εσόδων του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι στις 31.12.2021 συγχωνεύτηκαν τα Αμοιβαία Κεφάλαια α) Alpha Trust Eclectic Balanced Fund, και β) Alpha Trust New Strategy Μετοχικό Εσωτερικού δι' απορροφήσεως του δεύτερου από το πρώτο.

Επιπλέον, ο Όμιλος διαθέτει στους πελάτες της Αμοιβαία Κεφάλαια – ΟΣΕΚΑ μεγάλων και αναγνωρισμένων διεθνώς αλλοδαπών οίκων διαχείρισης, όπως είναι η UBS, η Franklin Templeton, η BNP Paribas, η J.P. Morgan, η BlackRock, η Pictet, η ING, η Schroders, η Invesco και η PIMCO, προϊόντα των οποίων αντιπροσωπεύει στην ελληνική αγορά.

Η παγκόσμια οικονομία ανέκαμψε σε σημαντικό βαθμό το 2021. Η χαλάρωση των περιοριστικών κατά της Πανδημίας μέτρων είχε εμφανή αποτελέσματα στους ρυθμούς ανάκαμψης του εμπορίου, των υπηρεσιών, αλλά και της βιομηχανικής παραγωγής στο σύνολο σχεδόν των χωρών. Οι τελευταίες εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (Ιανουάριος 2022) αναφέρονται σε εκτιμήσεις για παγκόσμιο ρυθμό ανάπτυξης της τάξεως του 5,9% για το προηγούμενο έτος.

Το τέλος του έτους 2021, βρήκε τα χρηματιστήρια των ανεπτυγμένων χωρών να υπεραποδίδουν των αναδυομένων, με τον MSCI WORLD να καταγράφει άνοδο που σε δολαριακούς όρους προσέγγισε το 22%. Οι αποτιμήσεις των ασφαλών κυβερνητικών ομολόγων υποχώρησαν ελαφρώς, δεδομένων των πληθωριστικών προσδοκιών που διαμορφώθηκαν το τελευταίο εξάμηνο του έτους 2021, αλλά κυρίως λόγω των υψηλών αποτιμήσεών τους και των περιορισμένων ή αρνητικών επιτοκιακών αποδόσεων (yields) που είχαν.

Στην Ελλάδα, η ανάκαμψη των τουριστικών εισροών την καλοκαιρινή κυρίως περίοδο, η αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης, αλλά και η βελτιωμένη σε σχέση με το προηγούμενο έτος βιομηχανική δραστηριότητα είχε ως αποτέλεσμα την ανάκαμψη της εγχώριας οικονομίας, με τις τελευταίες εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής να τοποθετούν τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης στο 8,5%.

Το Χ.Α. κινήθηκε ανοδικά ενώ οι αξίες των ελληνικών κρατικών ομολόγων υποχώρησαν κατά 2,3%, ακολουθώντας τις μεταβολές αποτιμήσεων των ευρωπαϊκών ομολόγων και τις γενικότερες διεθνείς τάσεις.

Ως αποτέλεσμα, η αξία του υπό διαχείριση ενεργητικού των Α/Κ του Ομίλου παρουσίασε μεταβολή της τάξης του 13,51% και αποδίδεται τόσο στις θετικές αποδόσεις των μετοχικών χαρτοφυλακίων και κυρίως των ελληνικών (€24,6 εκατ.) όσο και στο θετικό ισοζύγιο εισροών – εκροών (€9,9 εκατ.). Συνολικά, τα έσοδα από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων για το 2021 σημείωσαν σημαντική άνοδο 48,1% σε σχέση με το 2020. Αντιστοίχως, κινήθηκαν και τα έσοδα από τη διαχείριση κεφαλαίων πελατών, τα οποία και ενισχύθηκαν κατά 56,2% σε ετήσια βάση για το 2021.

Σχετικά με τις πωλήσεις του Ομίλου για τις χρήσεις 2019- 2021 βλέπε ενότητα 2.5.1 «Κατανομή Εσόδων και Γεωγραφική Κατανομή».

Μικτό Κέρδος

Το μικτό κέρδος του Ομίλου για το 2021 ανήλθε σε €7.059.741 έναντι €3.950.245, σημειώνοντας άνοδο 78,7% σε σχέση με το 2020, ως αποτέλεσμα της σημαντικής αύξησης των συνολικών εσόδων του Ομίλου.

Σε κάθε περίπτωση, η εξέλιξη του μικτού περιθωρίου του Ομίλου, κατά την τριετία 2019-2021, διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα και συγκεκριμένα στην περιοχή του >65% (μ.ο. τριετίας), αποτέλεσμα της φύσης των εργασιών του Ομίλου.

Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα της παροχής υπηρεσιών. Το άμεσο κόστος παροχής υπηρεσιών, για την περίοδο 2019 – 2021, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και τα έξοδα λειτουργίας πωλήσεων υπολογίστηκαν ως κάτωθι

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.616.789	2.580.494	2.699.240
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.527.370	1.383.202	1.480.691
Παροχές τρίτων	390.758	537.566	629.920
Φόροι τέλη	216.884	218.260	283.435
Διάφορα έξοδα	537.283	346.564	503.754
Αποσβέσεις	318.570	183.867	212.170
Λοιπά	38.598	33.081	25.658
ΣΥΝΟΛΟ	5.646.252	5.283.034	5.834.868
Αριθμός προσωπικού	48	43	49

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Ανάλυση Λειτουργικού Κόστους

Τα ανωτέρω συνολικά έξοδα του Ομίλου επιμερίστηκαν ως ακολούθως:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Κόστος πωληθέντων	2.736.801	2.560.445	2.692.956
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.884.745	1.863.658	2.023.724
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	986.109	825.849	1.084.449
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	38.598	33.081	33.738
ΣΥΝΟΛΟ	5.646.252	5.283.034	5.834.868

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου, κατά τη χρήση 2021, εμφάνισαν αύξηση 10,4% έναντι του αντίστοιχου κονδυλίου του 2020 και είναι απόρροια, κατά κύριο λόγο, της αύξησης του μισθολογικού κόστους, των αμοιβών τρίτων και του λογαριασμού διάφορα έξοδα.

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των Λοιπών Λειτουργικών Εσόδων και Εξόδων για τα έτη 2019-2021:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα			
Χρηματοοικονομικά έσοδα	23.548	37.777	113.854
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(41.184)	(28.864)	(39.148)
ΣΥΝΟΛΟ	(17.636)	8.913	74.706

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου επισημαίνεται ότι αποτελούν μόλις το 1,8% των αποτελεσμάτων προ φόρων, καθώς η έκθεσή του σε δανεισμό είναι εξαιρετικά περιορισμένη και αφορά σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για απόκτηση αστικού ακινήτου (βλέπε ενότητα 2.7 «Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Κέρδη προ Φόρων

Τα κέρδη προ φόρων, για τη χρήση του 2021, διαμορφώθηκαν σε €4.124.890 έναντι €1.517.835 το 2020 και €2.554.078 για τη χρήση του 2019. Ο Όμιλος το 2021 σημείωσε αύξηση στην κερδοφορία του κατά 171,8%, ως απόρροια της ανάκαμψης της παγκόσμιας και ελληνικής οικονομίας.

2.15.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου κατά την 31.12.2019, 31.12.2020 και 31.12.2021:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ⁽¹⁾			
(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	3.994.051	3.973.910	5.238.004
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	219.165	181.575	201.311
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	345.497	408.511	587.385
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	318.312	321.211	317.592
	-	-	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-	-
Μερικό Σύνολο	4.877.026	4.885.207	6.344.292
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.523.368	750.480	1.710.700
Χρεώστες διάφοροι	2.353.750	1.657.788	3.122.741
Λοιπές Απαιτήσεις	434.004	787.598	512.297
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	105.001	187.485	471.962
Ταμειακά διαθέσιμα	923.894	1.005.768	783.763
Μερικό Σύνολο	5.340.017	4.389.119	6.601.464
Σύνολο ενεργητικού	10.217.043	9.274.328	12.945.757
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	30.933	1.115.853	1.116.573
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	-	89.288	88.578
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	15.487	41.335	50.200
Ίδιες Μετοχές	(314.920)	(314.920)	(262.232)
Λοιπά αποθεματικά	1.730.337	648.220	662.883
Υπόλοιπο κερδών εις νέον	5.324.176	4.059.539	5.100.675
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	6.786.013	5.639.317	6.756.677
Δικαιώματα μειοψηφίας	1	1	1
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6.786.014	5.639.318	6.756.678
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια	336.713	29.908	1.173.293
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	149.732	141.266	164.588
Κρατικές επιχορηγήσεις	-	57.856	48.420

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.249	1.250	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	170.905	142.999	134.316
Λοιπές προβλέψεις	85.000	35.000	35.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	576.895	717.485	760.213
Μερικό Σύνολο	1.320.495	1.125.765	2.315.650
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.151.564	1.871.772	2.859.922
Πιστωτές διάφοροι	9.299	8.097	8.097
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	588.479	278.978	840.391
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	56.771	45.984	70.965
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	304.421	304.415	94.055
Μερικό Σύνολο	2.110.534	2.509.245	3.873.430
Σύνολο υποχρεώσεων	3.431.030	3.635.011	6.189.079
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	10.217.043	9.274.328	12.945.757

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Ενσώματα Πάγια

Στα κτίρια περιλαμβάνεται ένα διατηρητέο κτίριο επί της οδού Τατοΐου 21 στην Κηφισιά, συνολικού εμβαδού 651 τ.μ. και εμβαδού οικοπέδου 1.170 τ.μ. Την 14 Φεβρουαρίου 2007 είχε συναφθεί από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε. χρηματοδοτική μίσθωση αστικού ακινήτου αξίας €4.387,15 χιλ. για χρονικό διάστημα 15 ετών και εκμισθώτρια εταιρεία τη «EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.» Η εν λόγω σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης έληξε και εξοφλήθηκε τον Ιανουάριο του 2022 ενώ πραγματοποιούνται οι σχετικές διαδικασίες μεταβίβασης της κυριότητας από την εκμισθώτρια εταιρεία στη θυγατρική.

Επίσης, η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε. στις 21.12.2021 σύναψε σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου με την εταιρεία «Πειραιώς Financial Leasing χρηματοδοτικές μισθώσεις μονοπρόσωπη εταιρεία» με την εγγύηση της Εταιρείας. Η εν λόγω σύμβαση αφορά κτίριο επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά, συνολικού εμβαδού 293 τ.μ. και εμβαδού οικοπέδου 1.066 τ.μ., αξίας €1.305,93 χιλ. για χρονικό διάστημα 15 ετών. Το ακίνητο, καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, παραμένει στην αποκλειστική κυριότητα και νομή της εκμισθώτριας εταιρείας.

Η ωφέλιμη ζωή για το ακίνητο επί της οδού Τατοΐου 21, είναι 66 έτη και η υπολειπόμενη 53 έτη. Για το ακίνητο επί της οδού Αριστείδου 1, η ωφέλιμη ζωή είναι 66 έτη και η υπολειπόμενη 36 έτη.

(ποσά σε €)	Οικόπεδα-Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2019	4.392.911	843.735	5.236.646
Προσθήκες	-	21.342	21.342
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	4.392.911	865.077	5.257.988
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2019	(488.189)	(708.158)	(1.196.347)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.829)	(22.760)	(67.589)
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	(533.018)	(730.918)	(1.263.936)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2019	3.859.892	134.159	3.994.051

Υπόλοιπο στις 1.1.2020	4.392.911	865.077	5.257.988
Προσθήκες		50.977	50.977
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	4.392.911	916.054	5.308.965
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	(533.018)	(730.918)	(1.263.936)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.742)	(26.376)	(71.118)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	(577.760)	(757.294)	(1.335.054)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2020	3.815.151	158.760	3.973.910
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	4.392.911	916.054	5.308.965
Προσθήκες	1.305.935	39.246	1.345.180
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	-	(2.912)	(2.912)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	5.698.846	952.388	6.651.234
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	(577.760)	(757.294)	(1.335.054)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.741)	(33.502)	(78.243)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	-	68	68
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	(622.502)	(790.728)	(1.413.229)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	5.076.344	161.661	5.238.004

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αφορούν κυρίως σε προϊόντα λογισμικού τρίτων και τα υπόλοιπά τους για την περίοδο 2019–2021 διαμορφώνονται ως ακολούθως:

(ποσά σε €)	Λογισμικά Προγράμματα	
Υπόλοιπο στις 1.1.2019	1.842.850	
Προσθήκες	147.467	
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	1.990.317	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2019	(1.600.293)	
Αποσβέσεις περιόδου	(44.528)	
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις		
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	(1.644.820)	
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2019	345.497	
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	1.990.317	
Προσθήκες	119.824	
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	2.110.141	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	(1.644.820)	
Αποσβέσεις περιόδου	(56.810)	
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	(1.701.630)	
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2020	408.511	
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	2.110.141	
Προσθήκες	250.434	
Διαγραφές	(903.115)	
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	(1.457.460)	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	(1.701.630)	
Αποσβέσεις περιόδου	(71.560)	
Διαγραφές	903.115	
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	(870.075)	
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	587.385	έχουν

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Ακολούθως, παρατίθεται ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	299.066	299.066	299.066
Δοσμένες εγγυήσεις	19.245	22.144	18.526
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1	1	1
ΣΥΝΟΛΟ	318.312	321.211	317.592

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Το κεφάλαιο του Συνεγγυητικού, σύμφωνα με το ν. 2533/1997 και τον πιο πρόσφατο 4941/2022, συγκροτείται αποκλειστικά από εισφορές των εταιρειών που είναι μέλη του. Το ύψος του κεφαλαίου και των επιμέρους εισφορών των μελών του καθορίζονται από το άρθρο 71 του ν. 2533/1997, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το άρθρο 11 του ν. 3756/2009, ενώ σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 56 του ν. 4941/2022, μετά τη λήξη της χρήσης 1.1.2023 - 31.12.2023 και μετά την έκδοση της προβλεπόμενης στην παρ. 1 του άρθρου 41 του ν. 4941/2022 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών εφαρμόζεται το άρθρο 38 του ν. 4941/2022. Η υποχρέωση συμμετοχής της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών απορρέει από την άδεια διευρυμένου σκοπού, την οποία έχει λάβει η Εταιρεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων (άρθρο 12 παράγραφος 2 σημείο α) του ν. 4099/2012). Σημειώνεται ότι σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας διευρυμένου σκοπού ή θέσης της Εταιρείας σε καθεστώς εκκαθάρισης, το ποσό των εισφορών που θα έχει συνολικά καταβληθεί από την Εταιρεία στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο θα επιστραφεί στην Εταιρεία, μειωμένο κατά το ύψος των αποζημιώσεων που τυχόν θα καταβληθούν προς πελάτες της σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 74 του ν. 2533/1997. Σύμφωνα με το άρθρο 56 του ν. 4941/2022 μετά τη λήξη της χρήσης 1.1.2023-31.12.2023 και σε κάθε περίπτωση μετά την έκδοση της προβλεπόμενης στην παρ. 1 του άρθρου 41 του ν. 4941/2022 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών θα εφαρμόζεται το άρθρο 27 του ίδιου νόμου, το οποίο ρυθμίζει το ως άνω θέμα.

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Η ανάλυση των πελατών και τα στάδια πιστωτικού κινδύνου έχουν ως ακολούθως:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Πελάτες	1.611.903	847.565	1.922.813
Προβλέψεις απομείωσης	(88.535)	(97.085)	(212.114)
ΣΥΝΟΛΟ	1.523.368	750.480	1.710.700

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Χρεώστες διάφοροι

Ακολούθως, παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού χρεώστες διάφοροι:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Λοιποί Χρεώστες	2.485.302	1.696.554	3.161.330
Προβλέψεις απομείωσης	(131.552)	(38.766)	(38.588)
ΣΥΝΟΛΟ	2.353.750	1.657.788	3.122.741

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Οι λοιποί Χρεώστες αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις που προέρχονται από τη διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράχθηκαν εντός του Ιανουαρίου 2022.

Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Ελληνικό Δημόσιο - φόροι	304.557	617.648	215.884
Έξοδα επομένων χρήσεων	67.729	113.494	109.287
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	61.719	56.455	187.126
ΣΥΝΟΛΟ	434.004	787.598	512.297

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Ο Όμιλος δεν εκτιμά πιθανή μελλοντική ζημία από τις απαιτήσεις του Δημοσίου.

Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(ποσά σε €)	Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	Λοιπά Χρεόγραφα Εξωτερικού	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 01.01.2019	132.601	205.801	338.402
Αγορές (πωλήσεις)	(132.601)	(100.800)	(233.401)
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης			
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	-	105.001	105.001
Υπόλοιπο στις 01.01.2020	-	105.001	105.001
Αγορές (πωλήσεις)	-	58.700	58.700
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		23.784	23.784
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	-	187.485	187.485
Υπόλοιπο στις 01.01.2021	-	187.485	187.485
Αγορές (πωλήσεις)	199.990	12.516	212.506
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης	71.725	246	71.971
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	271.715	200.247	471.962

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Εισηγμένα Εταιρικά Ομόλογα	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισορές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισορών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 31.12.2021
Ομόλογο Alpha 5,5% 06/11/31	Τιμή προσφοράς σε Οργανωμένη αγορά (πάροχος Bloomberg)	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	200.247
Alpha Trust Ανδρομέδα ΑΕΕΧ	Τιμή κλεισίματος Χρηματιστηρίου Αθηνών	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	271.715

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Ταμείο	3.316	1.625	2.260
Καταθέσεις όψεως σε €	920.578	989.137	781.487
Καταθέσεις όψεως σε GBP	-	15.006	16
ΣΥΝΟΛΟ	923.894	1.005.768	783.763

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων βρίσκεται σε τράπεζες του εσωτερικού.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος κατατάσσει τις καταθέσεις όψεως για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στο Στάδιο 1, το ποσό της αναμενόμενης ζημιάς που εκτιμάται δεν θεωρείται ουσιώδες και άρα δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη.

Μετοχικό Κεφάλαιο και Διαφορά Υπέρ το Άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, στο συνολικό ποσό των €1.121.091,84, διαιρούμενο σε 3.3.114.144 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία (βλ. και ενότητα 2.16.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Εταιρεία κατέχει 91.630 ίδιες μετοχές με μέση τιμή κτήσης €2,86 ανά μετοχή, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 2,94% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

Αποθεματικά

Σύμφωνα με τον ελληνικό εμπορικό νόμο (αρ.158, ν.4548/2018), οι εταιρείες πρέπει να μεταφέρουν κατ' ελάχιστο 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου αυτό το αποθεματικό να γίνει ίσο με το 1/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Τα αποθεματικά από αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα έχουν σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Σε περίπτωση που αποφασιστεί διανομή αυτών θα πρέπει να καταβληθεί φόρος σύμφωνα με τους ισχύοντες συντελεστές φορολογίας εισοδήματος κατά τη χρονική στιγμή της διανομής.

Τα αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Τακτικό αποθεματικό	312.200	364.647	374.647
Λοιπά Αποθεματικά	68.773	68.773	68.773
Αφορολόγητα αποθεματικά (ν. 2238/94)	44.120	25.036	25.036
Αποθεματικά από αφορολόγητα έσοδα	1.120.534	-	-
Αποθεματικά από κέρδη Ιδίων Μετοχών	188.391	188.391	188.391
Κέρδη / (Ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(3.682)	1.373	6.036
	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	1.730.337	648.220	662.883

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Έντοκα και Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

Τα έντοκα δάνεια, σε επίπεδο Ομίλου, αφορούν:

Ι. Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για απόκτηση αστικού ακινήτου επί της οδού Τατοίου 21 στην Κηφισιά, για χρονικό διάστημα 15 ετών. Η εν λόγω σύμβαση έληξε, βάσει των όρων της σύμβασης, τον Ιανουάριο του 2022. Το υπολειπόμενο ποσό μισθωμάτων ανερχόταν στις 31.12.2021 σε €25.781 και εξοφλήθηκε τον Ιανουάριο του 2022.

II. Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης αστικού ακινήτου επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά, για χρονικό διάστημα 15 ετών. Η εν λόγω σύμβαση υπογράφηκε στις 21.12.2021 και λήγει στις 20.12.2036. Το υπολειπόμενο ποσό μισθωμάτων ανέρχεται στις 31.12.2021 σε €1.241.567, εκ των οποίων ποσό €68.274 είναι πληρωτέο την επόμενη χρήση.

(ποσά σε €)			
Υπόλοιπα			
Έντοκα δάνεια	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	643.122	336.713	29.908
Εξοφλήσεις	(306.409)	(306.805)	(29.908)
Μακροχρόνια Υποχρέωση			1.173.293
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	336.713	29.908	1.173.293
Υπόλοιπα			
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	302.434	304.421	304.415
Αντιλογισμός υπολοίπου έναρξης περιόδου	(302.434)	(304.421)	(304.415)
Λογισμός δόσεων δανείου πληρωτέων στην επόμενη χρήση	304.421	304.415	94.055
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	304.421	304.415	94.055

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Λοιπές Προβλέψεις

Οι Λοιπές προβλέψεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Λοιπές προβλέψεις προηγ. χρήσεων	35.000	35.000	35.000
Έκτακτες προβλέψεις	50.000	-	-
Σύνολο	85.000	35.000	35.000

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Ο Όμιλος έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού €35.000 για λογιστικές διαφορές αναφορικά με τη χρήση 2014. Επιπλέον, σημειώνεται ότι είχε σχηματίσει πρόβλεψη ποσού €50.000 για δικαστικές υποθέσεις. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη των νομικών συμβούλων, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση ταμειακών ροών και, συνεπώς, προχώρησε στον αντιλογισμό του συγκεκριμένου ποσού κατά τη χρήση 2020.

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου έχει ως εξής:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Μερίσματα πληρωτέα	11.690	502.810	1.464.628
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	117.419	234.636	322.080
Παρακρατούμενοι φόροι και τέλη	456.257	546.073	377.441
Έξοδα πληρωτέα	4.792	5.952	4.552
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	43.327	7.717	24.810
Προμήθειες πληρωτέες	233.408	232.244	152.191
Λοιπές υποχρεώσεις	284.671	342.339	514.219
Σύνολο	1.151.564	1.871.772	2.859.922

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις Φόρου Εισοδήματος

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Φόρου Εισοδήματος του Ομίλου για την περίοδο 2019–2021 αναλύονται στη συνέχεια:

Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Υποχρεώσεις Φόρου Εισοδήματος	588.479	278.978	840.391

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Υποχρεώσεις Μισθώσεων

Η Εταιρεία διαχωρίζει τις υποχρεώσεις μισθώσεων σε βραχυχρόνιες (έως 1 έτος) και μακροχρόνιες (μεγαλύτερες του έτους) όπως εμφανίζονται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε €)			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων			275.392
Μακροχρόνιες Υποχρεώσεις Μισθώσεων			409.711
Σύνολο			685.103
Χρονική Περίοδος	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
1 ^ο Έτος (2022)	248.126	55.132	303.258
2 ^ο Έτος (2023)	223.776	47.565	271.341
3 ^ο Έτος (2024)	62.160	43.079	105.239
4 ^ο Έτος (2025)	-	34.890	34.890
5 ^ο Έτος (2026)	-	20.554	20.554
>5 Έτη	-	-	-
Σύνολο	534.062	201.220	735.282
Τόκοι	30.438	19.740	50.179
Υπόλοιπο	503.624	181.480	685.103

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Κρατικές Επιχορηγήσεις

Η Εταιρεία έλαβε επιχορήγηση στο πλαίσιο του προγράμματος ΕΣΠΑ 2014-2022 «Ψηφιακό Άλμα» για αναβάθμιση της τεχνολογικής της υποδομής.

Κατά την είσπραξή τους, οι επιχορηγήσεις παρακολουθούνται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης σε λογαριασμό μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και στη συνέχεια οι επιχορηγήσεις που αφορούν επενδύσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων μεταφέρονται στα έσοδα κατά την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων με ποσοστό ανάλογο της επιχορήγησης του παγίου περιουσιακού στοιχείου. Η επιχορήγηση δαπανών μεταφέρονται σε διακριτό λογαριασμό εσόδων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Η επιχορήγηση αναλύεται ως ακολούθως:

(ποσά σε €)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Ληφθείσες Επιχορηγήσεις	-	81.121	57.856
Μεταφορά σε έσοδα (50% αποσβέσεων Παγίων & Δαπανών)	-	(23.265)	(9.616)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Επιχορηγήσεων	-	57.856	48.240

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

2.15.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2019-2021.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
<i>(ποσά σε €)</i>	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2021
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων	2.554.078	1.517.835	4.124.890
Πλέον/μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων	112.117	127.928	149.803
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	206.453	53.094	62.367
Πιστωτικοί τόκοι	(23.548)	(9.980)	(14.786)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	41.184	14.568	13.607
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(41.184)	(14.568)	(13.607)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	129.792	290.302	1.191.773
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(1.553.359)	852.667	(2.594.364)
Πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων	233.401	(82.484)	(284.477)
Καταβληθέντες φόροι	(152.790)	(76.835)	(96.877)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.506.144	2.672.527	2.538.328
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπρακτικών και λοιπών επενδύσεων	-	-	-
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(168.808)	(170.801)	(1.592.771)
Δικαιώματα χρήσης	(579.112)	(15.503)	(85.681)
Τόκοι εισπραχθέντες	23.548	9.980	14.786
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(724.372)	(176.323)	(1.663.666)
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
Αγορά/διάθεση ιδίων μετοχών	503.300	-	(32.881)
Εξοφλήσεις δανείων	(304.421)	(306.811)	933.025
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	-	(1.107.834)	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	1.084.921	720
Μερίσματα, επιστροφή κεφαλαίου, πληρωθέντα στους μετόχους	(561.694)	(2.173.892)	(1.997.531)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	-	89.288	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(362.816)	(2.414.329)	(1.096.667)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	418.956	81.875	(222.005)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	504.938	923.894	1.005.768
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	923.894	1.005.768	783.763

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

Αναφορικά με τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, ο Όμιλος για το 2021 παρουσίασε πτώση της τάξεως του 5,0%, καθώς αυτές διαμορφώθηκαν σε €2.538.328 έναντι ποσού €2.672.527 το 2020. Σχετικά με τις ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες, ο Όμιλος εμφάνισε εκροή ποσού €1.663.666 για το 2021 έναντι εκροής ποσού €176.323 την αντίστοιχη περσινή περίοδο, η οποία αποδίδεται στις αυξημένες δαπάνες για αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Αντίστοιχα, οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν αρνητικές κατά το ποσό των €1.096.667 έναντι ποσού - €2.414.329 το 2020. Η εκροή οφείλεται στη διανομή μερισμάτων ποσού €1.997.531. Συνολικά, η μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην λήξη της εξεταζόμενης περιόδου ήταν αρνητική κατά 22,1%, σε σχέση με το 2020, με αυτά να διαμορφώνονται στις €783.763.

2.15.1.5 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου για τις χρήσεις 2019-2021:

(ποσά σε €)	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 01.01.2019	231.994	-	15.487	(629.829)	1.639.990	(22.897)	3.749.693	4.984.438
Συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	-	1.640.096	1.640.096
Τακτοποίηση αποθεματικών	-	-	-	-	(94.361)	-	-	(94.361)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(201.061)	-	-	-	-	-	-	(201.061)
Διανομή στους μετόχους	-	-	-	-	-	-	(300.633)	(300.633)
Διανομή σε εργαζομένους	-	-	-	-	-	-	(60.000)	(60.000)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών	-	-	-	314.909	188.391	-	-	503.300
Μεταφορά σε υπόλοιπο κερδών εις νέο	-	-	-	-	-	22.897	(22.897)	-
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.	-	-	-	-	(3.682)	-	-	(3.682)
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης	-	-	-	-	-	-	884	884
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	30.933	-	15.487	(314.920)	1.730.338	-	5.007.143	6.468.981
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	30.933	-	15.487	(314.920)	1.730.338	-	5.007.143	6.468.981
Επίδραση IAS 19	-	-	-	-	-	-	317.033	317.033
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 01.01.20	30.933	-	15.487	(314.920)	1.730.338	-	5.324.176	6.786.014
Συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	-	1.002.629	1.002.629
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	52.447	-	(52.447)	-
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	1.084.921	-	25.848	-	(1.139.619)	-	-	(28.851)
Διανομή στους μετόχους	-	-	-	-	-	-	(2.064.160)	(2.064.160)
Διανομή σε εργαζομένους	-	-	-	-	-	-	(109.732)	(109.732)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	-	89.288	-	-	-	-	-	89.288
Μεταφορά σε υπόλοιπο κερδών εις νέο	-	-	-	-	-	-	(34.183)	(34.183)

Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.	-	-	-	-	5.055	-	-	5.055
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρεώσεων	-	-	-	-	-	-	(6.745)	(6.745)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	1.115.853	89.288	41.335	(314.920)	648.220	-	4.059.537	5.639.318
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	1.115.853	89.288	41.335	(314.920)	648.220	-	4.059.537	5.639.318
Συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	-	3.126.827	3.126.827
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	10.000	-	(10.000)	-
Έσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων	-	-	-	-	4.663	-	-	4.663
Αύξηση/(Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	720	-	8.864	-	-	-	-	9.584
Διανομή στους μετόχους	-	-	-	-	-	-	(1.964.939)	(1.964.939)
Διανομή σε εργαζομένους	-	-	-	-	-	-	(32.592)	(32.592)
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών	-	-	-	(32.881)	-	-	-	(32.881)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών	-	-	-	85.569	-	-	(85.569)	-
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	(710)	-	-	-	-	7.409	6.699
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	1.116.573	88.578	50.200	(262.232)	662.883	-	5.100.675	6.756.677

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

2.15.2 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

Στο Ενημερωτικό Δελτίο, ο Όμιλος παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures»), βάσει των ESMA Guidelines on Alternatives Measures της 05.10.2015) εκτός ΔΠΧΑ που απορρέουν από τις Οικονομικές του Καταστάσεις. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα ΔΠΧΑ.

Συγκεκριμένα, παρουσιάζονται κατωτέρω:

α) οι δείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας του Ομίλου:

- ❖ «Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων»
- ❖ «Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ενεργητικού»

β) οι δείκτες αποτελεσματικότητας και κερδοφορίας του Ομίλου:

- ❖ «Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)
- ❖ «Περιθώριο Μικτού Κέρδους»
- ❖ «Περιθώριο EBITDA»
- ❖ «Περιθώριο Κέρδους προ φόρων»
- ❖ «Καθαρό Περιθώριο Κέρδους»

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ), οι οποίοι υπολογίστηκαν με βάση τις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019-2021:

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης			
(ποσά σε €)	2019	2020	2021
Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (1)	2.571.714	1.414.002	4.031.923
Αποσβέσεις (2)	318.570	183.867	212.170
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA) (1)+(2)	2.890.284	1.597.869	4.244.093
Σύνολο Ενεργητικού (3)	10.217.043	9.274.328	12.945.757
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (4)	6.786.014	5.639.318	6.756.678
Πωλήσεις (5)	8.067.111	6.510.690	9.752.697
Μικτό Κέρδος (6)	5.330.310	3.950.245	7.059.741
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων (7)	2.554.078	1.517.835	4.124.890
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (8)	1.640.095	1.002.931	3.128.155
Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (8)/(4)	24,16%	17,78%	46,30%
Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους / Σύνολο Ενεργητικού (8)/(3)	16,05%	10,81%	24,16%
Μικτό Περιθώριο Κέρδους (6)/(5)	66,07%	60,67%	72,39%
Περιθώριο EBITDA ((1)+(2))/(5)	35,83%	24,54%	43,52%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων (7)/(5)	31,66%	23,31%	42,29%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους (8)/(5)	20,33%	15,40%	32,07%

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2019-2021, οι οποίες ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, εκτός από τα κονδύλια που έχουν αναμορφωθεί (βλ. Ενότητα 2.15.1.1 «Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής»).

**Τα κέρδη EBITDA του Ομίλου, για τη χρήση 2020, στην Έκθεση Διαχείρισης είναι μειωμένα κατά ποσό €2.844, το οποίο αφορά αντιλογισμό απόσβεσης. Αντίστοιχα και το περιθώριο EBITDA έχει υπολογιστεί σε 24,50% αντί του ορθού 24,54%.

Αναφορικά με τη μεταβολή των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης της Απόδοσης την 31.12.2020 και 31.12.2021 σημειώνονται τα κάτωθι:

- Ο δείκτης «Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων» ενισχύθηκε σημαντικά το 2021. Η σταδιακή υποχώρηση της Πανδημίας και η ανάκαμψη της παγκόσμιας και ελληνικής οικονομία το 2021, οδήγησαν τα αποτελέσματα του Ομίλου αισθητά υψηλότερα σε σχέση με τα καθαρά κέρδη στη χρήση 2020.
- Ο δείκτης «Αποτελέσματα μετά από φόρους προς Σύνολο Ενεργητικού», εμφάνισε ισχυρή άνοδο για το 2021. Η αύξηση αποδίδεται στην θετική μεταβολή που εμφάνισαν οι λογαριασμοί του ενεργητικού του Ομίλου «Ενσώματα Πάγια», «Χρεώστες διάφοροι» και «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις». Σημειώνεται ότι ο Όμιλος για την εξεταζόμενη περίοδο αύξησε τα πάγια του με την αγορά ενός επιπλέον ακινήτου.

- Ο δείκτης «Μικτό Περιθώριο Κέρδους» για το 2021 βελτιώθηκε σημαντικά σε σχέση με το 2020 και παραμένει σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα λόγω της φύσης των εργασιών του Ομίλου.

Ο τρόπος υπολογισμού των ανωτέρω δεικτών παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	Το EBITDA ορίζεται ως τα κέρδη χρήσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων, πλέον των συνολικών αποσβέσεων.
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών(ζημιών) μετά από Φόρους διά το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους προς Σύνολο Ενεργητικού	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών(ζημιών) μετά από Φόρους διά το σύνολο του Ενεργητικού
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο του Μικτού Κέρδους διά τις Πωλήσεις.
Περιθώριο EBITDA	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο του EBITDA διά τις Πωλήσεις.
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών(ζημιών) προ φόρων διά τις Πωλήσεις.
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών(ζημιών) μετά φόρων διά τις Πωλήσεις

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019-2021.

Ο Όμιλος δηλώνει ότι πάγια θα χρησιμοποιεί στις οικονομικές καταστάσεις τους παραπάνω Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 29.06.2022 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

2.15.3 Μερισματική Πολιτική

Τα καθαρά κέρδη της Εκδότριας από και τη χρήση που έληξε την 31.12.2021 και εξής διανέμονται σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της και με την επιφύλαξη του άρθρου 159 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει, από την 01.01.2021 πραγματοποιείται με τον τρόπο που περιγράφεται στη συνέχεια της παρούσας ενότητας.

Η Εκδότρια διένειμε μέρισμα στους μετόχους της κατά τα έτη 2019-2022 ως εξής: ποσό €300.633 (€0,42 ανά μετοχή προ φόρων, με την Γ.Σ. 30.05.2019), €2.064.160 (€1.042.373, €1,40 ανά μετοχή προ φόρων με την Γ.Σ. 04.02.2020, €525.853, €0,17 ανά μετοχή προ φόρων με την Γ.Σ. 17.06.2020, €495.934 και €0,16 ανά μετοχή προ φόρων με το Δ.Σ. της 30.12.2020). Επίσης, με την από 29.06.2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η Εκδότρια διένειμε στις 02.07.2021 μέρισμα ποσού €464.939 (€0,1557 ανά μετοχή προ φόρων).

Με την από 30.12.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος στους δικαιούχους μετόχους από κέρδη προηγούμενων χρήσεων συνολικού ποσού €1.500.000, το οποίο αντιστοιχεί σε €0,4983 ανά μετοχή (προ φόρων).

Τέλος, με την από 07.06.2022 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος στους δικαιούχους μετόχους από τα κέρδη της χρήσης του έτους 2021 συνολικού ποσού €1.035.751, το οποίο αντιστοιχεί σε 0,3426 ανά μετοχή (προ φόρων).

2.15.3.1 Προϋποθέσεις και Περιορισμός Διανομής Ποσών

1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του νόμου για τη μείωση του κεφαλαίου, δεν μπορεί να γίνει οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους, εφόσον, κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας (καθαρή θέση), όπως προσδιορίζονται στο νόμο, είναι ή, ύστερα από τη διανομή αυτή, θα γίνει κατώτερο από το ποσό του κεφαλαίου, προσαυξημένου με:

(α) τα αποθεματικά, των οποίων η διανομή απαγορεύεται από το νόμο ή το Καταστατικό,

(β) τα λοιπά πιστωτικά κονδύλια της καθαρής θέσης, τα οποία δεν επιτρέπεται να διανεμηθούν, και

(γ) τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη. Το ποσό του κεφαλαίου που προβλέπεται στο προηγούμενο εδάφιο μειώνεται κατά το ποσό του κεφαλαίου που έχει καλυφθεί αλλά δεν έχει καταβληθεί, όταν το τελευταίο δεν εμφανίζεται στο ενεργητικό του ισολογισμού.

2. Το ποσό που διανέμεται στους μετόχους δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσης που έχει λήξει, προσαυξημένο με τα κέρδη, τα οποία προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και δεν έχουν διατεθεί, και τα αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση η διανομή τους, και μειωμένο:

(α) κατά το ποσό των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη,

(β) κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και

(γ) κατά τα ποσά που επιβάλλεται να διατεθούν για το σχηματισμό αποθεματικών, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό.

3. Η έννοια της διανομής των ανωτέρω σημείων (1) και (2) περιλαμβάνει ιδίως την καταβολή μερισμάτων και τόκων από Μετοχές.

2.15.3.2 Καθαρά Κέρδη - Διανομή Κερδών

1. Τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και είναι τα προκύπτοντα κατ' εφαρμογή της ισχύουσας νομοθεσίας.

2. Τα καθαρά κέρδη, εφόσον και στο μέτρο που μπορούν να διατεθούν, σύμφωνα με το άρθρο 159 του ν. 4548/2018, διατίθενται με απόφαση της γενικής συνέλευσης κατά την εξής σειρά:

α) Αφαιρούνται τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη.

β) Αφαιρείται η κατά τον παρόντα νόμο και το Καταστατικό κράτηση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού.

γ) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, όπως τούτο ορίζεται στο άρθρο 161 του ν. 4548/2018.

δ) Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών, όπως και τα τυχόν λοιπά κέρδη, που μπορεί να προκύψουν και να διατεθούν, σύμφωνα με το άρθρο 159 του ν. 4548/2018, διατίθεται κατά τους ορισμούς του καταστατικού και τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης.

3. Το προς διανομή ποσό καταβάλλεται στους μετόχους μέσα σε δύο (2) μήνες από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και αποφάσισε τη διανομή.

2.15.3.3 Ελάχιστο Μέρισμα

1. Το ελάχιστο μέρισμα υπολογίζεται επί των καθαρών κερδών, ύστερα από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη.

2. Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών μετά τις μειώσεις της παραγράφου 1 και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτή μέτοχοι εκπροσωπούντες το ήμισυ (1/2) του καταβεβλημένου κεφαλαίου και σε περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στην Επαναληπτική Γενική Συνέλευση το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου.

3. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία.

4. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη, που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα, να χορηγηθούν με μορφή τίτλων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών, εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, ή ιδίων τίτλων τους οποίους έχει στην κυριότητά της η εταιρεία, εφόσον είναι και αυτοί εισηγμένοι, με την επιφύλαξη της τήρησης της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων και με την προϋπόθεση ότι

οι ως άνω τίτλοι θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης, σύμφωνα με τα άρθρα 17 και 18 του ν. 4548/2018. Διανομή άλλων περιουσιακών στοιχείων αντί μετρητών είναι επιτρεπτή με τις παραπάνω προϋποθέσεις μόνο ύστερα από ομόφωνη απόφαση όλων των μετόχων.

5. Τα ανωτέρω σημεία (3) και (4) εφαρμόζονται αναλόγως και στη διανομή των περαιτέρω κερδών. Στην περίπτωση αυτή, η Γενική Συνέλευση αποφασίζει επί όλων των σχετικών θεμάτων με απλή απαρτία και πλειοψηφία.

2.15.3.4 Προσωρινό Μέρισμα και Μεταγενέστερη Διανομή Κερδών και Προαιρετικών Αποθεματικών

1. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία λαμβάνεται εντός της χρήσης, είναι δυνατή η διανομή προσωρινών μερισμάτων με τις εξής προϋποθέσεις:

α) καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προκύπτει ότι υφίστανται τα προς τούτο αναγκαία ποσά,

β) οι παραπάνω οικονομικές καταστάσεις υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας δύο (2) μήνες πριν από τη διανομή.

2. Το ποσό που θα διανεμηθεί δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των κερδών που προκύπτει με βάση την παράγραφο 2 του άρθρου 159 του ν. 4548/2018 και ως αναφέρεται στην παράγρ. 2 της ενότητας 2.15.3.1 του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Διανομή κερδών και προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση είναι δυνατή και με απόφαση Γενικής Συνέλευσης ή του Διοικητικού Συμβουλίου, υποκείμενη σε δημοσιότητα.

2.15.4 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εταιρεία δηλώνει ότι τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της, για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν καμία διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή και του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

2.15.5 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου, η οποία να έλαβε χώρα μετά τη λήξη της περιόδου 01.01-31.12.2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

2.16 Πρόσθετες Πληροφορίες

2.16.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανήρχετο στο ποσό των €1.121.091,84 και διαιρείτο σε 3.114.144 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη. Με ημερομηνία αναφοράς την 01.06.2022, η Εκδότρια κατείχε 91.630 ίδιες μετοχές, με μέση τιμή κτήσης €2,86 ανά μετοχή, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 2,94% του συνόλου των Μετόχων της. Κατά την τριετία 2019-2021 και έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας είχε την ακόλουθη μεταβολή:

Με την από 30.05.2019 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €201.061,38, με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €0,26 από €0,30 σε €0,04 η κάθε μετοχή. Η μείωση πραγματοποιήθηκε εν μέρει με επιστροφή στους μετόχους σε είδος, ήτοι με τη μεταβίβαση από την Εταιρεία προς τους μετόχους μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. κυριότητας της Εταιρείας και εν μέρει με επιστροφή σε μετρητά. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των €30.932,52, διαιρούμενο σε 773.313 κοινές ονομαστικές Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,04 η κάθε μία.

Με την από 04.02.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε:

α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό €1.082.638,20 το οποίο προέρχεται:

ii) από την κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από αφορολόγητα έσοδα συνολικού ποσού €1.120.534,40, και

iii) από την κεφαλαιοποίηση τμήματος ποσού €19.084,76 από αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων, μειωμένων κατά τον αναλογούντα φόρο 5%, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €1,40, και

β) η αύξηση του αριθμού των μετοχών με την έκδοση τριών νέων μετοχών για κάθε μία παλαιά και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €1,08 ανά μετοχή.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε €1.113.570,72, διαιρούμενο σε 3.093.252 κοινές ονομαστικές Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 λεπτών η κάθε μία.

Με την από 24.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το άρθρο 113 παρ.3 ν. 4548/2018, όπως αυτή διορθώθηκε με την από 04.12.2020 απόφασή του, πιστοποιήθηκε ότι σε συνέχεια της από 04.02.2020 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας κατά την οποία ενεκρίθη η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και στους εργαζομένους της Εταιρείας, καθώς και των θυγατρικών της, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας (options) με διάρκεια τριών ετών, ανώτατο αριθμό μετοχών που θα διατεθούν 104.400 Μετοχές και τιμή διάθεσης των μετοχών υπέρ το άρτιο €4,437 ανά μετοχή, ασκήθηκαν συνολικά για το έτος

2020 δικαιώματα προαίρεσης από συνολικά έξι πρόσωπα έχοντα δικαίωμα που αντιστοιχούν σε 6.340 Μετοχές, ήτοι ποσό €28.130,58. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό €2.282,40 με την έκδοση 6.340 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία, ενώ ποσό €25.848,18, που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό, μεταφέρθηκε σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο συνολικό ποσό €1.115.853,12, διαιρούμενο σε 3.099.592 κοινές ονομαστικές Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 λεπτών η κάθε μία.

Με την από 08.06.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, πιστοποιήθηκε σε συνέχεια της από 04.02.2020 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης κατά την οποία ενεκρίθη η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και τους εργαζομένους της Εταιρείας, καθώς και των θυγατρικών της, με μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας (stock options), με τους προαναφερόμενους όρους και ασκήθηκαν συνολικά για το τρέχον έτος 2021 δικαιώματα προαίρεσης από ένα πρόσωπο έχων δικαίωμα που αντιστοιχούν σε 2.000 Μετοχές, ήτοι ποσό €8.874.

Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά ποσό €720 με την έκδοση 2.000 νέων κοινών ονομαστικών αξίας €0,36 η κάθε μία, ενώ ποσό €8.154 που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό θα μεταφερθεί σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται, στο συνολικό ποσό του ενός εκατομμυρίου εκατόν δεκαέξι χιλιάδων πεντακοσίων εβδομήντα τριών και δώδεκα λεπτών (€1.116.573,12) διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια εκατόν μία χιλιάδες πεντακόσιες ενενήντα δύο (3.101.592) κοινές ονομαστικές Μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα έξι (0,36) λεπτών η κάθε μία.

Με την από 24.03.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 113 παρ. 3 του ν. 4548/2018, πιστοποιήθηκε ότι σε συνέχεια της από 04.02.2020 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και της από 29.06.2021 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, δυνάμει των οποίων θεσπίσθηκε πρόγραμμα διάθεσης μετοχών (stock option plan) σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στελέχη και εργαζομένους της Εταιρείας και των θυγατρικών της, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας, με ανώτατο προς έκδοση αριθμό μετοχών τις εκατόν τέσσερις χιλιάδες τετρακόσιες (104.400) μετοχές, τιμή διάθεσης το ποσό των ευρώ τεσσάρων και λεπτών τετρακοσίων τριάντα επτά (€4,437) ανά μετοχή και διάρκεια προγράμματος τα τρία (3) έτη, για το έτος 2022 ασκήθηκαν συνολικά δώδεκα χιλιάδες πεντακόσια πενήντα δύο (12.552) δικαιώματα προαίρεσης από πέντε (5) εκ των δικαιούχων, καταβλήθηκε δε το συνολικό ποσό των ευρώ πενήντα πέντε χιλιάδων εξακοσίων ενενήντα τριών και λεπτών είκοσι δύο (€55.693,22) σε τηρούμενο επ' ονόματι της Εταιρείας τραπεζικό λογαριασμό. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά ποσό ευρώ τεσσάρων χιλιάδων πεντακοσίων δέκα οκτώ και λεπτών εβδομήντα δύο (€4.518,72) με την έκδοση δώδεκα

χιλιάδων πεντακοσίων πενήντα δύο (12.552) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας λεπτών τριάντα έξι (€ 0,36) η κάθε μία, ενώ ποσό ευρώ πενήντα μίας χιλιάδων εκατόν εβδομήντα τεσσάρων και λεπτών πενήντα (€51.174,50) που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό θα μεταφερθεί σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο συνολικό ποσό των ευρώ ενός εκατομμυρίου εκατόν είκοσι μίας χιλιάδων ενενήντα ενός και λεπτών ογδόντα τεσσάρων (€1.121.091,84), διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια εκατόν δέκα τέσσερις χιλιάδες εκατόν σαράντα τέσσερις (3.114.144) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας λεπτών τριάντα έξι (€0,36) η κάθε μία.

2.16.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1987 ως Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης (ΕΠΕ) και το 1991 μετετράπη σε ανώνυμη εταιρεία και έχει καταχωριστεί στο Γ.Ε.Μ.Η. με αριθμό 882401000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε 52460/01ΝΤ/Β02/200)).

Η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

Το Καταστατικό της Εταιρείας είχε ευθυγραμμιστεί με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 δυνάμει σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της που συνεδρίασε στις 30.05.2019 και εναρμονίστηκε, λόγω της επικείμενης εισαγωγής των Μετοχών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α, με τις σχετικές διατάξεις του ν. 4548/2018 και/ή του ν. 4706/2020 δυνάμει σχετικής απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της που συνεδρίασε στις 26.11.2021.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν καθορίζει όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να δημοσιοποιείται.

Δεν υφίστανται στο Καταστατικό δικαιώματα, περιορισμοί και προνόμια που συνδέονται με τις Μετοχές της Εταιρείας πέραν αυτών που ορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι από ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία. Για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, που προβλέπονται στο Καταστατικό, απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και τροποποίηση της σχετική καταστατικής διάταξης με την απαρτία και πλειοψηφία που ορίζεται στα άρθρα 130 και 132 του ν. 4548/2018, καθώς και στις λοιπές κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις αυτού του νόμου. Σχετικώς, σημειώνεται ότι δικαιώματα μετόχων που απορρέουν απευθείας εκ του νόμου δεν δύναται να περιοριστούν, καταργηθούν ή άλλως μεταβληθούν επί τα χείρω, εκτός εάν άλλως προβλέπεται ρητά στην οικεία νομοθετική ή κανονιστική διάταξη και σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις αυτής.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού της Εκδότριας, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Εκδότριας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού της Εκδότριας η οποία καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται πέραν των προβλεπόμενων στο ν. 3556/2007 «Προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις» και των οποίων κράτος - μέλος καταγωγής είναι η Ελλάδα, στα άρθρα 4-10 της απόφασης 1/434/3.7.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή σε άλλη τυχόν υποχρεωτικώς εφαρμοζόμενη διάταξη νόμου ή κανονιστικής πράξης.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού της Εκδότριας η οποία περιγράφει όρους που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου αυστηρότερους από ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Εταιρικός Σκοπός

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού, ο σκοπός της Εταιρείας είναι:

1. Αντικείμενο και σκοπός της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του νόμου 4099/2012 περί «οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ και άλλες διατάξεις» όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

2. Κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σκοπός της Εταιρείας είναι επιπρόσθετα:

2.1 Σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 περ. α και περ. β-αα του ν. 4099/2012 και

(α) η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται Παράρτημα Ι, Τμήμα Γ του ν. 4514/2018, όπως ισχύει, και

(β) η παροχή επενδυτικών συμβουλών, για ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του Παραρτήματος Ι, Τμήμα Γ του ν. 4514/2018.

2.2 Σύμφωνα με το άρθρο 6 του ν. 4209/2013:

(γ) η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων κατά τις διατάξεις του ν. 4209/2013 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και την Οδηγία 2011/89/ΕΕ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλομένων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις» όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

(δ) η λήψη και διαβίβαση εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

2.17 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, για τα δύο προηγούμενα έτη, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις (εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της), πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 2.17.1 «Δανειακές Συμβάσεις». Επιπλέον, η Εταιρεία, η οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συνάψει άλλη σύμβαση (εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της) που περιέχει διατάξεις δυνάμει των οποίων η Εταιρεία, η οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της έχουν αναλάβει υποχρέωση ή δέσμευση που είναι σημαντική για τον Όμιλο, πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 2.17.1 «Δανειακές Συμβάσεις».

2.17.1 Δανειακές Συμβάσεις

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει δανειακές συμβάσεις με πιστωτικά ιδρύματα για χορήγηση τραπεζικού δανεισμού. Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αφορούν:

α) μία σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης, η οποία υπεγράφη την 14.02.2007 για χρονικό διάστημα 15 ετών από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου «ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε.» και εγγυητή την Alpha Trust, για την απόκτηση αστικού ακινήτου επί της οδού Τατοΐου 21 στην Κηφισιά, αξίας €4.387,15 χιλ. Εκμισθώτρια εταιρεία είναι η «EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.». Η εν λόγω σύμβαση μίσθωσης έληξε και εξοφλήθηκε τον Ιανουάριο του 2022 ενώ πραγματοποιούνται οι σχετικές διαδικασίες μεταβίβασης της κυριότητας από την εκμισθώτρια εταιρεία στην θυγατρική.

β) μία σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης, η οποία υπεγράφη 21.12.2021 για χρονικό διάστημα 15 ετών από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου «ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε.» και εγγυητή την Alpha Trust, για την απόκτηση ακινήτου επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά, συνολικού εμβαδού 293 τ.μ. και εμβαδού οικοπέδου 1.066 τ.μ., αξίας €1.305,93 χιλ. Εκμισθώτρια εταιρεία είναι η «Πειραιώς Financial Leasing χρηματοδοτικές μισθώσεις μονοπρόσωπη εταιρεία». Το

ακίνητο, καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, παραμένει στην αποκλειστική κυριότητα και νομή της εκμισθώτριας εταιρείας.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η ALPHA TRUST ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές και εμπορικές συμβάσεις, καθώς και διπλώματα ευρεσιτεχνίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της.

2.18 Διαθέσιμα Έγγραφα

2.18.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από την έγκρισή του, τα ακόλουθα έγγραφα τίθενται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στην ηλεκτρονική διεύθυνση <https://www.alphatrust.gr/ependutikes-sheseis/enimerotiko-deltio/>

- Το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Απόσπασμα του πρακτικού της από 22.10.2021 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την Εισαγωγή του συνόλου των Μετοχών της στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και την ταυτόχρονη διαγραφή του συνόλου των μετοχών από την Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να ρυθμίσει όλα τα σχετικά με την Εισαγωγή θέματα.
- Το πρακτικό της από 25.11.2021 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας που εξειδικεύει τους όρους της Έκδοσης.
- Η από 29.06.2022 Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου, που έχει συνταχθεί από τη δικηγορική εταιρεία «Σαρδελάς Πέτσα Δικηγορική Εταιρεία».
- Η από 29.06.2022 αναλυτική έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών της ελεγκτικής εταιρείας «Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων» επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο που διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση».
- Η από 29.06.2022 έκθεση διασφάλισης επί της δήλωσης της Διοίκησης επί της επάρκειας του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου βάσει του Διεθνούς Προτύπου Εργασιών Διασφάλισης 3300, από την ελεγκτική εταιρεία «Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων».

- Η από 29.06.2022 Έκθεση περιορισμένης διασφάλισης αναφορικά με το σχεδιασμό της μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση των προβλεπόμενων από τη νομοθεσία αρχών εταιρικής διακυβέρνησης της Εκδότριας, σύμφωνα με τα άρθρα 14 (παρ. 1-3), 15 και 16 του ν. 4706/2020, το άρθρο 44 του ν. 4449/2017, (Επιτροπή Ελέγχου - παράγραφος 1 και 3) όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του ν. 4706/2020 και ισχύει, και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» (ISAE 3000), συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων.

2.18.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2019, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει ΔΠΧΑ, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <https://www.alphatrust.gr/files/alpha-trust-fs-31-12-2019.pdf>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2020, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει ΔΠΧΑ, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας https://www.alphatrust.gr/files/2021-02-26/alpha_trust_fs__31_12_2020_final.pdf
- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 25.02.2022 και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2021, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει ΔΠΧΑ, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας https://www.alphatrust.gr/files/alpha_trust_fs__31_12_2021_final.pdf

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες που διατίθενται στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που αναφέρονται αμέσως ανωτέρω και είναι διαθέσιμες στις παραπάνω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

3.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες

3.1.1 Γενικά

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των 3.114.144 Μετοχών της Εταιρείας. Δεν υφίσταται προσφορά νέων Μετοχών, ούτε έσοδα για την Εταιρεία λόγω της Έκδοσης.

Σύμβουλος της Έκδοσης είναι η EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., Παλαιολόγου 7, 15232, Χαλάνδρι, τηλέφωνο 210 6879400).

3.1.2 Δήλωση για την Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι συντάχθηκε Έκθεση διασφάλισης επί της δήλωσης επάρκειας κεφαλαίου κίνησης της Διοίκησης της Εταιρείας για τους επόμενους 12 μήνες, από την Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, η οποία διενεργήθηκε βάσει του Διεθνούς Προτύπου Ανάθεσης Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Αναθέσεις διασφάλισης εκτός από ελέγχους και επισκοπήσεις ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών».

Η Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, όπως περιγράφεται στην από 29.06.2022 έκθεσή της, εκφράζει το συμπέρασμα ότι: «Με βάση τη διενεργηθείσα εργασία μας και τα στοιχεία που μας παρασχέθηκαν, δεν περιήλθε στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας κάνει να πιστεύουμε ότι η υπό εξέταση ΔΕΚΚ δεν έχει διατυπωθεί κατάλληλα από τη Διοίκηση, όπως παρατίθεται στην Ενότητα 3.1.1 του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και τις αναθεωρημένες προτάσεις της ESMA (ESMA update of the the CESR recommendations ESMA 32-382-1138).»

* ΔΕΚΚ νοείται η Δήλωση Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης

Η Έκθεση Διασφάλισης είναι διαθέσιμη στο επενδυτικό κοινό (βλέπε ενότητα 2.18 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

3.1.3 Κεφαλαιοποίηση και Χρέος

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η κεφαλαιοποίηση και το χρέος του Ομίλου, βάσει των τελευταίων δημοσιευμένων Ετήσιων Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας την 31.12.2021, όπως έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και έχουν επαληθευθεί από

την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, σύμφωνα με Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.12.2021 διαμορφώνεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιοποίηση και Χρέος	
(ποσά σε €)	31.12.2021
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
- Με εγγυήσεις / εξασφαλίσεις	0
- Άνευ εγγυήσεων / εξασφαλίσεων (1)	3.873.430
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Α)	3.873.430
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
- Με εγγυήσεις / εξασφαλίσεις	0
- Χωρίς εγγυήσεις / εξασφαλίσεις (2)	2.315.650
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Β)	2.315.650
Σύνολο Υποχρεώσεων (Α+Β)	6.189.079
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.116.573
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	88.578
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50.200
Ίδιες Μετοχές	(262.232)
Αποθεματικά	662.883
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θυγατρικών σε ξένο νόμισμα	
Δικαιώματα μειοψηφίας	1
Σύνολο (Γ)	1.656.003
Σύνολο (Α+Β+Γ)	7.845.082

Σημειώσεις

(1) Οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Άνευ Εγγυήσεων/Εξασφαλίσεων αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε €)	31.12.2021
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.859.922
Πιστωτές διάφοροι	8.097
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	840.391
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	70.965
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	94.055
Σύνολο	3.873.430

(2) Οι Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Χωρίς Εγγυήσεις/Εξασφαλίσεις αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε €)	31.12.2021
Έντοκα Δάνεια	1.173.293
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	164.588
Κρατικές επιχορηγήσεις	48.240
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	134.316
Προβλέψεις	35.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	760.213
Σύνολο	2.315.650

(3) Υπόλοιπο κερδών εις Νέον €5.100.675.

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2021:

Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος	
(ποσά σε €)	31.12.2021
Α. Ταμείο	2.260
Β. Ταμειακά Ισοδύναμα (1)	781.503

Γ. Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα (2)	471.962
Δ. Ρευστότητα (Α+Β+Γ)	1.255.725
Ε. Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις (3)	5.345.738
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις (4)	94.055
Ζ. Βραχυπρόθεσμο Μέρος των Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	
Η. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (5)	3.779.375
Θ. Βραχυπρόθεσμο Χρηματοοικονομικό Χρέος (ΣΤ + Ζ+Η)	3.873.430
Ι. Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρηματοοικονομικό Χρέος (Θ-Δ-Ε)	(2.728.033)
Κ. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	
Λ. Ομολογιακά Δάνεια	
Μ. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (6)	2.315.650
Ν. Μακροπρόθεσμο Χρηματοοικονομικό Χρέος (Κ+Λ+Μ)	2.315.650
Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (Ι+Ν)	(412.383)

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σημειώσεις

1. Τα ταμειακά ισοδύναμα αφορούν Καταθέσεις όψεως €781.503.
2. Τα Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα αφορούν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων της Εταιρείας. Ειδικότερα, το ποσό των €471.962 αφορά τοποθετήσεις της Εταιρείας σε μετοχές και ομόλογα.
3. Οι Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε €)	
Πελάτες & Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.710.700
Χρεώστες διάφοροι	3.122.741
Λοιπές Απαιτήσεις	512.297
Σύνολο	5.345.738

4. Οι Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις αφορούν δύο συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτων, το υπόλοιπο των οποίων στις 31.12.2021 ανέρχεται στις €1.267.348.
5. Οι Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε €)	31.12.2021
Προμηθευτές	2.859.922
Πιστωτές διάφοροι	8.097
Υποχρεώσεις για Φόρους - Τέλη	840.391
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	70.965
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	94.055
Σύνολο	3.873.430

6. Οι Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις αναλύονται ακολούθως:

(ποσά σε €)	31.12.2021
Έντοκα Δάνεια	1.173.293
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	164.588
Κρατικές επιχορηγήσεις	48.240
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	134.316
Προβλέψεις	35.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	760.213
Σύνολο	2.315.650

Ο Όμιλος υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 16 καταχωρίζοντας την υποχρέωση, καθώς και την αξία των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης, από τις μισθώσεις κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, για τις μισθώσεις οι οποίες προηγουμένως κατατάσσονταν ως λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 και δεν αναμόρφωσε τη συγκριτική πληροφορία. Από την προαναφερθείσα διαδικασία, το υπόλοιπο που εμφανίζεται αναλύεται ως ακολούθως:

Αξία περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης βάσει του ΔΠΧΑ 16	(ποσά σε €)
Ακίνητα	20.117
Αυτοκίνητα	181.193
Σύνολο	201.311

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, την 31.12.2021, η ρευστότητα του Ομίλου ανήλθε σε €1.255.725 και το βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος σε €3.873.430. Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, από την 01.01.2022 μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει υπάρξει γεγονός, το οποίο να έχει επηρεάσει σημαντικά την κεφαλαιακή διάρθρωση και το συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως αναγράφονται στην από 29.06.2022 έκθεσή της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.1.4 Συμφέροντα των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση
Βάσει του σημείου 3.3 του Παραρτήματος 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση, μεταξύ της Εκδότριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Έκδοση. Ειδικότερα:

Η EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., ως Σύμβουλος Έκδοσης, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA, ήτοι: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους ή/και εταιρικά μερίδια της Εκδότριας ή των θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση (βλ. ενότητα 3.2 «Δαπάνες Έκδοσης» του Ενημερωτικού Δελτίου),

(β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

(γ) Η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., με ημερομηνία αναφοράς την 03.06.2022, κατείχε 75.250 μετοχές της Εκδότριας ή των θυγατρικών εταιρειών της (κατά την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, όπως ισχύει).

Η EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Εκδότρια, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (της ελεγκτικής εταιρείας «Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων» και της δικηγορικής εταιρείας «Σαρδελάς Πέτσα Δικηγορική Εταιρεία»), με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) κυριότητα μετοχών της Εκδότριας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εκδότρια, (γ) συμμετοχή σε όργανα/επιτροπές της Εκδότριας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην Έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης, και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση.

3.1.5 Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Εσόδων

Δεν υφίσταται προσφορά μετοχών, είτε νέων είτε υφισταμένων, επομένως ούτε και έσοδα από την Έκδοση.

3.2 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες της Έκδοσης εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν στο ποσό των €168,5 χιλ. περίπου και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €48,5 χιλ. για κόστος εξέτασης φακέλου και δικαιώματα εισαγωγής κινητών αξιών Χ.Α., για τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- Ποσό μέχρι €120 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (οικονομικός & λογιστικός και νομικός έλεγχος) και την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογιστεί κατά προσέγγιση, αποτελούν εκτίμηση σχετικά με το ύψος που δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης και ενδέχεται να διαφέρουν από το τελικό ύψος των δαπανών.

Δεν υφίστανται έσοδα για την Εταιρεία από την Εισαγωγή. Η Εταιρεία δεν χρεώνει έξοδα στους Μετόχους.

3.3 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές που Εισάγονται σε Διαπραγμάτευση

3.3.1 Γενικά

Οι 3.114.144 υφιστάμενες, κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου Μετοχές της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη, οι οποίες θα εισαχθούν στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του εταιρικού νόμου και του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η ευθύνη του μετόχου περιορίζεται στην ονομαστική αξία της μετοχής του. Κάθε μετοχή παρέχει δικαιώματα προβλεπόμενα μόνον από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας.

Δεν υφίσταται προσφορά νέων μετοχών εκ μέρους της Εταιρείας ούτε προσφορά υφισταμένων Μετοχών εκ μέρους οποιουδήποτε μετόχου αυτής.

Ο κωδικός ISIN των μετοχών της Εταιρείας είναι GRS504003021.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκφρασμένες σε Ευρώ και μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. θα είναι ο άυλος τίτλος μίας (1) Μετοχής.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα. Η μονάδα διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο Χ.Α. θα είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής Μετοχής.

Η διαπραγμάτευση των Μετοχών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η καταχώρηση των Μετοχών στο Σ.Α.Τ. και η τήρηση του αρχείου των Μετοχών διενεργείται από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Μετοχών θα διενεργείται από την Ε.Τ.Ε.Κ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει. Για όσο χρόνο οι Μετοχές αποτελούν αντικείμενο χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης, οι μέτοχοι θα πρέπει να έχουν ενεργοποιήσει Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση ούτε στην ελεύθερη διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας. Οι Μετοχές δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής. Επισημαίνεται ότι, δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών της Εταιρείας. Επίσης, δεν έχουν εκδοθεί κανενός είδους ομολογίες μετατρέψιμες σε Μετοχές ή συμμετέχουσες στα κέρδη, ούτε κοινοί ή εξαιρετικοί ιδρυτικοί τίτλοι.

Δεν υφίσταται δημόσια προσφορά τρίτων (βάσει του ν. 3461/2006, όπως ισχύει) για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την περίοδο της τελευταίας ελεγμένης χρήσης (01.01.-31.12.2020), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, συμφωνίες μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από διεταιρικές συμβάσεις, άσκηση δικαιώματος μειοψηφίας. Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης της Μετοχής της, με ισχύ έως την 03.01.2022, η οποία μετά την πάροδο του έτους ανανεώνεται

αυτόματα για αόριστο χρονικό διάστημα έως την καταγγελία της. Η εν ισχύ σύμβαση έχει τροποποιηθεί με προσθήκη σχετικού όρου λόγω της επικείμενης εισαγωγής των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.

3.3.2 Δικαιώματα Μετόχων

Η Εταιρεία έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές, μετά ψήφου, Μετοχές. Κάθε Μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα που προβλέπονται από το ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας. Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων Μετόχων ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων Μετόχων. Η άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων της Εταιρείας γίνεται σύμφωνα με το άρ. 7 του Καταστατικού και το ν. 4548/2018. Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματά τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση. Κάθε μία Μετοχή παρέχει ένα δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Όλα τα δικαιώματα των μετόχων από τη Μετοχή είναι υποχρεωτικώς ανάλογα με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η Μετοχή στο εταιρικό κεφάλαιο.

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογίων με δικαίωμα μετατροπής τους σε Μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των μετόχων κατά το χρόνο της έκδοσης, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

Μετά το τέλος της προθεσμίας για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, που όρισε το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από δέκα τέσσερις (14) ημέρες, οι Μετοχές, που δεν έχουν αναληφθεί σύμφωνα με τα ανωτέρω, διατίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά την κρίση του, σε τιμή όχι κατώτερη της τιμής που καταβάλλουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι. Το όργανο που αποφάσισε την αύξηση και πάντως το Διοικητικό Συμβούλιο που διαθέτει τις Μετοχές που απέμειναν ως άνω, μπορούν κατά την κρίση τους να αποφασίσουν ότι οι μέτοχοι που άσκησαν ήδη το δικαίωμα προτίμησης θα προτιμώνται κατά τη διάθεση των μετοχών που έχουν αναληφθεί ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο (δικαίωμα προτίμησης «δεύτερου βαθμού»)

Το δικαίωμα αυτό προτίμησης μπορεί να περιοριστεί ή να καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία.

3.3.3 Δικαίωμα Συμμετοχής και Ψήφου στη Γενική Συνέλευση

Στη Γενική Συνέλευση (αρχική συνεδρίαση και επαναληπτική) σύμφωνα με τα αρ. 11, 12, και 13 του Καταστατικού και με το άρ. 124 παρ.6 του ν. 4548/2018, μπορεί να συμμετάσχει το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα της αρχικής συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής). Η ως άνω ημερομηνία καταγραφής ισχύει και στην περίπτωση εξ αναβολής ή επαναληπτικής συνεδρίασης, με την προϋπόθεση ότι η εξ αναβολής ή η επαναληπτική συνεδρίαση δεν απέχει περισσότερες από

τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία καταγραφής. Αν αυτό δεν συμβαίνει ή αν για την περίπτωση της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης δημοσιεύεται νέα πρόσκληση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 130 του ν. 4548/2018, συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της τρίτης ημέρας πριν από την ημέρα της εξ αναβολής ή της επαναληπτικής γενικής συνέλευσης.

Οι μέτοχοι μπορούν να συμμετέχουν και εξ αποστάσεως στην ψηφοφορία κατά τη Γενική Συνέλευση, εφόσον τους έχουν αποσταλεί εκ των προτέρων τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και σχετικά ψηφοδέλτια με τα θέματα αυτά. Τα θέματα και τα ψηφοδέλτια μπορεί να διατίθενται και η συμπλήρωσή τους να γίνεται και ηλεκτρονικά μέσω του διαδικτύου. Οι μέτοχοι που ψηφίζουν με τον τρόπο αυτόν υπολογίζονται για το σχηματισμό της απαρτίας και της πλειοψηφίας, εφόσον τα σχετικά ψηφοδέλτια έχουν παραληφθεί από την εταιρεία δύο (2) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης. Επίσης, είναι δυνατή η διεξαγωγή γενικής συνέλευσης μέσω τηλεδιάσκεψης.

Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, μπορούν να αντιπροσωπευθούν σ' αυτή από πρόσωπο που έχουν εξουσιοδοτήσει νόμιμα. Ο διορισμός και η ανάκληση ή αντικατάσταση του εκπροσώπου ή αντιπροσώπου γίνονται εγγράφως ή με ηλεκτρονικά μέσα όπως με την αποστολή τους μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και υποβάλλονται στην Εταιρεία σαράντα οκτώ (48) τουλάχιστον ώρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία συνεδρίασης της συνέλευσης. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους.

Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο για μία ή περισσότερες Γενικές Συνελεύσεις και για ορισμένο χρόνο. Ο αντιπρόσωπος ψηφίζει, σύμφωνα με τις οδηγίες του μετόχου, αν υφίστανται. Τυχόν μη συμμόρφωση του αντιπροσώπου με τις οδηγίες που έχει λάβει, δεν επηρεάζει το κύρος των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, ακόμη και αν η ψήφος του αντιπροσώπου ήταν αποφασιστική για την επίτευξη της πλειοψηφίας. Η παροχή πληρεξουσιότητας είναι ελεύθερα ανακλητή.

Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου, σύμφωνα με το άρθρο 128 παρ. 5 του ν. 4548/2018 όπως ισχύει. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου Σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να προκύπτει ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,

β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

γ) είναι υπάλληλος ή ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις α` έως γ`.

Ο αντιπρόσωπος του μετόχου αρχειοθετεί τις οδηγίες ψήφου για ένα (1) τουλάχιστον έτος από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης ή, σε περίπτωση αναβολής αυτής, της τελευταίας επαναληπτικής συνέλευσης στην οποία έκανε χρήση του πληρεξουσίου.

3.3.4 Δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της Εταιρείας

Αναφορικά με τη διάθεση των κερδών της Εταιρείας προσωρινού μερίσματος και με τη μεταγενέστερη διανομή κερδών και προαιρετικών αποθεματικών, εφαρμόζονται τα άρθρα 158-163 του ν. 4548/2018. Για περαιτέρω πληροφορίες ως προς τη μερισματική πολιτική της Εταιρείας βλ. ενότητα 6 «Μερισματική Πολιτική» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.5 Δικαίωμα στο Προϊόν της Εκκαθάρισης

Η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει Μετοχές που να παρέχουν στους κατόχους τους δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί σε εκκαθάριση. Επομένως, όλα τα σχετικά ζητήματα αντιμετωπίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

3.3.6 Δικαιώματα Μειοψηφίας

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικότερες διατάξεις αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας, όπως αυτά καθορίζονται από τις διατάξεις του ν. 4548/2018. Συνεπώς, τα δικαιώματα μειοψηφίας ισχύουν και ασκούνται σύμφωνα με όσα ορίζονται στις διατάξεις του άρθρου 141 του ν. 4548/2018.

3.3.7 Φορολογία

3.3.7.1 Εισαγωγή

Το παρακάτω, αποτελεί σύνοψη των ελληνικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να επέλθουν κατά την αγορά, κατοχή και πώληση των κοινών Μετοχών. Η σύνοψη βασίζεται στις διατάξεις του φορολογικού νόμου ν. 4172/ 2013, που ισχύει στην Ελλάδα από την 1η Ιανουαρίου 2014, ως τροποποιηθείς ισχύει, και των σχετικών ερμηνευτικών Υπουργικών Εγκυκλίων. Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι Μετοχών της Εταιρείας θα πρέπει να συμβουλευούνται τους δικούς

τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις ελληνικές ή λοιπές φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, κατοχή και πώληση Μετοχών της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά τις ιδιαίτερες συνθήκες.

3.3.7.2 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με τα άρθρα 40 και 64 περ. α της παρ.1 του ν. 4172/2013, όπως ισχύουν μετά την τροποποίησή τους σύμφωνα με το άρθρο 24 του ν. 4646/2019, τα μερίσματα φορολογούνται με συντελεστή πέντε τοις εκατό (5%) για τα εισοδήματα που αποκτώνται κατά τα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2020 και μετά. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα στην Ελλάδα, αν ο δικαιούχος είναι είτε φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος στην Ελλάδα και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα.

Η καταβολή μερίσματος σε ένα νομικό πρόσωπο ενδέχεται να απαλλάσσεται από το φόρο, εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις: (α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τα μερίσματα, κατέχει Μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο, δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, (β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (διαφορετικά θα πρέπει να χορηγείται τραπεζική εγγύηση, ίση με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη χορήγησης της απαλλαγής, η οποία λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής), (γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα 1, Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ, και (δ) το εν λόγω νομικό πρόσωπο είναι φορολογικός κάτοικος κράτους μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε., κατ' εφαρμογήν όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος και υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της ανωτέρω Οδηγίας ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από το φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων προβλέπεται στα ενδοομιλικά μερίσματα που λαμβάνονται από νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, με την προϋπόθεση ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις παρόμοιες με τις ανωτέρω αναφερόμενες.

3.3.7.3 Φορολογία Εισοδήματος (Υπεραξία) από την Πώληση Μετοχών Εταιρειών Εισηγμένων στο Χ.Α.

Σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος ή ΚΦΕ) και τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών, για μεταβιβάσεις εισηγμένων σε ελληνικό χρηματιστήριο μετοχών, που έχουν αποκτηθεί από 01.01.2009 και εξής, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν μετά την 01.01.2014, κάθε κέρδος που θα αποκτηθεί από την εν λόγω πώληση θα

υπόκειται σε φόρο υπεραξίας με συντελεστή 15%, εφόσον ο μεταβιβάζων φυσικό πρόσωπο συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον 0,5%. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, ο πωλητής οφείλει να καταβάλει τον φόρο με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος. Το κέρδος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τιμής πώλησης, συμπεριλαμβανομένων σε αυτές των τυχόν δαπανών που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση των μετοχών. Η τιμή απόκτησης και η τιμή πώλησης των μετοχών καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, που εκδίδονται από το αρμόδιο πιστωτικό ίδρυμα ή την εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή το φορέα που διενεργεί τις συναλλαγές. Ο εν λόγω φόρος εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν λιγότερο από 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη (ανεξάρτητα από το χρόνο απόκτησης και τον αριθμό των μετοχών που μεταβιβάζονται) ή εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 01.01.2009 (ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής), δεν υπόκεινται σε φορολόγηση ανεξάρτητα από το εάν τα εν λόγω φυσικά πρόσωπα είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος.

Σε περίπτωση που ο προσδιορισμός της υπεραξίας του άρθρου 42 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος καταλήγει σε αρνητικό ποσό, η εν λόγω ζημιά μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από συναλλαγές σε τίτλους του άρθρου 42.

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα κεφαλαιακά κέρδη από πώληση μετοχών που αποκτήθηκαν από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν τουλάχιστον 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και που είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλων χωρών με τις οποίες η Ελλάδα έχει υπογράψει διμερή σύμβαση αποφυγής διπλής φορολόγησης απαλλάσσονται από τη φορολόγηση εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι έχουν καταθέσει στον θεματοφύλακά τους το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Εάν όμως το φυσικό πρόσωπο είναι κάτοικος εξωτερικού σε χώρα που δεν έχει τέτοια διμερή σύμβαση με την Ελλάδα, τότε φορολογείται για τα κέρδη από την πώληση μετοχών με τον ίδιο καταρχήν τρόπο όπως ένα φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας. Ειδικά όταν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που έχει την φορολογική κατοικία του σε κράτος μη συνεργάσιμο κατά την έννοια του άρθρου 65 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, ο φόρος καταβάλλεται εφάπαξ με την υποβολή φορολογικής δήλωσης πριν από την μεταβίβαση των μετοχών, με βάση υπουργική απόφαση που θα εκδοθεί κατ' εφαρμογήν του άρθρου 67 παρ. 7 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Κεφαλαιακά κέρδη από διάθεση μετοχών που αποκτώνται από νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα θα υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων με συντελεστή 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και επομένων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4799/2021.

Τα κεφαλαιακά κέρδη προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης.

Φόρος συναλλαγών: Επιβάλλεται «φόρος πώλησης» με συντελεστή 2 τοις χιλίοις (2‰) στην πώληση μετοχών της Εταιρείας (άρθρο 9 του ν. 2579/1998, όπως ισχύει). Ο φόρος πώλησης υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών και βαρύνει τον πωλητή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, νομική οντότητα, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζονται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους. Αν δεν καταχωρίζεται τιμή, ο φόρος υπολογίζεται επί της τιμής κλεισίματος του τίτλου, την ημέρα που διενεργήθηκε η συναλλαγή, επιβάλλεται δε και στις χρηματιστηριακές και στις εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις των μετοχών της Εταιρείας. Τέλος, η μεταβίβαση μετοχών δεν επιβαρύνεται με τέλος χαρτοσήμου.

Κόστη μεταβίβασης: Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. χρεώνει ένα τέλος (σήμερα ύψους 0,0325%) στον αγοραστή και στον πωλητή για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Η εξωχρηματιστηριακή πώληση και μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών υπόκειται επίσης σε τέλος ύψους 0,0325% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναφερόμενης από τους Χειριστές και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της αξίας κατά την «ημερομηνία συναλλαγής» όπως αναφέρεται και στον Κανονισμό Εκκαθάρισης επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης) ή 0,08% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναγραφόμενης στο μεταβιβαστικό έγγραφο και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας την προηγούμενη της ημέρας κατάθεσης των εγγράφων του αρθρ. 46 του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Αυλών Τίτλων της Ε.Κ. επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά συμβαλλόμενο), το οποίο χρεώνεται στον αγοραστή και τον πωλητή από το ΕΛ.Κ.Α.Τ. για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Ο πωλητής και ο αγοραστής, επίσης, πληρώνουν μια ελεύθερα διαπραγματεύσιμη προμήθεια στους χρηματιστές.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του ν. 2579/1998, όπως ισχύει, επιβάλλεται και φόρος 0,2% επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) εισηγμένων μετοχών. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων.

Χαρτόσημο: Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών και η πληρωμή μερισμάτων στην Ελλάδα δεν βαρύνονται με τέλος χαρτοσήμου.

Φόρος Γονικής Παροχής, Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του ν. 2961/2001 (Κώδικας Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προικίων και Κερδών από Λαχεία) όπως ισχύει μετά την τροποποίηση του με το άρθρο 35 παρ. 3 του ν. 3220/2004 και με το άρθρο 25 του ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής

υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία των μετοχών και τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο προς τον δικαιούχο. Ως αξία των μετοχών ορίζεται η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 6 και 39 του ν. 2961/2001.

Ειδική Εισφορά Αλληλεγγύης

Σύμφωνα με το άρθρο 43Α του ΚΦΕ, επιβάλλεται ειδική εισφορά αλληλεγγύης στα εισοδήματα άνω των €12.000 των φυσικών προσώπων. Για την επιβολή της εισφοράς λαμβάνεται υπόψη το σύνολο του εισοδήματος, όπως αυτό προκύπτει από την άθροιση των εισοδημάτων από μισθωτή εργασία και συντάξεις, από επιχειρηματική δραστηριότητα, από κεφάλαιο, από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, φορολογούμενο ή απαλλασσόμενο, πραγματικό ή τεκμαρτό. Η ειδική εισφορά αλληλεγγύης, υπολογίζεται με συντελεστή που αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10,0% για τα εισοδήματα άνω των €220.000. Σύμφωνα με την Εγκύκλιο Ε.2009/2019 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων και την υπ' αριθμ. 2465/2018 Απόφαση του ΣΤΕ, η ειδική εισφορά αλληλεγγύης συνιστά φόρο εισοδήματος που εμπίπτει ως τέτοιος στο πεδίο εφαρμογής των σχετικών συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας, κατά ταύτα, επενδυτές που είναι φυσικά πρόσωπα, δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και στους οποίους τυγχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις μίας σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας, ενδέχεται να απαλλάσσονται ολικά ή μερικά από την εισφορά αλληλεγγύης, στο βαθμό που η σχετική σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας περιορίζει ή αποκλείει την φορολόγηση του κέρδους από υπεραξία και υπό την προϋπόθεση ότι τα απαραίτητα έγγραφα προς το σκοπό αυτό υποβάλλονται στη φορολογική αρχή. Σημειώνεται ότι, με βάση την εγκύκλιο Ε.2204/2020, υπάρχει απαλλαγή των εισοδημάτων του άρθρου 43Α του ν. 4172/2013 για τα φορολογικά έτη 2020 και 2021. Σημειώνεται ότι, με βάση το άρθρο 121 παρ. 1 του ν. 4799/2021 και την εγκύκλιο Ε.2125/2021, ειδικά για το φορολογικό έτος 2021, απαλλάσσονται από την ειδική εισφορά αλληλεγγύης του άρθρου 43Α του ΚΦΕ όλα τα εισοδήματα που προβλέπονται στο άρθρο αυτό, με μόνη εξαίρεση τα εισοδήματα από μισθωτή εργασία στο δημόσιο τομέα και τις συντάξεις. Σύμφωνα δε με το άρθρο 121 παρ. 2 του ν. 4799/2021 και την εγκύκλιο Ε.2125/2021 για το φορολογικό έτος 2022 η έκτακτη εισφορά δεν θα επιβληθεί μόνο στην περίπτωση που η προστιθέμενη διαφορά φορολογείται ως εισόδημα από μισθωτή εργασία από τον ιδιωτικό τομέα.

Φόρος Δανεισμού Μετοχών

Με τις διατάξεις του άρθρου 4, της παραγράφου 4 του ν. 4038/2012, επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2‰) κατά το δανεισμό εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, μη υπαγόμενης της σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος βαρύνει το δανειστή των μετοχών

(φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας) χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων και υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται. Οι ανωτέρω διατάξεις ισχύουν για δανεισμούς μετοχών που πραγματοποιούνται από τις 2 Φεβρουαρίου 2012 και μετά.

3.4 Όροι της Εισαγωγής

Σύμφωνα με την από 22.10.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και την από 25.11.2021 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας αποφασίστηκε η Εισαγωγή των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη (Κύρια) Αγορά του Χ.Α.

Επισημαίνεται ότι:

(α) η τιμή εισαγωγής, σύμφωνα με την από 25.11.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, θα ισούται με την τιμή κλεισίματος της αμέσως προηγούμενης ημέρας διαπραγμάτευσης στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α., και

(β) κατά τις τρεις (3) πρώτες ημέρες διαπραγμάτευσης της μετοχής στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., τα όρια διακύμανσης της τιμής της Μετοχής θα είναι ελεύθερα.

Οι Μετοχές αναμένονται να εισαχθούν στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. υπό το σύμβολο «ΑΤΡΑΣΤ».

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονταν από 01.08.2008 στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. με σύμβολο διαπραγμάτευσης «ΑΤΡΑΣΤ». Δεν υφίσταται άλλη αγορά στην οποία να πραγματοποιείται ή να έχει γίνει αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας.

Δεν εγγράφονται ούτε διατίθενται με ιδιωτική τοποθέτηση κινητές αξίες της ίδιας κατηγορίας ούτε δημιουργούνται κινητές αξίες άλλων κατηγοριών για δημόσια ή ιδιωτική τοποθέτηση, ταυτόχρονα με την Έκδοση στην οποία αναφέρεται το Ενημερωτικό Δελτίο.

Δεν υπάρχουν οντότητες που έχουν αναλάβει ανέκκλητη δέσμευση να μεσολαβήσουν στη διαπραγμάτευση σε δευτερογενείς αγορές, παρέχοντας ρευστότητα με την ανακοίνωση τιμών αγοράς και πώλησης.

Δεν θα πραγματοποιηθούν πράξεις σταθεροποίησης.

Σύμβουλος της Εισαγωγής είναι η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

3.5 Μείωση της Συμμετοχής των Μετόχων

Δεδομένου ότι δεν υφίσταται προσφορά μετοχών, ούτε νέων ούτε υφισταμένων, δεν υπάρχει μείωση της συμμετοχής (dilution) των υφισταμένων Μετόχων.

3.6 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της εισαγωγής του συνόλου των Μετοχών στο Χ.Α. παρουσιάζεται ακολούθως:

Ημερομηνία	Γεγονός
29.06.2022	Διαπίστωση της κατ' αρχήν συνδρομής των προϋποθέσεων εισαγωγής της Εταιρείας για την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από την Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α.
01.07.2022	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
01.07.2022	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου
01.07.2022	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στις ιστοσελίδες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Χ.Α. και του Συμβούλου Έκδοσης
04.07.2022	Ανακοίνωση της Εταιρείας για την Τιμή Έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από την Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α.
04.07.2022	Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
05.07.2022	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Στην περίπτωση αυτή θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση στον Τύπο.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

I. Ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021.



**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ
ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ
ΕΚΘΕΣΗ**

Χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου 2021 έως 31^η Δεκεμβρίου 2021

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Φεβρουάριος 2022

alphatrust

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	0
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΟΥΣ 2021.....	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	19
ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2021.....	22
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	23
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος.....	24
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Εταιρεία	25
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	26
Σημειώσεις επί των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων	27
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο	27
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	28
3. Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	30
4. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές	34
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών.....	53
6. Διαχείριση κεφαλαίου	53
7. Διαχείριση κινδύνων	54
8. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	56
9. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων	57
9.1 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	57
9.2 Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	58
9.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	59
9.4 Επενδύσεις σε θυγατρικές	60
9.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	61
9.6 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.....	62
9.7 Χρεώστες διάφοροι	62
9.8 Λοιπές απαιτήσεις	63
9.9 Χρέογραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	63
9.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	63
9.11 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές.....	64
9.12 Λοιπά αποθεματικά.....	65
9.13 Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια	66
9.14 Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως.....	66
9.15 Προβλέψεις	68
9.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	68
9.17 Υποχρεώσεις μισθώσεων.....	68
9.18 Υποχρεώσεις για φόρους τέλη.....	69
9.19 Κρατικές Επιχορηγήσεις.....	69
9.20 Κύκλος εργασιών.....	69
9.21 Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων	70
9.22 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	70
9.23 Αποτελέσματα από θυγατρικές	70
9.24 Φόρος εισοδήματος.....	71
9.25 Κέρδη ανά μετοχή.....	73
9.26 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία μετοχών.....	73
9.27 Πολιτική αποδοχών	74
9.28 Απασχολούμενο προσωπικό.....	75
9.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία	75
9.30 Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών.....	75
9.31 Μεταβολή Λογιστικής Πολιτικής	76
9.32 Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.....	76
9.33 Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις	76
9.34 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	77
9.35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων	77

alphatrust

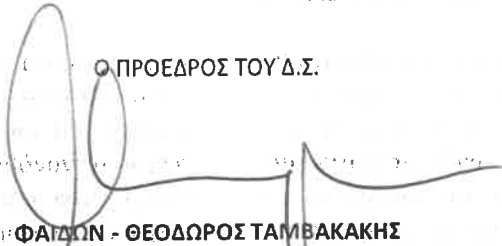
Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Βεβαιώνεται ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01-31/12/2021 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του εκδότη και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του εκδότη, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, «ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» της 25^{ης} Φεβρουαρίου 2022 και έχουν δημοσιοποιηθεί στο διαδίκτυο στην διεύθυνση www.alphatrust.gr.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.



ΦΩΤΙΣ - ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ062986/02

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΧΡΗΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΑΙΣΙΠΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ287112/06



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΟΥΣ 2021

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Αγαπητοί Μέτοχοι

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ακολουθεί (εφεξής «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2021, συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με βάση το πνεύμα και τα αναφερόμενα στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο σαφή και περιεκτικό, πλην όμως ουσιαστικό, όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας με την επωνυμία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ALPHA TRUST») το 2021, ενώ αναφέρονται οι εκτιμήσεις και οι στόχοι για την τρέχουσα χρήση 2022. Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των άρθρων 150 & 153 του κ.ν. 4548/2018 «αναμόρφωση του Δικαίου των Ανωνύμων Εταιρειών» ως ισχύει.

Α.ΓΕΝΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Α1. Βασικά Οικονομικά Μεγέθη του Ομίλου και της Εταιρείας

Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2021 και οι χρηματοοικονομικοί δείκτες κερδοφορίας και αποδοτικότητας για την δέκατη έβδομη χρήση που εφαρμόζονται τα ΔΠΧΠ και 31η συνολικά, έχουν ως κάτωθι:

Κυριότερα μεγέθη της Οικονομικής Χρήσης 2021 - Χρηματοοικονομικοί Δείκτες κερδοφορίας και αποδοτικότητας. (Ποσά σε €).

ΟΜΙΛΟΣ	2021	2020
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6.756.678	5.639.318
Σύνολο Ενεργητικού	12.945.757	9.274.328
Κύκλος εργασιών	9.752.697	6.510.690
Μικτό κέρδος	7.059.741	3.950.245
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	72,39%	60,67%
Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών, Φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	4.244.093	1.595.025
Περιθώριο EBITDA	43,52%	24,50%
Κέρδη προ φόρων	4.124.890	1.517.835
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	42,29%	23,31%
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	3.128.155	1.002.931
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	32,07%	15,40%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	46,30%	17,78%
Απόδοση Ενεργητικού	24,16%	10,81%
Κέρδη ανά μετοχή	1,0393	0,3360

alphatrust

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2021	2020
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.769.040	6.286.877
Σύνολο Ενεργητικού	12.721.639	9.562.736
Κύκλος εργασιών	9.326.997	6.131.135
Μικτό κέρδος	6.652.039	3.588.238
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	71,32%	58,52%
Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών, Φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	3.917.038	1.283.860
Περιθώριο EBITDA	42,00%	20,94%
Κέρδη προ φόρων	4.404.149	1.330.631
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	47,22%	21,70%
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	3.500.366	1.043.097
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	37,53%	17,01%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	45,06%	16,59%
Απόδοση Ενεργητικού	27,52%	10,91%
Κέρδη ανά μετοχή	1,1629	0,3495

Ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη Ομίλου

ALPHA TRUST

(ποσά σε €)

	2021	2020	2019	2018	2017
Κύκλος εργασιών	9.752.697	6.510.690	8.067.111	6.518.252	7.610.778
Λειτουργικό Κόστος	2.692.956	2.560.445	2.736.801	2.564.644	2.779.281
Λειτουργικά Κέρδη	7.059.741	3.950.245	5.330.310	3.953.608	4.811.498
Κέρδη	4.031.923	1.414.002	2.571.714	1.249.648	2.368.068
Κέρδη μετά από φόρους	3.128.155	1.002.931	1.640.095	962.220	1.827.883
EBITDA	4.244.093	1.595.025	2.890.284	1.385.586	2.480.948
Κέρδη προ φόρων ανά μετοχή	1,340	0,474	0,864	0,436	0,769
Κέρδη ανά μετοχή	1,039	0,336	0,551	0,336	0,594
EBITDA κέρδη ανά μετοχή	1,410	0,534	0,970	0,484	0,806
Κεφάλαια υπό διαχείριση (σε εκ. Ευρώ)	1354	1247	1212	1008	1016
Προσωπικό	49	43	48	47	46

Σημείωση:

Τα κέρδη για την χρήση 2020 αναπροσαρμόστηκαν μετά την εφαρμογή του ΔΛΠ 19.

Τα κέρδη ανά μετοχή για τις χρήσεις 2019 και παλαιότερες έχουν αναπροσαρμοστεί μετά την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 04.02.2020 για αύξηση του αριθμού των μετοχών με την έκδοση τριών νέων μετοχών για κάθε μία παλαιά.

Για την χρήση 2019 το EBITDA διορθώθηκε στο ορθό 2.890.284 αντί του 2.846.079.

A2. Κύρια δραστηριότητα

Η Alpha Trust, διαχειρίζεται τα παρακάτω 13 Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία καλύπτουν ένα ευρύτατο φάσμα επενδυτικών αναγκών επενδύοντας στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό:

ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND
ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ
ΜΙΚΤΑ
ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND
ΕΠΑΓΓ. ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ
ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ
ΤΕΑ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ
FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ
ΤΕΑ INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND
ΠΡΟΤΥΠΟ ΑΚΧΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND

Σημειώνουμε ότι στις 31/12/2021 συγχωνεύτηκαν τα Αμοιβαία Κεφάλαια:

- Alpha Trust Eclectic Balanced Fund
- Alpha Trust New Strategy Μετοχικό Εσωτερικού

δί' απορροφήσεως του δεύτερου από το πρώτο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 29.09.2021 συνεδρίαση του αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «Alpha Trust New Strategy Μετοχικό Εσωτερικού» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «Alpha Trust Eclectic Balanced Fund». Με την απόφαση 10/1782/22.11.2021 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγήθηκε άδεια για την ανωτέρω συγχώνευση.

Η συγχώνευση των προαναφερομένων αμοιβαίων κεφαλαίων αποφασίστηκε από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία με γνώμονα την ορθολογικοποίηση του υφιστάμενου φάσματος των προϊόντων αμοιβαίων κεφαλαίων που προσφέρονται στους πελάτες, τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης των σχετικών χαρτοφυλακίων και προκειμένου να στοχεύσει ένα βέλτιστο μέγεθος.

Η Alpha Trust διαθέτει στους πελάτες της Αμοιβαία Κεφάλαια – ΟΣΕΚΑ μεγάλων και αναγνωρισμένων διεθνώς Αλλοδαπών Οίκων Διαχείρισης, όπως είναι η UBS, η Franklin Templeton, η BNP Paribas, η J.P. Morgan, η BlackRock, η Pictet, η ING, η Schroders, η Invesco και η PIMCO, προϊόντα των οποίων αντιπροσωπεύει στην Ελληνική αγορά.

A3. Παράμετροι που επηρεάζουν τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας

Η παγκόσμια οικονομία ανέκαμψε σε σημαντικό βαθμό το 2021. Η χαλάρωση των περιοριστικών κατά της πανδημίας μέτρων, είχε εμφανή αποτελέσματα στους ρυθμούς ανάκαμψης του εμπορίου, των υπηρεσιών, αλλά και της βιομηχανικής παραγωγής στο σύνολο σχεδόν των χωρών. Οι τελευταίες εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (Ιανουάριος 2022) αναφέρονται σε εκτιμήσεις για παγκόσμιο ρυθμό ανάπτυξης της τάξεως του 5,9% για το προηγούμενο έτος.

Το τέλος του έτους βρήκε τα χρηματιστήρια των ανεπτυγμένων χωρών να υπεραποδίδουν των αναδυομένων, με τον MSCI WORLD να καταγράφει άνοδο που σε δολλαριακούς όρους προσέγγισε το 22%. Οι αποτιμήσεις των ασφαλών κυβερνητικών ομολόγων υποχώρησαν ελαφρώς, δεδομένων των πληθωριστικών προσδοκιών που διαμορφώθηκαν το τελευταίο εξάμηνο του έτους, αλλά κυρίως λόγω των υψηλών αποτιμήσεων τους και των περιορισμένων ή αρνητικών επιτοκιακών αποδόσεων (yields) που είχαν.

Στην Ελλάδα η αξιοσημείωτη ανάκαμψη των τουριστικών εισροών την καλοκαιρινή κυρίως περίοδο, η αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης, αλλά και η βελτιωμένη σε σχέση με το προηγούμενο έτος βιομηχανική δραστηριότητα είχε σαν αποτέλεσμα την θεαματική ανάκαμψη της εγχώριας οικονομίας, με τις τελευταίες εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής να τοποθετούν τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης στο 8,5%.

Το Ελληνικό χρηματιστήριο κινήθηκε ανοδικά ενώ οι αξίες των ελληνικών κρατικών ομολόγων υποχώρησαν κατά 2,3% ακολουθώντας τις μεταβολές αποτιμήσεων των ευρωπαϊκών ομολόγων και τις γενικότερες διεθνείς τάσεις.

Το 2022 αναμένεται ένα ακόμα έτος ισχυρής ανάπτυξης για την ελληνική οικονομία, παρά τους κινδύνους που φαίνεται να υπάρχουν στο διεθνές περιβάλλον και αφορούν στο κόστος ενέργειας, στον πληθωρισμό γενικότερα, αλλά και στην σταθερότητα στην ευρύτερη περιοχή. Υπό την προϋπόθεση της ύφεσης της πανδημίας, και με βάση τις μέχρι σήμερα ενδείξεις, αναμένουμε την πλήρη ανάκαμψη του κλάδου των υπηρεσιών και του τουρισμού η συνεισφορά του οποίου αναμένεται, πέραν του ΑΕΠ, να βελτιώσει αισθητά και το εμπορικό ισοζύγιο της χώρας. Παράλληλα αναμένεται σημαντική αύξηση της συμμετοχής των επενδύσεων στο Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν της χώρας εξαιτίας και των διαθέσιμων κονδυλίων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Ανάκαμψης.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Οι εκτεταμένες δημοσιονομικές παρεμβάσεις και η παροχή ρευστότητας από τις κεντρικές τράπεζες των ανεπτυγμένων οικονομιών και η ισχυρή εταιρική κερδοφορία ώθησαν τις μετοχικές αξίες και το γενικότερο επενδυτικό ενδιαφέρον. Πέραν της ανόδου των αποτιμήσεων στα χρηματιστήρια, σημαντική ήταν η άντληση κεφαλαίων από τα διεθνή χρηματιστήρια. Σύμφωνα με στοιχεία που δημοσιοποιήθηκαν οι νέες εισαγωγές εταιρειών στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ υπερέβησαν τις 1.000 και τα χρήματα που αντλήθηκαν ξεπέρασαν τα 300 δισ. USD.

Οι αποτιμήσεις των ευρωπαϊκών κρατικών ομολογιακών τίτλων υποχώρησαν από τα υψηλά ομολογουμένως επίπεδα, που είχαν βρεθεί το 2020. Η επιτοκιακή απόδοση (yield) της ελληνικής δεκαετίας στο τέλος του έτους λίγο χαμηλότερα από τα επίπεδα του 1,5% .

Ο Γενικός Δείκτης του χρηματιστηρίου Αθηνών κατέγραψε άνοδο 10,4% ανακτώντας το μεγαλύτερο μέρος των απωλειών του 2020 υποαποδίδοντας ωστόσο σε σχέση με τις αποδόσεις των χρηματιστηρίων της Ευρωζώνης. Η ημερήσια συναλλακτική δραστηριότητα διαμορφώθηκε κοντά στα 70 εκ. ευρώ και αν και συγκριτικά καλύτερη από αυτή του 2020 υπολειπόταν αυτής που θα χαρακτηριζόταν ικανοποιητική. Τα κεφάλαια που αντλήσαν οι εισηγμένες εταιρείες μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου αλλά και μέσω εισηγμένων στο ΧΑ ομολόγων ξεπέρασαν τα €4 δισ. ενώ συμπεριλαμβάνοντας την άντληση κεφαλαίων μέσω εισηγμένων στο Χ.Α. ομολόγων το συνολικό ποσό προσέγγισε τα €7 δισ.

Οι συνεχιζόμενες χαμηλές, ουσιαστικά μηδενικές καταθετικές αποδόσεις, αποτέλεσμα της χαλαρής νομισματικής πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας συνέβαλαν στην διαμόρφωση θετικού επενδυτικού κλίματος και συντέλεσαν στην σημαντική αύξηση συμμετοχών στα υπό ελληνική διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια.

Το σύνολο του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) της ελληνικής αγοράς στις 31/12/2021 διαμορφώθηκε στα επίπεδα των 11,1 δισ. ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση 37,5% σε σχέση με εκείνο του τέλους του προηγούμενου έτους.

Η σημαντική αυτή μεταβολή του ενεργητικού των Α/Κ οφείλεται στην αύξηση των εισροών κατά 2,5 δισ. ευρώ περίπου, αλλά και σε κέρδη χαρτοφυλακίων των Α/Κ που προσέγγισαν αθροιστικά τα 539 εκ. ευρώ. (Ένωση Θεσμικών)

Στην Εταιρεία σας, η αξία του υπό διαχείριση Ενεργητικού των Α/Κ παρουσίασε μεταβολή της τάξης του 13,51% και αποδίδεται τόσο στις θετικές αποδόσεις των μετοχικών χαρτοφυλακίων και κυρίως των ελληνικών (24,6 εκ. ευρώ) όσο και στο θετικό ισοζύγιο εισροών – εκροών (9,9 εκ. ευρώ)

Ως αποτέλεσμα, το μερίδιο αγοράς της ALPHA TRUST στα Α/Κ διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 2,6%, διατηρώντας την 6η θέση στην σχετική κατάταξη.

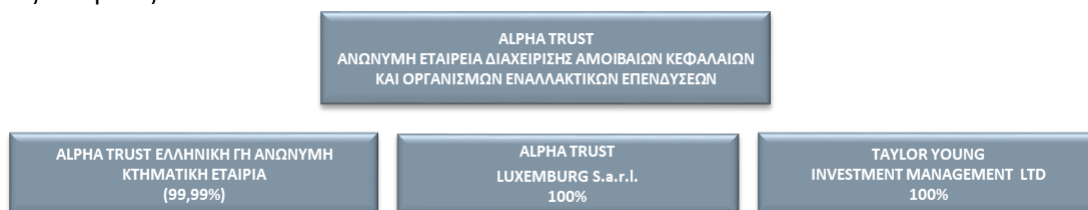
Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων

Το ύψος του συνόλου των υπό διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών χαρτοφυλακίων προσέγγισε κατά την παρελθούσα χρήση το ποσό των 1.354 εκ. ευρώ. Ειδικότερα τα θεσμικά χαρτοφυλάκια (βασικός πυλώνας της ανάπτυξης της Εταιρείας), έφτασαν κατά την παρελθούσα χρήση τα 1.084εκ. ευρώ φθάνοντας ως ποσοστό το 80% της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας. Παράλληλα οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου (alternative investment funds) με έδρα το Λουξεμβούργο (Falcon Rex & Kestrel investment funds) που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής το 2017 και διαχειρίζονται από την Εταιρεία είχαν ενεργητικό που την 31/12/2021 έφτασε τα 80 εκ. ευρώ.

Η διεκδίκηση νέων αναθέσεων στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό παραμένει στρατηγικός μας στόχος. Θεωρούμε ότι η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών προς τους επενδυτές, η εξειδίκευση που διαθέτουμε ως ανεξάρτητη Εταιρεία, το επαγγελματικό προφίλ και το ήθος των ανθρώπων μας, τα γενικότερα υψηλά standards και η αποτελεσματική διαχείριση που παρέχουμε, αποτελούν τα συγκριτικά μας πλεονεκτήματα που καθορίζουν τα έσοδα αλλά και την συνολική εξέλιξη της Εταιρείας σας.

B. Η δομή του Ομίλου

B1. Θυγατρικές εταιρείες



Taylor Young Investment Management

Η εταιρεία πώλησε τις δραστηριότητες της το έτος 2012 και βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης από το έτος 2019. Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις ενοικίων ή άλλων σχετικών εξόδων.

Την εκκαθάριση και ρευστοποίηση έχει αναλάβει η εταιρεία Begbies Traynor.

Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε €156 χιλ. Η Εταιρεία εμφάνισε κέρδη προ φόρων και προ ενοποίησης €33 χιλ., έναντι κερδών προ φόρων €80 χιλ. το 2020. Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων, προέρχεται από τα ενοίκια που κατέβαλε η μητρική Εταιρεία.

Έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή, με ημερομηνία 31.12.2021 και με την παραδοχή ότι το ακίνητο είναι «ελεύθερο προς πώληση», εκτίμησε το ακίνητο, στα €4,17 εκ.

Στις 21.12.2021 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου με την εταιρεία «Πειραιώς Financial Leasing χρηματοδοτικές μισθώσεις μονοπρόσωπη εταιρεία». Η σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης αφορά ακίνητο επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά, συνολικού εμβαδού 293 τ.μ. και εμβαδού οικοπέδου 1.066 τ.μ. αξίας €1,30 εκ. για χρονικό διάστημα 15 ετών.

Έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή, με ημερομηνία 31.12.2021 και με την παραδοχή ότι το ακίνητο είναι «ελεύθερο προς πώληση», εκτίμησε το ακίνητο, στα €1,35 εκ.

Alpha Trust Luxemburg Sarl

Η Εταιρεία ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 2017 και δραστηριοποιήθηκε τον Νοέμβριο του ίδιου έτους. Έχει έδρα το Λουξεμβούργο και είναι 100% θυγατρική της μητρικής Εταιρείας. Ο κύκλος εργασιών της για την οικονομική χρήση

alphatrust

2021 ανήλθε σε ποσό €397 χιλ. Τα έσοδα προέρχονται από τις αμοιβές που εισπράττει από τους δύο οργανισμούς επενδύσεων ανοικτού τύπου που λειτουργούν υπό αυτήν.

B2. Εταιρική Διακυβέρνηση

Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό περιβάλλον, τις εποπτικές απαιτήσεις καθώς και επιχειρηματικές ανάγκες της Εταιρείας.

• Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τρία (3) μέχρι ένδεκα (11) μέλη κατ' ανώτατο όριο, από μετόχους ή μη.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία τριών (3) ετών, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, μέτοχοι ή μη μέτοχοι, είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι και είναι ελεύθερα ανακλητοί.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021 ως ακολούθως:

- Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικός
- David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- Στέφανος Καραϊσκάκης, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητος, μη εκτελεστικός
- Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικός
- Χατζηδάκη Αγγελική, Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστική
- Αγνή Λεβή, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητη, μη εκτελεστική

• Λοιπά Διοικητικά Όργανα

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τρία μέλη τα οποία διαθέτουν επαρκή γνώση του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου (Αγνή Λεβή) είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο πληροί τα κριτήρια της ανεξαρτησίας του αρ. 9 του Ν.4706/2020. Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021 ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου
Μιχαήλ Πάππαρης του Δημητρίου	Μη μέλος του Δ.Σ., ανεξάρτητος
Απόστολος Παπαδόπουλος του Κωνσταντίνου	Μη μέλος του Δ.Σ., ανεξάρτητος
Αγνή Λεβή του Αριστοτέλη	Μέλος του Δ.Σ., ανεξάρτητη μη εκτελεστική

• Επενδυτική επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων (εφεξής «Ε.Ε.Δ.Χ.») είναι συλλογικό όργανο. Η κύρια αρμοδιότητα της Ε.Ε.Δ.Χ. είναι η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών όσον αφορά στην χάραξη της επενδυτικής πολιτικής και στρατηγικής των συλλογικών και ατομικών χαρτοφυλακίων, τα οποία διαχειρίζεται η Εταιρεία.

Η Ε.Ε.Δ.Χ. λειτουργεί εντός του νομικού πλαισίου, όπως αυτό εκάστοτε ισχύει, του καταστατικού της Εταιρείας, των διατάξεων και του Κανονισμού Συμπεριφοράς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και των εφαρμοζόμενων διατάξεων για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε σχέση με τις επενδύσεις των

χαρτοφυλακίων των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. & Ο.Ε.Ε. που διαχειρίζεται η Εταιρεία, των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε σχέση με τις επενδύσεις των χαρτοφυλακίων των πελατών της Εταιρείας, καθώς και των συμβάσεων που έχουν υπογραφεί με τους αντίστοιχους πελάτες, προς το συμφέρον πάντοτε των μεριδιούχων, των πελατών, και της αγοράς.

- **Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου**

Η Εταιρεία διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία παρακολουθεί διαρκώς τη λειτουργία της Εταιρείας, αξιολογεί την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και στελεχώνεται από έναν ελεγκτή. Ο εσωτερικός ελεγκτής είναι ανεξάρτητος κατά την άσκηση των καθηκόντων του και υπάγεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

Ο ισχύων Κανονισμός Λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, ο οποίος περιλαμβάνει τους απαραίτητους κανόνες και ρυθμίζει τις απαιτούμενες διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 17.12.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατόπιν σχετικής εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου είναι σύμφωνος με τις διατάξεις του Ν. 4706/2020, θέτει τις ευθύνες, αρμοδιότητες και γραμμές αναφοράς της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία συνιστά ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, με σκοπό την παρακολούθηση και βελτίωση των λειτουργιών και των πολιτικών της Εταιρείας αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου. Οι αρμοδιότητες, ο τρόπος επικοινωνίας με τα λοιπά τμήματα της Εταιρείας και οι όροι λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος έχει εγκριθεί, ως ισχύει, με το από 17.12.2021 πρακτικό του Δ.Σ.

- **Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει σαν βασικό σκοπό την παρακολούθηση της τήρησης των υποχρεώσεων που προκύπτουν από το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και την αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας.

Ενημερώνει κατ' ελάχιστον σε ετήσια βάση ή σε συντομότερο χρόνο, εφόσον κριθεί σκόπιμο, το Διοικητικό Συμβούλιο για τα αποτελέσματα και τα ευρήματα που προκύπτουν βάσει του προγράμματος δράσης κανονιστικής συμμόρφωσης.

- **Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων**

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που έχει καθορίσει η Εταιρεία στοχεύει στον καθορισμό, την μέτρηση, τη διαχείριση, τον έλεγχο και την αναφορά των σημαντικών κινδύνων των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων με σκοπό την προστασία των επενδυτών.

Η διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνει τα εξής στάδια:

- την αναγνώριση των βασικών παραγόντων κινδύνου,
- την επιλογή της μεθοδολογίας για την ποσοτικοποίηση των κινδύνων
- τη ποσοτικοποίηση και παρακολούθηση των κινδύνων
- την επικοινωνία των αποτελεσμάτων σε τακτική ή έκτακτη βάση
- τη διαχείριση των κινδύνων στο πλαίσιο της συνολικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το τμήμα Παρακολούθησης Κινδύνων Χαρτοφυλακίων παρακολουθεί, ελέγχει και ενημερώνει σχετικά με τις μετρήσεις των κινδύνων το Διοικητικό Συμβούλιο, σε τριμηνιαία τουλάχιστον βάση, ενώ διατηρεί άμεση και τακτική επικοινωνία με τον Διευθυντή Επενδύσεων και τους αρμόδιους διαχειριστές.

Γ. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Διαχείριση Κινδύνων αφορά τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εντοπισμού και διαχείρισης των κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της Εταιρείας.

Η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων που ακολουθείται από την εταιρεία, είναι ένας συνδυασμός δεξιοτήτων και εμπειρίας των στελεχών της σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου που θεωρείται ανεκτό. Σε κάθε περίπτωση, σημαντικός παράγων για την αντιμετώπιση των κινδύνων είναι η ροή των πληροφοριών που αφορούν την συγκεκριμένη διαδικασία και η έγκαιρη επεξεργασία τους, ώστε να λαμβάνονται οι πλέον κατάλληλες αποφάσεις για την αντιμετώπισή τους ή τον επανακαθορισμό των επιπέδων κινδύνου.

Γ.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία, ως μη τραπεζικός οργανισμός, έχει πολύ περιορισμένη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

Η φύση των εργασιών της Εταιρείας και η μεθοδολογία είσπραξης των αμοιβών από τους πελάτες ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αυτό. Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο αθέτησης από τον αντισυμβαλλόμενο να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία προέρχεται από απαιτήσεις προμηθειών διαχείρισης των χαρτοφυλακίων πελατών (Ιδιωτών και Θεσμικών) και από απαιτήσεις προμηθειών διανομής ΟΣΕΚΑ εξωτερικού.

Πιστωτικός κίνδυνος από προθεσμιακές καταθέσεις και επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό είναι περιορισμένος, καθώς οι καταθέσεις γίνονται με συστημικές Τράπεζες και οι επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό γίνονται κατόπιν έγκρισης του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Παρ' όλα αυτά, όταν κρίνεται απαραίτητο, γίνονται έλεγχοι αποτελεσματικότητας της μεθοδολογίας. Τυχόν παρατηρήσεις αξιολογούνται και μελετάται η δυνατότητα προσαρμογής της μεθοδολογίας της Εταιρείας.

Γ.2 Κίνδυνος αγοράς

Βασικές μορφές του:

- **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Ο Όμιλος είχε συνάψει ένα 15ετές συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου, το επιτόκιο του οποίου από τον Φεβρουάριο του 2012 ανέρχεται σε Euribor πλέον περιθωρίου 1,05%.

Η αποπληρωμή του ανωτέρου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2022.

Ο Όμιλος σύναψε νέο συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου στις 21 Δεκεμβρίου 2021, 15ετούς διάρκειας με την εταιρεία «Πειραιώς Financial Leasing M.A.E.», το επιτόκιο του οποίου ανέρχεται σε Euribor πλέον περιθωρίου 2,75%.

Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος, λόγω της πολιτικής επιτοκίων που ακολουθείται μέχρι τώρα στην ευρωζώνη και δεν αναμένεται, παρά τις μέχρι πρότινος εκτιμήσεις, σημαντική μεταβολή στην πολιτική αυτή.

Με την εξαίρεση του προαναφερόμενου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης, ο δανεισμός του ομίλου είναι μηδενικός. Η Εταιρεία αν και έχει στο ενεργητικό της καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις, δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από την διακύμανση των επιτοκίων. Οι προθεσμιακές καταθέσεις των ταμειακών διαθεσίμων έχουν βραχυπρόθεσμη διάρκεια (λίγων εβδομάδων) με εγγυημένη απόδοση.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος, καθώς ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας είναι σε νόμισμα Ευρώ.

Η Taylor Young Investment Management, η οποία βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης από το έτος 2019, δεν έχει αξιόλογα ρευστά διαθέσιμα.

Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και των θυγατρικών της.

- **Κίνδυνος τιμών**

Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις σε διαπραγματεύσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ενδεικτικά: ομόλογα και μετοχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η Εταιρεία προβαίνει σε συστηματική παρακολούθηση των τιμών των χρηματοπιστωτικών μέσων αυτών. Κατά τη λήξη της χρήσης η συνολική συμμετοχή σε ομόλογα ανέρχεται στο ποσό των € 200.247, ενώ σε μετοχές στο ποσό των € 271.715.

Η προμήθεια διαχείρισης των συλλογικών και ατομικών χαρτοφυλακίων, είναι η βασική πηγή εσόδων της Εταιρείας. Τυχόν διακυμάνσεις ή δυσμενείς μεταβολές στις τιμές του χαρτοφυλακίων, ενδέχεται να επηρεάσουν τα έσοδα αυτά. Ο περιορισμός ενός τέτοιου κινδύνου επιτυγχάνεται με την προσαρμογή της σύνθεσης των χαρτοφυλακίων αυτών πάντα μέσα στα καθορισμένα πλαίσια.

Γ.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη δυνατότητα της Εταιρείας να εξασφαλίσει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων, όταν αυτά γίνουν απαιτητά. Προς επίτευξη του σκοπού αυτού, πραγματοποιείται ταξινόμηση σε χρονικές περιόδους όλων των χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας.

Η ρευστή οικονομική κατάσταση που βιώνουμε τα τελευταία χρόνια δεν μας επιτρέπουν κανένα εφησυχασμό, αντίθετα μας προκαλούν να βρισκόμαστε συνεχώς σε κατάσταση αυξημένης εγρήγορσης. Η εταιρεία εφαρμόζει, όπου είναι δυνατόν, προγράμματα μείωσης των εξόδων και προσπαθεί συνεχώς να διευρύνει τις πηγές εσόδων.

Γ.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) γίνεται ετησίως.

Γ. 5 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Η Διοικητική δομή της Εταιρείας, δηλαδή το Οργανόγραμμα, οι διαδικασίες και οι άνθρωποι που την στελεχώνουν, είναι αναπόσπαστο μέρος των διαδικασιών για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων.

Οι επικεφαλές των τμημάτων σε συνεργασία με τον RiskManager, αναφέρουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας τις παρατηρήσεις και διαπιστώσεις τους, για κάθε θέμα που αφορά τους κινδύνους της Εταιρείας αλλά και το περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρακολουθεί μέσω των εκάστοτε πληροφοριών και αναφορών τους κινδύνους που κατά περίπτωση αφορούν την Εταιρεία καθώς και τον Όμιλο, όπως είναι ο συναλλαγματικός κίνδυνος. Σταθμίζει και ερευνά τους πιθανούς τρόπους προστασίας και πράττει ανάλογα με τις υπάρχουσες εναλλακτικές λύσεις και το κόστος τους.

Η Διαχείριση Κινδύνων σε κάθε περίπτωση παρουσιάζει προβλήματα μέτρησης. Ακόμα και στις περιπτώσεις όπου μετράται, όπως στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεν είναι πάντοτε δυνατός ο ακριβής προσδιορισμός του βάθους των επιπτώσεων που θα μπορούσε να έχει η μερική ή ολική, μετατροπή ενός κινδύνου σε κάποια μορφή απώλεια.

Γ.6 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρίας παρακολουθείται και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με τις διατάξεις της απόφασης 1/459/27.12.2007, το ελάχιστο όριο για τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ανέρχεται στο 8%.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας είναι ο λόγος των εποπτικών της κεφαλαίων με το μεγαλύτερο εκ των:

(α) του αθροίσματος των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς, σύμφωνα με τις διατάξεις των Αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση», 4/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς» και 5/459/27.12.2007 «Πιστωτικός κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου».

(β) του 25% των παγίων εξόδων τελευταίου έτους και τον πολλαπλασιασμό του αποτελέσματος επί 8.

Ο πίνακας κεφαλαιακής επάρκειας παρατίθεται παρακάτω:

Εταιρεία	2021	2020
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	7.181,66	5.595,45
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	1.195,04	1.155,94
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	978	698
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	48,08%	38,73%

Όμιλος	2021	2020
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	6169,29	4.858,60
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	1195,04	1.145,72
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	951	608
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	41,28	33,93%

Δ.Συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένες είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου.

Συνδεδεμένο πρόσωπο ή μέλος του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος του προσώπου αυτού συνδέεται με την Εταιρεία εάν:

- Έχει τον έλεγχο ή τον από κοινού έλεγχο της Εταιρείας,
- έχει σημαντική επιρροή στην Εταιρεία,
- είναι μέλος των βασικών διοικητικών στελεχών της Εταιρείας.

Ε.Περιβάλλον – Εργασιακά θέματα

Βιωσιμότητα

Στόχος της ALPHA TRUST αποτελεί η δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας και η μετάβαση προς ένα βιώσιμο μέλλον. Ενεργώντας με συνέπεια προς το βέλτιστο συμφέρον των επενδυτών και της κοινωνίας, αναγνωρίζει την ευθύνη να λαμβάνει υπόψη περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες (ESG) στην επενδυτική της διαδικασία και τη λειτουργία της.

Με σκοπό να θέσει τις κατευθυντήριες γραμμές για την υιοθέτηση και ενσωμάτωση ESG παραγόντων στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και ενεργούς ιδιοκτησίας, η εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων (ή άλλως ESG Επενδυτική Πολιτική). Έχει συστήσει Επιτροπή ESG επί περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης θεμάτων τα οποία άπτονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητές της, τα μέλη της οποίας ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και υποχρεωτικά συμμετέχει ο Διευθυντής Επενδύσεων της εταιρείας.

Επιπρόσθετα, η ALPHA TRUST συμμετέχει και σταδιακά εφαρμόζει πρότυπα, πλαίσια και αρχές σχετικά με τη Βιώσιμη Ανάπτυξη. Με την ένταξή της τον Ιούνιο του 2020 στην υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία PRI «Principles for Responsible Investment» (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις), η εταιρεία υιοθετεί τις αρχές υπεύθυνων επενδύσεων (<https://www.unpri.org/signatory-directory/alpha-trust-/5892.article>).

Η ALPHA TRUST στοχεύει στην προαγωγή της περιβαλλοντικής υπευθυνότητας στην εταιρική της κουλτούρα. Λόγω της δραστηριοποίησής της στην παροχή υπηρεσιών, θεωρείται ότι δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον, ενώ παράλληλα λαμβάνει μέτρα για την περαιτέρω μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος.

Ενισχύοντας τη διαφάνεια σε θέματα βιωσιμότητας, η ALPHA TRUST προέβη οικειοθελώς το 2021 στη δημοσιοποίηση ουσιαστικών ESG πληροφοριών της χρήσης 2020, υιοθετώντας τον «Οδηγό Δημοσιοποίησης Πληροφοριών ESG 2019» που αναπτύχθηκε από το Χρηματιστήριο Αθηνών (<https://www.athexgroup.gr/documents/10180/5665122/GR-ESG+REPORTING+GUIDE/e4f7fa48-d16a-4156-b9da-fbc27282a227>).

Ενδεικτικοί δείκτες Ομίλου ALPHA TRUST	2021	2020
Περιβάλλον		
Άμεσες εκπομπές (Score 1) (τόνοι ισοδύναμου CO ₂)	9,51	5,01
Έμμεσες εκπομπές (Score 2) (τόνοι ισοδύναμου CO ₂)	29,60	31,47
Συνολική ποσότητα ενέργειας (MWh) (Σημ.:1)	60,36	64,16
Ποσοστό της ηλεκτρικής ενέργειας που καταναλώθηκε (Σημ.:1)	100,00%	100,00%
Ποσοστό ενέργειας που καταναλώθηκε και προέρχεται από ανανεώσιμες πηγές (Σημ.:1)	25,86%	25,86%
Σημ.:1 Κατανάλωση ενέργειας εντός του οργανισμού		

Μεθοδολογία υπολογισμού εκπομπών τόνων ισοδύναμου CO₂: 1. Οι υπολογισμοί έχουν πραγματοποιηθεί στο "GHG Emissions Calculation Tool" το οποίο είναι διαθέσιμο από το Greenhouse Gas Protocol (<https://ghgprotocol.org/ghg-emissions-calculation-tool>). 2. Η μετατροπή των εκπομπών CH₄ και N₂O μετατρέπονται σε CO₂ ισοδύναμα, βάσει του Global Warming Potential (GWP). Score 1 α. Stationary combustion: εκπομπές λέβητα πετρελαίου i. Γίνεται η υπόθεση ότι το αρχικό και τελικό απόθεμα πετρελαίου κάθε χειμερινής περιόδου, έχουν αμελητέα διαφορά. Κατά συνέπεια, η ετήσια κατανάλωση ταυτίζεται με τις ετήσιες αγορές (σε λίτρα). ii. Κατά την ετήσια έκθεση του συντηρητή του καυστήρα, παράγονται και χρησιμοποιούνται οι μετρήσεις του CO₂, οι οποίες μετατρέπονται σε τόνους εκπομπών, σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά του αερίου. iii. Οι εκπομπές του λέβητα, αναφορικά με CH₄ και N₂O δεδομένων των λίτρων κατανάλωσης, υπολογίζονται βάσει των emission factors που υπάρχουν στο "Emission Factors for Greenhouse Gas Inventories" (1/4/2021) της Environmental Protection Agency των ΗΠΑ (<https://www.epa.gov/climateleadership/ghg-emission-factors-hub>). Στη συγκεκριμένη λίστα υπάρχουν τεσσάρων ειδών Distillate Fuel Oils και έχουμε επιλέξει αυτό με τις υψηλότερες εκπομπές (συντηρητική προσέγγιση). Η ουνειοφορά τους στις εκπομπές λόγω λέβητα είναι ασήμαντη. β. Mobile combustion: εκπομπές από ιδιόκτητα αυτοκίνητα της Εταιρείας i. Η Εταιρεία δεν κατέχει κανένα ιδιόκτητο αυτοκίνητο. ii. Τα αμιγώς ηλεκτροκίνητα που ενδεχομένως αποκτήσει στο μέλλον, προμετρώνται στο Score 1. γ. Refrigerants: κατανάλωση ψυκτικού υγρού από τα κλιματιστικά: i. Η μεθοδολογία λαμβάνει υπόψη την κατανάλωση και το είδος των ψυκτικών υγρών. ii. Δεν έχει παρατηρηθεί ανάγκη για να συμπεριληφθεί ψυκτικό υγρό, γεγονός που υποδηλώνει σχεδόν μηδενικές εκπομπές. Score 2 α. Ετήσια κατανάλωση ενέργειας σε kWh υπολογίζεται βάσει των μηνιαίων λογαριασμών του παρόχου ηλεκτρικής ενέργειας. β. Market based μεθοδολογία υπολογισμού: Το ποσοστό λιγνίτη και ΑΠΕ κλπ σύμφωνα με το European Residual Mixes 2020 του Association of Issuing Bodies (<https://www.aib-net.org/facts/european-residual-mix>).

Εταιρική Διακυβέρνηση, Εργασιακά θέματα, Κοινωνία

Η ALPHA TRUST δίνοντας μεγάλη σημασία στις αρχές της ακεραιότητας και της διαφάνειας, έχει υιοθετήσει Κώδικα Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής, ο οποίος έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας και στον οποίον ενσωματώνονται όλες οι αρχές και οι αξίες που θα πρέπει να διέπουν τη συμπεριφορά των Υπόχρεων Προσώπων σε όλες τους τις δραστηριότητες, ανεξαρτήτως τομέα και ιεραρχίας.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συμπληρωματικώς προς την εφαρμογή του ανωτέρω Κώδικα Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής και μεταξύ άλλων, Κώδικα Συμπεριφοράς Απασχολούμενων Προσώπων, Πολιτική Προστασίας Ιδιωτικότητας, Πολιτική κατά της Απάτης, της Δωροδοκίας και της Διαφθοράς, Πολιτική (I) Πρόληψης και Καταπολέμησης της Βίας και της Παρενόχλησης στην Εργασία & (II) Διαχείρισης Εσωτερικών Καταγγελιών για Περιστατικά Βίας και Παρενόχλησης, καθώς και Πολιτική Εσωτερικών Αναφορών και Αποκαλύψεων (Whistleblowing Policy). Η συμμόρφωση με το σύνολο των Πολιτικών της εταιρείας είναι υποχρεωτική και πρέπει να εφαρμόζεται από το σύνολο των Υπόχρεων Προσώπων.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής συμβάλλει στην περαιτέρω προώθηση της ηθικής ακεραιότητας, της τιμιότητας, της διαφάνειας, καθώς και της ορθής επαγγελματικής συμπεριφοράς σε όλες τις βαθμίδες ιεραρχίας της εταιρείας, ώστε αφενός να διαφυλάσσεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, αφετέρου δε να διασφαλίζεται η διενέργεια της διαχείρισης προς το συμφέρον των επενδυτών.

Ο εν λόγω Κώδικας, μαζί με τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης και τις πολιτικές που εφαρμόζονται, προσδιορίζουν το πλαίσιο της επιχειρηματικής λειτουργίας της ALPHA TRUST. Ασπάζεται τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ (UN Global Compact), το οποίο έχει ως στόχο να ευθυγραμμίσει τις επιχειρήσεις με τις 10 παγκόσμια αποδεκτές αρχές στους τομείς των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, των συνθηκών εργασίας, του περιβάλλοντος και της καταπολέμησης της διαφθοράς.

Η ALPHA TRUST στοχεύει να παρέχει ένα θετικό εργασιακό περιβάλλον που να επιτρέπει και να ενθαρρύνει όλους τους εργαζομένους να συνεργαστούν σε συνθήκες αμοιβαίας υποστήριξης και συνεργασίας. Παράλληλα, εγγυάται ίσες ευκαιρίες και διασφαλίζει τον σεβασμό της αξιοπρέπειας των εργαζομένων της, θέτοντας τα υψηλότερα πρότυπα όσον αφορά τη μη ανοχή στις διακρίσεις και προωθώντας σχέσεις εργασίας βασισμένες στην πίστη και την αμοιβαία εμπιστοσύνη.

Οι εργασιακές σχέσεις, ανεξαρτήτως ιεραρχικών επιπέδων, πρέπει να χαρακτηρίζονται από συνεργασία, αμοιβαίο σεβασμό, μη διάκριση και ευγένεια, ενώ η παρενόχληση και ο εκφοβισμός οποιουδήποτε είδους είναι πρακτικές απαράδεκτες. Παρέχει δε στους εργαζόμενους ασφαλές και ευχάριστο εργασιακό περιβάλλον, φροντίζοντας παράλληλα και για τη διατήρηση της υγιεινής του χώρου σε υψηλά επίπεδα.

Μεριμνά για την επιμόρφωση και εξέλιξη των υπαλλήλων της, προσφέροντας τη δυνατότητα εκπαίδευσης για κάθε θέμα που αφορά τη λειτουργία της.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία παρέχει οικειοθελείς παροχές στους εργαζόμενους, προσβλέποντας στην καλύτερη ποιότητα ζωής για τους ίδιους και τις οικογένειές τους.

Η επικαιροποιημένη πολιτική αποδοχών που ακολουθεί η Εταιρεία έχει σαν σκοπό την αξιοπρεπή διαβίωση των υπαλλήλων της και ανταμείβει τη συνέπεια και την απόδοση.

Ενδεικτικοί δείκτες Ομίλου ALPHA TRUST	2021	2020
Εργασιακά θέματα		
Γυναίκες εργαζόμενες	52,00%	50,00%
Γυναίκες εργαζόμενες σε διευθυντικές θέσεις	20,00%	20,00%
Δείκτης εθελουσίας κινητικότητας προσωπικού	10,00%	6,82%
Δείκτης μη εθελουσίας κινητικότητας προσωπικού	2,00%	6,82%
Μέσος όρος των ωρών κατάρτισης (10% υψηλότερα αμειβομένων εργαζομένων)	4,40	4,80
Μέσος όρος των ωρών κατάρτισης (90% χαμηλότερα αμειβομένων εργαζομένων)	8,20	4,54
Συλλογικές συμβάσεις εργασίας	98,00%	97,73%
Δαπάνες κατάρτισης εργαζομένων (€)	14.274	2.964
Μισθολογική διαφορά μεταξύ των δύο φύλων	46,36%	47,45%
Αναλογία αμοιβής διευθύνοντος συμβούλου - εργαζομένων	4,21	4,28
Έσοδα από βιώσιμα προϊόντα	0,00%	0,00%

Ενδεικτικοί δείκτες Ομίλου ALPHA TRUST	2021	2020
Εταιρική Διακυβέρνηση		
Μεταβλητές αμοιβές	36,05%	20,62%
Παραβιάσεις επιχειρηματικής δεοντολογίας (€)	0	0

Η ALPHA TRUST παραμένει προσηλωμένη στην επίτευξη των στόχων και των προσδοκιών των πελατών της και στην εγκαθίδρυση μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης μαζί τους. Αποσκοπώντας στη συνεχή βελτίωση της εμπειρίας του πελάτη (client experience), βρίσκεται σε εξέλιξη η υλοποίηση ενός στοχευμένου επενδυτικού πλάνου για τον ψηφιακό μετασχηματισμό της Εταιρείας και την ενδυνάμωση της διαδραστικότητας στην επικοινωνία. Με τη συντεταγμένη χρήση των τεχνολογικών εργαλείων που διαθέτει (website, social media, newsletters) επιδιώκει την παροχή έγκυρης και υπεύθυνης ενημέρωσης προς τους επενδυτές για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που προσφέρει. Στο πλαίσιο προσφοράς της στην ευρύτερη κοινότητα, η ALPHA TRUST υλοποιεί μια σειρά πολύπλευρων χορηγικών δράσεων, είτε συνεχίζοντας σταθερά να στηρίζει το έργο κοινωφελών ιδρυμάτων, είτε ξεκινώντας τη χορηγική της παρουσία σε νέα προγράμματα, υποστηρίζοντας τον Πολιτισμό, την Παιδεία, Ευπαθείς Κοινωνικές ομάδες κτλ. Για το έτος 2021, η εταιρεία συνέβαλλε στο έργο μη κερδοσκοπικών οργανισμών και φορέων μέσω χορηγιών ύψους € 15.000.

ΣΤ. Πολιτική αποδοχών

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική αποδοχών, η οποία είναι σύμφωνη με την υπ' αρ. 28/606/2011 απόφαση και την εγκύκλιο υπ' αρ. 48 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και με τα άρθρα 23α «Πολιτικές και Πρακτικές αποδοχών» και 23β «Αρχές για τον καθορισμό και την εφαρμογή των πολιτικών και πρακτικών αποδοχών» του Ν. 4099/2012, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, καθώς και το αρ. 13 του Ν. 4209/2013.

Ζ.Λοιπές Πληροφορίες

Ζ.1 Ίδιες μετοχές

Σήμερα, η Εταιρεία κατέχει 91.630 ίδιες μετοχές, με μέση τιμή κτήσης €2,86 ανά μετοχή, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 2,95% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

2.2 Μερισματική πολιτική

- **Διανομή Μερισμάτων**

Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε 35% μετά την αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του 10%. Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 & 4 του άρθρου 130 και πλειοψηφία 80% του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να χορηγηθούν με μορφή τίτλων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ιδίων τίτλων τους οποίους έχει στην κατοχή της η εταιρεία εφόσον είναι και αυτοί εισηγμένοι, με την επιφύλαξη της τήρησης της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων και με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω τίτλοι θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης σύμφωνα με τα αρ.17 & 18. Διανομή άλλων περιουσιακών στοιχείων αντί μετρητών είναι επιτρεπτή με τις προϋποθέσεις μόνο ύστερα από ομόφωνη απόφαση όλων των μετόχων. Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται στις εταιρείες που υπόκειται σε υποχρεωτικό ή προαιρετικό έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτική εταιρεία.

2.3 Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

Η. Προοπτικές για τον Όμιλο και την Εταιρεία

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί στενά και σε συστηματική βάση τις εξελίξεις αναφορικά με την πανδημία Covid – 19 και φροντίζει για την λήψη των μέτρων που κρίνονται σκόπιμα και αναγκαία προκειμένου να διασφαλιστεί η επιχειρηματική συνέχεια, η απρόσκοπτη λειτουργία και ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών της πανδημίας στο μικρότερο δυνατό βαθμό.

Ως προς τις προοπτικές για την χρήση 2022, η πορεία των αγορών θα διαδραματίσει καθοριστικό ρόλο στην εξέλιξη των εσόδων του κλάδου και συνεπώς και του Ομίλου. Οι παράγοντες που βρίσκονται υπό συνεχή παρακολούθηση είναι η πορεία του πληθωρισμού, η αντιμετώπιση της Πανδημίας και το ενεργειακό κόστος, τα οποία θα καθορίσουν τις πολιτικές των Κεντρικών Τραπεζών και θα επηρεάσουν τη ροή των κεφαλαίων και συνεπώς τα αποτελέσματα.

Η άνοδος του επιπέδου τιμών σε βασικά προϊόντα και κυρίως στην ενέργεια που σημειώνεται τους τελευταίους μήνες σε παγκόσμιο επίπεδο, ενδέχεται να επιβαρύνει σημαντικά τους οικογενειακούς προϋπολογισμούς συμπιέζοντας εν τέλει την αγοραστική δύναμη των νοικοκυριών.

Το αυξημένο κόστος των πρώτων υλών αλλά και του κόστους των μεταφορικών, θα συμπιέσουν τα περιθώρια κέρδους των επιχειρήσεων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις ανωτέρω εξελίξεις στην ενέργεια και τον πληθωρισμό, καθώς και τις επιπτώσεις τους στην ελληνική και την παγκόσμια οικονομία, όπως επίσης και τις συνέπειες αυτών στα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη των εταιρειών και στην ιδιωτική κατανάλωση.

Στόχος της Εταιρείας είναι να παραμείνει ο κορυφαίος ανεξάρτητος διαχειριστής της χώρας πρωτοπορώντας στις τάσεις και προβλέποντας τις ανάγκες του επενδυτικού κοινού.

Η επίτευξη του στόχου απαιτεί τη διαρκή ενδυνάμωση του ανθρώπινου δυναμικού, την παροχή των κατάλληλων υποδομών για την ευχερέστερη λειτουργία και διαρκείς επενδύσεις σε τεχνολογία και λογισμικό.

Παράλληλα με τη διατήρηση του προσφερόμενου προϊόντος και υπηρεσία στην κορυφή της ποιότητας, απαιτείται και η διεύρυνση των διαύλων πωλήσεων, ηλεκτρονικών και φυσικών.

Η αύξηση του λειτουργικού κόστους την προσεχή τριετία θεωρείται δεδομένη. Ωστόσο, εφόσον διατηρηθούν σε χαμηλά επίπεδα τα επιτόκια και αναπτυχθεί το ασφαλιστικό σύστημα, η επίδραση στα μελλοντικά αποτελέσματα θα έχει περισσότερο να κάνει με την πορεία των αγορών, παρά με το λειτουργικό κόστος.

Θ. Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

Η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον και για το λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Οι κυριότεροι λόγοι αναφέροντα κατωτέρω:

Η Εταιρεία εμφάνισε κατά την χρήση 2021 κέρδη προ φόρων ύψους € 4.404 χιλ. έναντι κερδών προ φόρων € 1.330 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Στις 31/12/2021 το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας ήταν € 12.722 χιλ. ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ήταν € 3.927 χιλ. γεγονός που της επιτρέπει να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές υποχρεώσεις της στο άμεσο μέλλον.

Σε επίπεδο Ομίλου, παρά την δύσκολη οικονομική συγκυρία, οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου με έδρα το Λουξεμβούργο που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής και διαχειρίζονται από την Εταιρεία, παρουσίασαν σταθερότητα στο υπό διαχείριση ενεργητικό το οποίο ήταν €80εκ. στις 31/12/2021, έχοντας σταθερή συνεισφορά στα έσοδα του Ομίλου.

Η Κεφαλαιακή Επάρκεια σε επίπεδο Ομίλου είναι πολύ πάνω από το απαιτούμενο βάση της Νομοθεσίας (8%) και έφτασε στο 41,28% για το 2021.

Ι. Οψιγενή Γεγονότα

Η Εταιρεία με απόφαση της από 22.10.2021 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την από 25.11.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, συνέταξε ενημερωτικό δελτίο για την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της, ήτοι 3.101.592 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το ενημερωτικό δελτίο βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Αγαπητοί μέτοχοι,

Το 2021 υπήρξε μια ιδιαίτερα θετική χρονιά για την Εταιρεία σας. Παρότι το έτος ξεκίνησε με επιφυλακτικότητα στις αγορές, και η ανθρωπότητα εξακολούθησε να δοκιμάζεται από την πανδημία, οι πελάτες μας απόλαυσαν στην πλειονότητά τους θετικές αποδόσεις και σημαντική υπεραπόδοση έναντι των στόχων τους. Παράλληλα συνεχίστηκαν απρόσκοπτα οι επενδύσεις σε τεχνολογία με στόχο τον ψηφιακό μετασχηματισμό και την ικανοποίηση των υψηλότερων απαιτήσεων δικτύων και πελατών.

Το ανθρώπινο δυναμικό ενισχύθηκε με 11 προσλήψεις ενώ είχαμε και υψηλό αριθμό αποχωρήσεων, ως επί το πλείστον οικειοθελών. Μετά από δύο συνεχόμενες επταετίες κρίσης και συρρίκνωσης της Ελληνικής οικονομίας, στην τρέχουσα συγκυρία όπου οι προοπτικές διαφαίνονται ρόδινες είναι λογικό (εξάλλου συμβαίνει σε όλες τις αναπτυσσόμενες οικονομίες), να αυξάνεται η κινητικότητα στο προσωπικό. Συνέπεια αυτού είναι η αύξηση του κόστους, του μεγαλύτερου στοιχείου κόστους για την alpha trust, που θα είναι αισθητή τα επόμενα χρόνια, αρχίζοντας από τον Ιανουάριο του 2022.

Πέραν του κόστους ανθρώπινου δυναμικού, συνεχίζονται οι αυξήσεις στο κόστος εποπτείας αλλά και προσαρμογής σε πρακτικές βιώσιμης ανάπτυξης με άξονες το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Εταιρική Διακυβέρνηση. Επιπλέον οι ολιγοπωλιακές πρακτικές των παρόχων επικουρικών υπηρεσιών (πάροχοι τιμών, δεικτών, κλπ.) και των λοιπών συμβούλων, έχουν πλέον καταστεί ασφυκτικό στοιχείο κόστους. Φυσικά όλο αυτό το κόστος θίγει ευθέως τους

alphatrust

καταναλωτές των υπηρεσιών μας αλλά καθώς αποτελεί παγκόσμιο φαινόμενο είναι δύσκολο να αντιμετωπιστεί γρήγορα και αποτελεσματικά.

Εάν κανείς κρίνει αποσπασματικά τα οικονομικά αποτελέσματα του 2021, τα οποία είναι τα καλύτερα από το 2007, ενδέχεται να υποτιμήσει τους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο κλάδος μεσοπρόθεσμα.

Οι συνθήκες στις αγορές έχουν αλλάξει δυναμικά, η μακρά περίοδος ακατάσχετης ρευστότητας φαίνεται να λήγει και οδηγούμαστε σε πιο κλασσικούς οικονομικούς κύκλους, αφού πρώτα διανύσουμε μια περίοδο αβεβαιότητας. Πάντα με την αίρεση ότι οι προβλέψεις βραχυπρόθεσμα είναι πάντα παρακινδυνευμένες.

Η Εταιρεία σας το 2022 συμπληρώνει 35 χρόνια πορείας, που την κατατάσσει στις μακροβιότερες εταιρείες του κλάδου παγκοσμίως. Αναστοχαζόμενοι την διαδρομή τόσο της Ελλάδας, του κόσμου και της ίδιας της alphatrust παραμένουμε αισιόδοξοι. Οι αρχές που οδηγούν την εταιρεία και τους ανθρώπους της είναι ισχυρές και θα μας στηρίξουν στα χρόνια που έρχονται. Παράλληλα οι προοπτικές που βλέπουμε στην Ελληνική οικονομία, τα υψηλά επίπεδα αποταμίευσης, η ανάγκη για ανασυγκρότηση της κοινωνικής πρόνοιας, αναμένουμε ότι θα αυξήσουν τις εισροές και θα αυξήσουν τα μεγέθη, τα οποία ως μην λησμονούμε ότι υπολείπονται αρκετά από τα προ κρίσεως επίπεδα.

Θα συνεχίσουμε με όρεξη κι εφόδια την εμπειρία, το ήθος και την καινοτομία, και πιστεύουμε ότι και πάλι θα ικανοποιήσουμε τους πελάτες, τους εργαζόμενους, τους μετόχους και την κοινωνία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, σκοπεύει να συνεχίσει την μερισματική πολιτική των τελευταίων ετών και θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση των μετόχων την διανομή ποσού αναλόγου των κερδών χρήσεως.

Κηφισιά, 25 Φεβρουαρίου 2022

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Αίσωπος Χριστόδουλος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Άλλες Πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου .
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 και 153 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2021.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2022

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΑ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΑ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2021

Σύμφωνα με τα Πρότυπα Χρηματοοικονομικής αναφοράς
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2021	31/12/2020	01/01/2020	31/12/2021	31/12/2020	01/01/2020	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό							
Ενσώματα πάγια	9.1	5.238.004	3.973.910	3.994.051	164.161	161.796	137.733
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	9.2	201.311	181.575	219.165	673.724	630.944	372.659
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.3	587.385	408.511	345.497	587.385	408.511	345.497
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.5	317.592	321.211	318.312	636.592	430.211	409.312
Επενδύσεις σε θυγατρικές	9.4	-	-	-	4.533.293	3.879.187	3.737.855
		6.344.292	4.885.207	4.877.026	6.595.155	5.510.650	5.003.057
Κυκλοφορούν ενεργητικό							
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.6	1.710.700	750.480	1.523.368	1.710.622	750.402	1.523.290
Χρεώστες διάφοροι	9.7	3.122.741	1.657.788	2.353.750	3.004.896	1.558.803	2.252.904
Λοιπές Απαιτήσεις	9.8	512.297	787.598	434.004	511.405	786.538	432.994
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9.9	471.962	187.485	105.001	471.962	187.485	105.001
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	9.10	783.763	1.005.768	923.894	427.598	768.859	689.517
		6.601.464	4.389.119	5.340.017	6.126.484	4.052.087	5.003.705
Σύνολο ενεργητικού		12.945.757	9.274.328	10.217.043	12.721.639	9.562.736	10.006.762
Ίδια κεφάλαια							
Μετοχικό κεφάλαιο	9.11	1.116.573	1.115.853	30.933	1.116.573	1.115.853	30.933
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		88.578	89.288	-	88.578	89.288	-
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο		50.200	41.335	15.487	53.447	44.582	18.734
Ίδιες μετοχές	9.11	(262.232)	(314.920)	(314.920)	(262.232)	(314.920)	(314.920)
Λοιπά αποθεματικά	9.12	662.883	648.220	1.730.337	592.910	578.247	1.660.364
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		5.100.675	4.059.539	5.324.176	6.179.764	4.773.826	5.964.116
		6.756.677	5.639.317	6.786.013	7.769.040	6.286.877	7.359.227
Δικαιώματα μειοψηφίας		1	1	1			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.756.678	5.639.318	6.786.014	7.769.040	6.286.877	7.359.227
Υποχρεώσεις							
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις							
Έντοκα Δάνεια	9.13	1.173.293	29.908	336.713	-	-	-
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	9.14	164.588	141.266	149.732	164.588	141.266	149.732
Κρατικές επιχορηγήσεις	9.19	48.240	57.856	-	48.240	57.856	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		-	1.250	1.249	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	9.17	134.316	142.999	170.905	409.711	449.987	170.905
Προβλέψεις	9.15	35.000	35.000	85.000	35.000	35.000	85.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.24	760.213	717.485	576.895	368.154	319.643	322.862
		2.315.650	1.125.765	1.320.495	1.025.693	1.003.753	728.500
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις							
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.16	2.859.922	1.871.772	1.151.564	2.818.417	1.811.214	1.118.817
Πιστωτές διάφοροι		8.097	8.097	9.299	8.097	8.097	9.299
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	9.18	840.391	278.978	588.479	825.000	264.429	580.654
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	9.17	70.965	45.984	56.771	275.392	188.366	210.265
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	9.13	94.055	304.415	304.421	-	-	-
		3.873.430	2.509.245	2.110.534	3.926.907	2.272.106	1.919.035
Σύνολο υποχρεώσεων		6.189.079	3.635.011	3.431.030	4.952.599	3.275.859	2.647.535
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρ/ων		12.945.757	9.274.328	10.217.043	12.721.639	9.562.736	10.006.762

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020	
Κύκλος εργασιών	9.20	9.752.697	6.510.690	9.326.997	6.131.135
Κόστος πωληθέντων	9.21	(2.692.956)	(2.560.445)	(2.674.958)	(2.542.897)
Μικτό κέρδος		7.059.741	3.950.245	6.652.039	3.588.238
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		114.094	186.346	105.798	186.313
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	9.21	(2.023.724)	(1.863.658)	(2.003.211)	(1.895.749)
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	9.21	(1.084.449)	(825.849)	(1.120.973)	(852.178)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	9.21	(33.738)	(33.081)	(33.731)	(33.075)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		4.031.923	1.414.002	3.599.922	993.549
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	9.22	74.706	8.913	76.860	12.830
Έσοδα / (έξοδα) από προβλέψεις		18.261	94.920	18.261	94.920
Αποτελέσματα από θυγατρικές	9.23	-	-	709.106	229.332
Κέρδη προ φόρων		4.124.890	1.517.835	4.404.149	1.330.631
Φόρος εισοδήματος	9.24	(996.735)	(514.904)	(903.783)	(287.534)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα		3.128.155	1.002.931	3.500.366	1.043.097
Συνολικά έσοδα περιόδου		3.128.155	1.002.931	3.500.366	1.043.097
Τα Κέρδη μετά από φόρους Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής		3.128.155	1.002.931	3.500.366	1.043.097
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		1,0393	0,3360	1,1629	0,3495
Τα Συνολικά Έσοδα Περιόδου Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής		3.128.155	1.002.931	3.500.366	1.043.097
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		1,0393	0,3360	1,1629	0,3495
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή		1,0393	0,3360	1,1629	0,3495
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή		1,0071	0,3254	1,1270	0,3384
Αναλογιστικά κέρδη / ζημιές υποχρεώσεων					
Αναλογιστικά κέρδη / ζημιές υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		4.663	5.054	4.663	5.054
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης		(1.328)	(302)	(1.328)	(302)
Σύνολο αναλογιστικών κερδών/ζημιών υποχρεώσεων		3.335	4.752	3.335	4.752
Τελικά συνολικά έσοδα περιόδου		3.131.490	1.007.683	3.503.701	1.047.849

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

alphatrust

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος
Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021

ΟΜΙΛΟΣ	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2020		30.933	-	15.487	(314.920)	1.730.338	5.007.143	6.468.981
Επίδραση IAS 19							317.033	317.033
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 01.01.20		30.933	-	15.487	(314.920)	1.730.338	5.324.176	6.786.014
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	1.002.629	1.002.629
Τακτικό αποθεματικό		-	-	-	-	52.447	(52.447)	-
Αύξηση /(Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου		1.084.921	-	25.848	-	(1.139.619)	-	(28.851)
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	-	(2.064.160)	(2.064.160)
Διανομή σε εργαζομένους		-	-	-	-	-	(109.732)	(109.732)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		-	89.288	-	-	-	-	89.288
Μεταφορά σε υπόλοιπο κερδών εις νέο		-	-	-	-	-	(34.183)	(34.183)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	-	-	-	5.055	-	5.055
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης		-	-	-	-	-	(6.745)	(6.745)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020		1.115.853	89.288	41.335	(314.920)	648.220	4.059.537	5.639.318
Υπόλοιπο στις 1.1.2021		1.115.853	89.288	41.335	(314.920)	648.220	4.059.537	5.639.318
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	3.126.827	3.126.827
Τακτικό αποθεματικό		-	-	-	-	10.000	(10.000)	-
Έσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων		-	-	-	-	4.663	-	4.663
Αύξηση /(Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου		720	-	8.864	-	-	-	9.584
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	-	(1.964.939)	(1.964.939)
Διανομή σε εργαζομένους		-	-	-	-	-	(32.592)	(32.592)
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	(32.881)	-	-	(32.881)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	85.569	-	(85.569)	-
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	(710)	-	-	-	7.409	6.699
Υπόλοιπο στις 31.12.2021		1.116.573	88.578	50.200	(262.232)	662.883	5.100.675	6.756.677

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

alphatrust

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Εταιρεία

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.20		30.933	-	18.734	(314.920)	1.660.364	5.647.082	7.042.194
Επίδραση IAS 19		-	-	-	-	-	317.033	317.033
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 01.01.20		30.933	-	18.734	(314.920)	1.660.364	5.964.115	7.359.227
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	1.042.795	1.042.795
Τακτικό αποθεματικό		-	-	-	-	52.447	(52.447)	-
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		1.084.921	-	25.848	-	(1.139.619)	-	(28.850)
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	-	(2.064.160)	(2.064.160)
Διανομή σε εργαζομένους		-	-	-	-	-	(109.732)	(109.732)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		-	89.288	-	-	-	-	89.288
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο		-	-	-	-	5.055	-	5.055
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης		-	-	-	-	-	(6.745)	(6.745)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020		1.115.853	89.288	44.582	(314.920)	578.247	4.773.826	6.286.877
Υπόλοιπο στις 1.1.21		1.115.853	89.288	44.582	(314.920)	578.247	4.773.826	6.286.877
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	3.499.038	3.499.038
Τακτικό αποθεματικό		-	-	-	-	10.000	(10.000)	-
Έσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων		-	-	-	-	4.663	-	4.663
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		720	-	8.864	-	-	-	9.584
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	-	(1.964.939)	(1.964.939)
Διανομή σε εργαζομένους		-	-	-	-	-	(32.592)	(32.592)
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	(32.881)	-	-	(32.881)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	85.569	-	(85.569)	-
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		-	(710)	-	-	-	-	(710)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021		1.116.573	88.578	53.447	(262.232)	592.910	6.179.764	7.769.040

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	4.124.890	1.517.835	4.404.149	1.330.631
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων	149.803	127.928	104.960	83.723
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	62.367	53.094	212.157	206.588
Πιστωτικοί τόκοι	(14.786)	(9.980)	(14.738)	(9.968)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	13.607	14.568	11.405	10.639
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(13.607)	(14.568)	(11.405)	(10.639)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	1.191.773	290.302	770.918	359.591
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.594.364)	852.667	(2.574.034)	842.545
Πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων	(284.477)	(82.484)	(284.477)	(82.484)
Καταβληθέντες φόροι	(96.877)	(76.835)	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.538.328	2.672.527	2.618.935	2.730.627
Επενδυτικές δραστηριότητες:				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπρακτικών και λοιπών επενδύσεων	-	-	(654.106)	(141.332)
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(1.592.771)	(170.801)	(286.199)	(170.801)
Δικαιώματα χρήσης	(85.681)	(15.503)	(254.937)	(464.873)
Τόκοι εισπραχθέντες	14.786	9.980	14.738	9.968
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.663.666)	(176.323)	(1.180.504)	(767.037)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Αγορά/διάθεση ιδίων μετοχών	(32.881)	-	(32.881)	-
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	-	(1.107.834)	-	(1.134.564)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	720	1.084.921	720	1.084.921
Εξοφλήσεις δανείων	933.025	(306.811)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους	(1.997.531)	(2.173.892)	(1.997.531)	(2.173.892)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	-	89.288	-	89.288
Μερίσματα από θυγατρικές	-	-	250.000	250.000
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.096.667)	(2.414.329)	(1.779.692)	(1.884.248)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(222.005)	81.875	(341.261)	79.342
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.005.768	923.894	768.859	689.517
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	783.763	1.005.768	427.598	768.859

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημειώσεις επί των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το έτος 1987 ως Ε.Π.Ε. και μετετράπη σε Α.Ε. το 1991. Η άδεια συστάσεως εκδόθηκε την 15.01.1991 από την Νομαρχία Αθηνών και έλαβε Αρ. ΜΑΕ. 23491/01/Β/91/024. Με βάση τον νόμο 3606/2007 ο φάκελος της Εταιρείας τηρείται στο Υπουργείο Ανάπτυξης στη Διεύθυνση ΑΕ & Πίστεως, και ο αριθμός ΓΕΜΗ είναι 882401000.

Η επωνυμία της εταιρείας ήταν «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.» μέχρι την 31/12/2013. Με την από 29/5/2014 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η επωνυμία της εταιρείας είναι πλέον «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ». Έδρα της Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Κηφισιάς.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της:

Αντικείμενο και σκοπός της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του νόμου 4099/2012 περί "οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ και άλλες διατάξεις" όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

Κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σκοπός της Εταιρείας είναι επιπρόσθετα:

Σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 περ. α και περ. β-αα του ν. 4099/2012 και

(α) η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο παράρτημα Ι, Τμήμα Γ του Ν.4514/2018 όπως ισχύει και

(β) η παροχή επενδυτικών συμβουλών, για ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του παραρτήματος Ι, Τμήμα Γ του Ν.4514/2018.

Σύμφωνα με το άρθρο 6 του ν.4209/2013:

(γ) η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων κατά τις διατάξεις του ν. 4209/2013 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και την Οδηγία 2011/89/ΕΕ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλομένων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις» όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

(δ) η λήψη και διαβίβαση εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 25η Φεβρουαρίου 2022.

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες του Ομίλου αφορούν την θυγατρική εταιρεία Alpha Trust Luxembourg S.à.r.l.

Η Taylor Young Investment Management (TYIM) μετά την πώληση της δραστηριότητας της το 2012, δεν δραστηριοποιείται πλέον στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Μεγάλη Βρετανία. Η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης από το 2019.

alphatrust

Τον Οκτώβριο του 2017 η Εταιρεία δραστηριοποιήθηκε εκτός Ελλάδος, με την ίδρυση της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας στο Λουξεμβούργο ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l.

Παράλληλα ιδρύθηκε η εταιρεία μεταβλητού κεφαλαίου ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV SIF της οποίας η ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à.r.l, είναι ο General Partner. Έχουν δραστηριοποιηθεί δύο sub – funds των οποίων η διαχείριση γίνεται από την μητρική εταιρεία.

Η προαναφερθείσα δραστηριότητα της θυγατρικής ενσωματώνεται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι μετοχές της εταιρείας από 01/08/2008 διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η παρούσα ετήσια χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 25/02/2022, η σύνθεση του οποίου είναι:

- Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικός
- David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- Στέφανος Καραϊσκάκης, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητος, μη εκτελεστικός (*)
- Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικός
- Χατζηδάκη Αγγελική, Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστική
- Αγνή Λεβή, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητη, μη εκτελεστική (**)

(*) Το Διοικητικό Συμβούλιο που συνήλθε στις 31.12.2021, κατόπιν σχετικής εισήγησης της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, ομόφωνα αποφάσισε και όρισε τον κ. Στέφανο Καραϊσκάκη, ως νέο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό, μέχρι την επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Γεώργιου Καμπάνη. Με την ανωτέρω συνεδρίαση το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα.

Με το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο ορίζεται ως νέο μέλος της Επιτροπής Ελέγχου η κ. Αγνή Λεβή σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Γεώργιου Καμπάνη.

(**) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 29/06/2021 αποφάσισε αύξηση των μελών του Δ.Σ. από 6 σε 7 μέλη. Η θητεία του παραπάνω Δ.Σ. θα λήξει στις 16/06/2023, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι την αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Στις 29/06/2021 το Δ.Σ. που εκλέχθηκε με την προαναφερόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση συγκροτήθηκε σε σώμα.

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

2.1 Βάση Παρουσίασης

Οι παρούσες ετήσιες ενοποιημένες και εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αφορούν τη περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2021 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2021 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εκδόθηκαν και ήταν σε ισχύ κατά τον χρόνο σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» (Επενδύσεις σε θυγατρικές και Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων), τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες

alphatrust

απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και το ύψος των εσόδων και εξόδων της σχετικής περιόδου. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η κριτική αξιολόγησή τους αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων, έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων από επιχειρηματικές συνενώσεις, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, των ενδεχόμενων υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται. Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από τον Όμιλο. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που έγιναν αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου κρίνεται σκόπιμο.

Κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί ώστε να είναι συγκρίσιμα με της κλειόμενης χρήσης. Παρακαλώ δείτε σχετική αναφορά στις Σημειώσεις 9.14 και 9.31 (IFRIC Agenda decision του IAS 19).

Τυχόν διαφορές μεταξύ των πινάκων της έκθεσης και των Οικονομικών καταστάσεων στους οποίους οι πίνακες αναφέρονται, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις ποσών.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της χώρας.

2.2 Αρχή συνέχισης δραστηριοτήτων (going concern)

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον. Η Εταιρεία εμφάνισε κατά την χρήση 2021 κέρδη προ φόρων ύψους € 4.404 χιλ. έναντι κερδών προ φόρων € 1.330 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Στις 31/12/2021 το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας ήταν € 12.722 χιλ. ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ήταν € 3.927 χιλ. γεγονός που της επιτρέπει να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές υποχρεώσεις της στο άμεσο μέλλον.

Σε επίπεδο Ομίλου, παρά την δύσκολη οικονομική συγκυρία, οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου με έδρα το Λουξεμβούργο που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής και διαχειρίζονται από την Εταιρεία, παρουσίασαν σταθερότητα στο υπό διαχείριση ενεργητικό το οποίο ήταν €80εκ. στις 31/12/2021, έχοντας σταθερή συνεισφορά στα έσοδα του Ομίλου.

Τα υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια στην αρχή του έτους ήταν € 255 εκ. ενώ στο τέλος του 2021 ήταν € 290 εκ. (+13,7%).

Τα χαρτοφυλάκια πελατών υπό διαχείριση στην αρχή του έτους ήταν €992 εκ. ενώ στο τέλος του 2021 ήταν €1.064 εκ. (+7,3%).

Έτσι οι βασικές πηγές εσόδων του Ομίλου και της Εταιρείας δεν έχουν μεταβληθεί σημαντικά και αυτό δίνει σταθερότητα στην εταιρεία. Η εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή της επάρκεια και την αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο της λειτουργίας της, και λαμβάνοντας υπόψιν της τις τυχόν επιπτώσεις της πανδημίας.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι τόσο η Εταιρεία όσο και ο Όμιλος διαθέτουν επαρκείς πόρους που διασφαλίζουν την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας τους στο εγγύς μέλλον. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των εύλογων προσδοκιών για αναμενόμενα μελλοντικά γεγονότα.

3. Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

3.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Παράταση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9» (Κανονισμός 2020/2097/15.12.2020)**

Η τροποποίηση παράτεινε την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 κατά δύο έτη. Στο πλαίσιο αυτό, οι εταιρίες που έχουν κάνει χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 θα πρέπει να εφαρμόσουν το πρότυπο αυτό το αργότερο την 1.1.2023.

Η υιοθέτηση ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς – 2η φάση (Κανονισμός 2021/25/13.1.2021)**

Αποτελεί το δεύτερο μέρος του διαχωρισμένου σε 2 φάσεις έργου σχετικά με την Αναμόρφωση του Δείκτη Αναφοράς Επιτοκίων. Οι τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα ακόλουθα:

- Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρίες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9.

- Λογιστική αντιστάθμιση: Σύμφωνα με τις τροποποιητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση τροποποιήσεων. Στις αλλαγές αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανάκλαται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ωστόσο, τυχόν επιπρόσθετη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Η εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας..

- **Δ.Λ.Π 19 «Παροχές σε εργαζόμενους» - Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσία**

Η Επιτροπή Διερμηνειών των ΔΠΧΑ τον Μάιο του 2021 εξέδωσε την οριστική απόφαση σχετικά με την εφαρμογή του Δ.Λ.Π 19 αναφορικά με την κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας ανάλογου εκείνου που ορίζεται στο άρθρο 8 του Ν.3198/1955 ως προς την παροχή αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης (το «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών του Εργατικού Δικαίου»).

Η εφαρμογή της ως άνω οριστικής απόφασης έχει οδηγήσει σε αλλαγή της υφιστάμενης εφαρμοζόμενης λογιστικής πολιτικής με αναδρομική ισχύ από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου, ήτοι 01/01/2020 – 31/12/2020, σύμφωνα με τις παραγράφους 19 – 22 του ΔΛΠ 8. (βλ. σημ. 9.14)

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»: Μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 πέραν της 30 Ιουνίου 2021 (Κανονισμός 2021/1421/30.8.2021)**

Τον Μάρτιο του 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 16 σύμφωνα με την οποία παράτεινε κατά ένα έτος τη δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης (practical expedient) από τη διενέργεια της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές στις καταβολές μισθωμάτων συνιστούν τροποποίηση της μίσθωσης. Η δυνατότητα αυτή είχε δοθεί με την τροποποίηση του προτύπου την 28.5.2020.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

3.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2021

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Αναφορές στο εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Κανονισμός 2021/1080/28.6.2021) Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.**

Τον Μάιο του 2020, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων προέβη στην τροποποίηση ως προς τις αναφορές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Ειδικότερα:

- τροποποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στη νεότερη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου,
- πρόσθεσε πως για τις συναλλαγές που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21, ο αποκτών θα πρέπει να αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει βάσει του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21 και όχι βάσει του Εννοιολογικού Πλαισίου,
- αποσαφήνισε πως ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει τις ενδεχόμενες απαιτήσεις που αποκτά στο πλαίσιο της συνένωσης.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» (Κανονισμός 2021/2036/19.11.2021) Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023.**

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017, το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 και καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια»: Έσοδα πριν την προβλεπόμενη χρήση του παγίου (Κανονισμός 2021/1080/28.6.2021) Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.**

Η τροποποίηση απαγορεύει την αφαίρεση από το κόστος κτήσης των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων των εσόδων από την πώληση στοιχείων που παράγονται στη φάση που το πάγιο προετοιμάζεται να έρθει στην τοποθεσία και στην κατάσταση που απαιτείται για τη χρήση που η διοίκηση έχει προσδιορίσει. Αντιθέτως, τα έσοδα από την πώληση των εν λόγω στοιχείων όπως και το κόστος τους θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Η εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις»: Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης (Κανονισμός 2021/1080/28.6.2021)**
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 37 με σκοπό να διευκρινίσει πως το κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης περιλαμβάνει τα έξοδα εκείνα που σχετίζονται άμεσα με τη σύμβαση. Αυτά τα έξοδα αποτελούνται τόσο από τα άμεσα επιρριπτόμενα έξοδα, όπως για παράδειγμα η άμεση εργασία και τα υλικά, όσο και την αναλογία άλλων εξόδων που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία σύμβαση όπως η αναλογία της απόσβεσης ενός παγίου που χρησιμοποιείται κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2018-2020 (Κανονισμός 2021/1080/28.6.2021)
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2022

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 14.5.2020, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π 1, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 41.

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες**
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

- Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμή ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.
- Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών**
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023.

Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 διευκρίνίζει ότι:

- Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του Δ.Λ.Π. 8.
 - Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι οικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.
 - Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικές στο σύνολό τους.
 - Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των οικονομικών καταστάσεων.
 - Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των Δ.Π.Χ.Π.
 - Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.
- Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις..

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας**
Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί.

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Πιο συγκεκριμένα, το Δ.Π.Χ.Π. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία (ο επενδυτής) χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπλέον, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημιά από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική. Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημιάς στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το

Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση .Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας στην εταιρεία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη»: Ορισμός Λογιστικών εκτιμήσεων Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023.**

Τον Φεβρουάριο του 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 8 με την οποία:

- Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.
- Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.
- Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.
- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση .Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι εισοδήματος»: Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που προκύπτουν από συγκεκριμένη συναλλαγή. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023**

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 12 με την οποία περιόρισε το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης αναγνώρισης σύμφωνα με την οποία οι εταιρίες σε συγκεκριμένες περιπτώσεις εξαιρούνταν από την υποχρέωση αναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου κατά την αρχική αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η εν λόγω εξαίρεση δεν εφαρμόζεται πλέον σε συναλλαγές που κατά την αρχική αναγνώριση έχουν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία ισόποσων φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών.

Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση .Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

4. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές

Οι Βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

4.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της, οι οποίες ελέγχονται από την Μητρική. Ο έλεγχος υφίσταται όπου η Μητρική έχει την εξουσία να κατευθύνει τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές των θυγατρικών της, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές τους. Τα

έσοδα και οι δαπάνες και τα λοιπά συνολικά έσοδα των θυγατρικών που αποκτώνται ή πωλούνται μέσα στη χρήση ενσωματώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων από την ημερομηνία απόκτησης των θυγατρικών και παύουν να ενσωματώνονται από την ημερομηνία πώλησης των θυγατρικών αυτών. Τα καθαρά κέρδη και τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα των θυγατρικών κατανέμονται μεταξύ των μετόχων της Μητρικής και των μη ελεγχουσών συμμετοχών ακόμη και αν με τον επιμερισμό αυτό, το υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών γίνει αρνητικό. Στην περίπτωση που οι θυγατρικές εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές αρχές από εκείνες του Ομίλου, γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τους προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία με τις λογιστικές αρχές των εταιριών του Ομίλου. Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας οι θυγατρικές, καταχωρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όπως αυτή προκύπτει από την αποτίμηση που διενεργείται την εκάστοτε ημερομηνία αναφοράς.

Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής θυγατρικών οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου

Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρική οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου της καταχωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ των μετόχων.

Το υπόλοιπο των λογαριασμών των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Μητρικής και του λογαριασμού «Μη ελέγχουσες συμμετοχές» αναπροσαρμόζονται, προκειμένου να απεικονιστεί η μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής των παραπάνω μετόχων επί της θυγατρικής. Τυχόν διαφορά μεταξύ της προσαρμογής των μη ελεγχουσών συμμετοχών και της εύλογης αξίας του τιμήματος που καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε, καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής.

Απώλεια ελέγχου

Σε περίπτωση που η μεταβολή οδηγήσει σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής, το κέρδος ή η ζημία από την πώληση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ (i) του αθροίσματος της εύλογης αξίας του τιμήματος που εισπράχθηκε και της εύλογης αξίας του ποσοστού συμμετοχής που εξακολουθεί να υφίσταται στη θυγατρική και (ii) της λογιστικής αξίας, πριν την πώληση, των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας), των υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών. Τα μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προκύπτουν από την αποτίμηση στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, λογιστικοποιούνται ως εάν η Μητρική είχε πωλήσει απ' ευθείας τα περιουσιακά αυτά στοιχεία (μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή μεταφορά στα κέρδη εις νέο, σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α.).

Η τυχόν εύλογη αξία συμμετοχής στη θυγατρική που εξακολουθεί να υφίσταται μετά την ημερομηνία της απώλειας του ελέγχου της, θεωρείται ως η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή ως το κόστος κτήσης σε περίπτωση που με τα ισχύοντα πρότυπα θα αναγνωριστεί ως συγγενής ή κοινοπραξία.

Επενδύσεις σε θυγατρικές στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής οι θυγατρικές καταχωρούνται στην εύλογη αξία.

4.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση των συναλλαγματικών ισοτιμιών (τρέχουσες ισοτιμίες) που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών ή της

αποτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμώνται. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη ή ζημίες) που προκύπτουν από τον διακανονισμό των ανωτέρω συναλλαγών καθώς και από τη μετατροπή στο τέλος της χρήσης των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

4.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο κόστος κτήσης ή στο αποσβέσιμο κόστος, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις για αυτό. Η Εταιρεία εξετάζει, σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων), τα πάγια περιουσιακά στοιχεία για πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Οι (λογιστικές) ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου καταστεί μικρότερη από την λογιστική του αξία. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εισροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχιζόμενη χρησιμοποίηση του παγίου μέχρι την απόσυρσή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν ζημιών απομείωσης. Τα ακίνητα τα οποία διαθέτει ο όμιλος ανήκουν κατά κύριο λόγο στην θυγατρική εταιρεία ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε.

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται είτε στη λογιστική αξία του ενσώματος παγίου στοιχείου, ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό ενσώματο πάγιο στοιχείο μόνο στην περίπτωση όπου υπάρχει μεγάλη πιθανότητα ότι από το συγκεκριμένο ενσώματο πάγιο θα προκύψουν για την οικονομική οντότητα μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες και το κόστος τους μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Ακίνητα ωφέλιμη διάρκεια ζωής 66 έτη. Βελτιώσεις ακινήτων έως 10 έτη.
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός έως 10 έτη.
- Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός έως 5 έτη.

4.4 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής.

Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση. Εάν η σύμβαση παραχωρεί ένα δικαίωμα για τον έλεγχο της χρήσης ενός αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα με αντάλλαγμα κάποιο τίμημά, τότε η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση.

Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η αμετάκλητη χρονική περίοδος της μίσθωσης σε συνδυασμό με κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να παρατείνει τη μίσθωση του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό, και κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Μετά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, με την επέλευση σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των συνθηκών που εμπίπτουν στον έλεγχο του, η Εταιρεία, ως μισθωτής, επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης. Η Εταιρεία, είτε ως εκμισθωτής είτε ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια μίσθωσης εάν επέλθει μεταβολή στην αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης.

α) Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το στοιχείο ενεργητικού αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.

Το στοιχείο ενεργητικού αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης ή στη διάρκεια από την έναρξη της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής ανάλογα με το ποια προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

Οι πληρωμές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην αποτίμηση της υποχρέωσης από μισθώσεις περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- σταθερές πληρωμές,
- μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα επιτόκιο,
- ποσά που αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας, και
- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα ασκήσει και ποινές για καταγγελία μίσθωσης, εάν στον καθορισμό της διάρκειας της μίσθωσης έχει ληφθεί υπόψη η άσκηση του δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Επανεκτίμηση γίνεται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που μπορεί να προκύπτουν από τη μεταβολή ενός δείκτη ή εάν υπάρχει μια μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για το ποσό που αναμένεται να καταβληθεί για μια εγγύηση υπολειμματικής αξίας, μεταβολή στη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης και μεταβολή στην εκτίμηση άσκησης του δικαιώματος αγοράς του υποκείμενου στοιχείου, εφόσον υπάρχει. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης αναπροσαρμόζεται κατ'αυτόν τον τρόπο, γίνεται και αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν η λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης μειωθεί στο μηδέν.

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρεία, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται στα Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και η υποχρέωση μίσθωσης στις Υποχρεώσεις για μισθώσεις ενώ το βραχυπρόθεσμο μέρος στις λοιπές υποχρεώσεις και στον Όμιλο η υποχρέωση της χρηματοδοτικής μίσθωσης εμφανίζεται στο κονδύλι "Έντοκα Δάνεια" (σημ. 9.13). Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία λειτουργεί ως υπεκμισθωτής με λειτουργική μίσθωση τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης που αφορούν στην κύρια σύμβαση περιλαμβάνονται στην κατηγορία Επενδύσεις σε ακίνητα.

Μισθώσεις μικρής διάρκειας και μικρής αξίας

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο και να μην αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης για μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες ή για μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των 5.000 ευρώ όταν είναι καινούργιο).

β) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Ως μέρος της εκτίμησης, η Εταιρεία εξετάζει και ορισμένους άλλους παράγοντες όπως το κατά πόσον η μίσθωση αφορά το μεγαλύτερο μέρος της οικονομικής ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι εισπράξεις των μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα, ενώ το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται με τη μέθοδο των δεδουλευμένων. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που ισχύει για τις απαιτήσεις κατά πελατών.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρεία που λειτουργεί ως εκμισθωτής παρακολουθεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο Ενεργητικού, διενεργώντας αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου αναγνωρίζονται ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

Όταν η Εταιρεία είναι ενδιάμεσος εκμισθωτής, αξιολογεί την κατάταξη της μίσθωσης μιας υπεκμίσθωσης κάνοντας αναφορά στο στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης της κύριας μίσθωσης, δηλαδή η Εταιρεία συγκρίνει τους όρους της κύριας μίσθωσης με αυτούς της υπεκμίσθωσης. Αντίθετα, εάν η κύρια μίσθωση είναι μια βραχυπρόθεσμη μίσθωση στην οποία η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση που περιγράφεται παραπάνω, τότε κατατάσσει την υπεκμίσθωση ως λειτουργική μίσθωση. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στην υπεκμίσθωση του μισθωμένου παγίου ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αφορά κατ' αποκλειστικότητα λογισμικά προγράμματα, τα οποία αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων θεωρείται ως ωφέλιμη ζωή τους έως 5 έτη.

4.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν εγγυήσεις μισθωμάτων, εγγυήσεις προς οργανισμούς κοινής ωφέλειας (ΟΤΕ, ΔΕΗ κλπ.), μακροπρόθεσμης διάρκειας και σε περίπτωση που τα ποσά είναι σημαντικά, γίνεται προεξόφληση αυτών σε παρούσα αξία για τα επόμενα χρόνια που αναμένεται να εισπραχθούν. Επίσης, στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνεται η συμμετοχή του Ομίλου στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Συναλλαγών, που όμως δεν χρειάζεται προεξόφληση.

4.7 Απομείωση Αξίας Στοιχείων (μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) του Ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας χρήσης (όπως υπολογίζεται από τις καθарές ταμειακές ροές). Η ζημία απομείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών υπερβαίνει την ανακτήσιμη.

Ειδικά για τις περιπτώσεις των ακινήτων, η διαδικασία που κατά κανόνα ακολουθείται είναι η ανάθεση σε πιστοποιημένο εκτιμητή.

4.8 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα προκύπτουν από κάθε σύμβαση η οποία δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μία οικονομική οντότητα και αντίστοιχα μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο για μία άλλη οικονομική οντότητα.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας, περιλαμβάνουν τα παρακάτω στοιχεία:

- Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα
- Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις
- Επενδύσεις σε θυγατρικές
- Έντοκα Δάνεια
- Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

Αρχική Αναγνώριση

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν ο Όμιλος και η Εταιρεία καθίστανται μέρος των συμβατικών όρων του μέσου.

Αρχική Επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος και η Εταιρεία επιμετρούν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία (η οποία συνήθως είναι η τιμή συναλλαγής) συν ή μείον το κόστος συναλλαγών (αφορά μόνο περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων) που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση του χρηματοοικονομικού μέσου. Αντίστοιχα ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν για πρώτη φορά μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Ωστόσο, εξαίρεση αποτελούν οι εμπορικές απαιτήσεις οι οποίες δεν περιλαμβάνουν σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης και τις οποίες ο Όμιλος τις επιμετρά στην τιμή συναλλαγής τους.

Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Σύμφωνα με το μοντέλο κατάταξης του ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται και επιμετρούνται μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης στις ακόλουθες τρεις κατηγορίες:

- α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος (ΑΚ)
- β. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (ΕΑΜΛΣΕ)
- γ. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων (ΕΑΜΚΑ)

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τα χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως

απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης, όπως, ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Απαραίτητη προϋπόθεση για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις παραπάνω κατηγορίες είναι η αξιολόγηση του **επιχειρηματικού μοντέλου** σύμφωνα με το οποίο ο Όμιλος διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και τα **χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών** του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου για την διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι θεμελιώδης για την κατάταξη τους στις παραπάνω κατηγορίες και πραγματοποιείται σε κάθε περίοδο αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων.

Πιο συγκεκριμένα, το **επιχειρηματικό μοντέλο** αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος διαχειρίζεται ομάδες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την επίτευξη ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού στόχου. Δηλαδή, αφορά τον τρόπο με τον οποίο γίνεται η διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από τον Όμιλο έτσι ώστε να δημιουργούνται ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προέρχονται από την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή από την πώληση του ή και από τα δύο.

Το επιχειρηματικό μοντέλο με βάση το οποίο ο Όμιλος διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθορίζεται σε ανώτερο βαθμό συγκέντρωσης και όχι για κάθε μεμονωμένο μέσο. Ο Όμιλος κατά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου εξετάζει όλα τα αποδεικτικά στοιχεία τα οποία είναι διαθέσιμα κατά την χρονική περίοδο της αξιολόγησης. Ως αποδεικτικά στοιχεία αναφέρονται οι κίνδυνοι οι οποίοι δύναται να επηρεάζουν την απόδοση του υπό αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου καθώς και όλοι οι επιμέρους παράγοντες οι οποίοι επιδρούν στην απόδοση του.

Δεύτερη προϋπόθεση αποτελεί η αξιολόγηση **των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών**. Ο Όμιλος εξετάζει αν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αποτελούνται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου ποσού («**Δοκιμή SPPI**»).

Ο Όμιλος προκειμένου να εξετάσει αν οι ταμειακές ροές θα προέλθουν από την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, εξετάζει διάφορους παράγοντες όπως η συχνότητα, η αξία και ο χρόνος των πωλήσεων καθώς και τις προσδοκίες του Ομίλου για τις μελλοντικές πωλήσεις. Στην παραπάνω αξιολόγηση, δεν λαμβάνονται υπόψη τα σενάρια «χειρότερης περίπτωσης» τα οποία ο Όμιλος δεν προσδοκά ότι θα συμβούν.

Solely Payments of Principal and Interest (SPPI)

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος εάν τηρούνται σε επιχειρηματικό μοντέλο που έχει ως στόχο τη διατήρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να εισπράξει συμβατικές ταμειακές ροές και οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν μόνο τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (Solely Payments of Principal and Interest, SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα αποτιμώνται σε Fair Value through other Comprehensive Income (FVOCI) εάν ανήκουν σε επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο στην συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν

μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Όλα τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε Fair Value through Profit or Loss (FVTPL).

Αξιολόγηση SPPI

Για να εκτιμηθεί κατά πόσον οι συμβατικές ταμιακές ροές είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων, εξετάζεται κατά πόσον οι συμβατικοί όροι του μέσου συμφωνούν με μια βασική ρύθμιση δανεισμού, δηλαδή το επιτόκιο περιλαμβάνει μόνο την αντιπαροχή για την χρονική αξία του χρήματος, πιστωτικό κίνδυνο, άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού και το περιθώριο κέρδους. Αυτό θα περιλαμβάνει αξιολόγηση του εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο περιέχει μια συμβατική ρήτρα που θα μπορούσε να μεταβάλει το ποσό ή το χρονοδιάγραμμα των συμβατικών ταμιακών ρών με τρόπο που να μην είναι συνεπής με την παραπάνω προϋπόθεση. Όταν οι συμβατικοί όροι εισάγουν έκθεση σε κίνδυνο ή μεταβλητότητα που είναι ασυμβίβαστη με μια βασική διάταξη δανεισμού, το σχετικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θα μετρηθεί σε Fair Value through Profit or Loss (FVTPL).

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία που δεσμεύεται η εταιρεία να αγοράσει ή να πουλήσει το μέσο. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, που είναι η πραγματική αξία του δοθέντος ανταλλάγματος (για περιουσιακά στοιχεία) ή του ληφθέντος ανταλλάγματος (αν πρόκειται για υποχρεώσεις), περιλαμβάνοντας και τα έξοδα συναλλαγής.

Παρακάτω παρατίθενται με περισσότερες λεπτομέρειες οι κατηγορίες επιμέτρησης:

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος όταν πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- Διακρατούνται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου στόχος του οποίου είναι η διακράτηση τους μέχρι την λήξη τους με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμιακών ρών και
- οι ταμιακές ροές που διέπουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνιστούν αποκλειστικά αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου ποσού.

β. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων όταν πληρούνται αμφότερες οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- Διακρατούνται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου στόχος του οποίου είναι η είσπραξη των συμβατικών ταμιακών ρών και η μετέπειτα πώληση τους και
- οι ταμιακές ροές που διέπουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνιστούν αποκλειστικά αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου ποσού.

γ. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν διακρατούνται στο πλαίσιο ενός εκ των ανωτέρω επιχειρηματικών μοντέλων επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Δηλαδή, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτυγχάνουν την δοκιμή SPPI, επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ενώ τα κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση τους συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Ο Όμιλος κατά την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μπορεί να προβεί στην αμετάκλητη επιλογή και να το προσδιορίσει ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η αμετάκλητη αυτή επιλογή είναι εφικτή μόνο κατά την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και δεν δύναται σε περίπτωση μεταβολής του επιχειρηματικού μοντέλου, η αναταξινόμηση του στο αποσβεσμένο κόστος ή στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Ωστόσο, ο Όμιλος διαχειρίζεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο «**Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις**» στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και κατ' επέκταση τις επιμετρά στο **αποσβεσμένο κόστος**.

Επιπρόσθετα, οι **χρεωστικοί τίτλοι** διακρατούνται από τον Όμιλο στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου με πρωταρχικό σκοπό την ρευστοποίηση τους για την αποκόμιση κέρδους και κατά συνέπεια επιμετρούνται στην **εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**.

Σε κάθε περίοδο αναφοράς, ο Όμιλος επαναξιολογεί το επιχειρηματικό μοντέλο έτσι ώστε να προσδιορίσει εάν έχει επέλθει κάποια αλλαγή σε σχέση με της προηγούμενης περιόδου αναφοράς. Ο Όμιλος δεν εντόπισε κάποια αλλαγή στο επιχειρηματικό μοντέλο κατά την τρέχουσα περίοδο αναφοράς.

Συμμετοχικοί τίτλοι

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που πληρούν τον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου κατά το ΔΛΠ 32, επιμετρούνται στην **εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**. Ωστόσο, ο Όμιλος μπορεί κατά την αρχική αναγνώριση να κάνει την αμετάκλητη επιλογή και να παρουσιάσει στα **λοιπά συνολικά έσοδα** μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων. Απαραίτητη προϋπόθεση για να είναι εφικτό ο Όμιλος να προβεί στη παραπάνω αμετάκλητη επιλογή αποτελεί οι μετοχές να μην διακρατούνται για διαπραγμάτευση καθώς και να μην αποτελούν ενδεχόμενο αντάλλαγμα αναγνωριζόμενο από τον Όμιλο σε συνένωση επιχειρήσεων στην οποία έχει ισχύ το ΔΠΧΑ 3. Σε περίπτωση όπου ο Όμιλος κάνει την παραπάνω αμετάκλητη επιλογή, αναγνωρίζει στα αποτελέσματα τα έσοδα από μερίσματα.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει την ανωτέρω αμετάκλητη στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Όταν ο Όμιλος τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο στο πλαίσιο του οποίου διακρατούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τότε αναταξινώνει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Ενδεχόμενες αλλαγές του επιχειρηματικού μοντέλου καθορίζονται από την ανώτατη διοίκηση του Ομίλου και αναμένεται να είναι σπάνιες. Οι αλλαγές του επιχειρηματικού μοντέλου αποτελούν αποτέλεσμα εσωτερικών και εξωτερικών αλλαγών οι οποίες είναι σημαντικής σημασίας για την λειτουργία του Ομίλου καθώς και ευαπόδεικτες σε τρίτα μέρη. Πιο συγκεκριμένα, όταν ο Όμιλος αρχίζει ή παύει να ασκεί μια δραστηριότητα η οποία είναι ζωτικής σημασίας για την λειτουργία του τότε επέρχεται μεταβολή του επιχειρηματικού μοντέλου. Ωστόσο, αλλαγές του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου πρέπει να πραγματοποιούνται πριν από την ημερομηνία αναταξινόμησης.

Επιπρόσθετα, χρηματοοικονομικά μέσα που πληρούν τον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου κατά το ΔΛΠ 32 για τα οποία ο Όμιλος έχει κάνει την αμετάκλητη επιλογή κατά την αρχική τους αναγνώριση να τα επιμετρήσει στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων δεν μπορούν να αναταξινομηθούν. Αντίστοιχα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν προσδιοριστεί κατά την

αρχική αναγνώριση ως επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων δεν είναι εφικτό να αναταξινομηθούν διότι ο προσδιορισμός τους είναι αμετάκλητος.

Ωστόσο, ο Όμιλος στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να αναταξινομήσει οποιαδήποτε χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης που έληξε την 31.12.2021, ο Όμιλος δεν προέβη σε καμία αναταξινόμηση καθώς δεν σημειώθηκε κάποια αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου στο πλαίσιο του οποίου ο Όμιλος διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατατάσσονται ως επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμία βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη υποχρέωση ως επιμετρούμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και κατ'επέκταση τις επιμετρά στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μία χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η Εταιρεία λαμβάνει μέρος σε μία συμβατική συμφωνία ενώ διαγράφεται όταν εξοφλείται, δηλαδή όταν εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Επιμέτρηση - Απομείωση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν την πρόβλεψη ζημίας των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων οι οποίες επιμετρούνται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Ο Όμιλος και η Εταιρεία επιμετρούν την πρόβλεψη ζημίας ως εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που ενδέχεται να συμβούν καθ' όλη την διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου από την ημερομηνία της αρχικής τους αναγνώρισης. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 αποτελούν μια σταθμισμένη βάση πιθανοτήτων εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών. Πιο συγκεκριμένα, αποτελούν την παρούσα αξία των υστερήσεων των ταμειακών ροών κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Υστέρηση ταμειακών ροών προκύπτει όταν ένας αντισυμβαλλόμενος παρουσιάζει αδυναμία καταβολής μιας πληρωμής κατά τον καθορισμένο χρόνο της εν λόγω πληρωμής σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της σύμβασης. Ως καθυστερημένες ταμειακές ροές ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στην εταιρεία και των ταμειακών ροών που αναμένεται να εισπράξει η εταιρεία σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της σύμβασης.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εκτιμούν και αναγνωρίζουν πρόβλεψη ζημίας σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Για την αξιολόγηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών λαμβάνονται υπόψη όλες οι λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των οικονομικών συνθηκών στο μέλλον. Σε περίπτωση μη ύπαρξης βάσιμων πληροφοριών, ο Όμιλος χρησιμοποιεί πληροφορίες του παρελθόντος (ιστορικά δεδομένα) για να αποφασίσει αν έχει επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού μέσου. Σε περίπτωση όπου ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει αυξηθεί σημαντικά τότε η πρόβλεψη ζημίας που θα υπολογιστεί από την Εταιρεία θα ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές του δωδεκαμήνου.

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει τρία στάδια για σκοπούς απομείωσης («Stages») στην βάση των οποίων γίνεται ο υπολογισμός της απομείωσης με το κάθε στάδιο να αντιπροσωπεύει διαφορετική πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν υιοθετήσει την γενική προσέγγιση («**general approach**») για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τις **Απαιτήσεις Προσωπικού και το Ταμείο και τα Ταμειακά Ισοδύναμα** ενώ έχει εφαρμόσει την απλοποιημένη προσέγγιση («**simplified approach**») για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τις **Απαιτήσεις από Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις**. Πιο συγκεκριμένα:

Γενική προσέγγιση («General Approach»)

Με βάση την γενική προσέγγιση («general approach»), η Εταιρεία αναγνωρίζει και ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Στάδιο 1 κατά την αρχική αναγνώριση τους. Σε κάθε μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται αντίστοιχα είτε στο Στάδιο 1 είτε στο Στάδιο 2 είτε στο Στάδιο 3 αναλόγως αν έχει επέλθει αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα:

Στάδιο 1: Στο στάδιο 1 κατατάσσονται όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική τους αναγνώριση. Επιπρόσθετα, στο στάδιο αυτό κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ενέχουν χαμηλό κίνδυνο αθέτησης (0-30 ημέρες καθυστέρησης) και ο δανειολήπτης έχει την ικανότητα να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις ταμειακών ροών σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα. Επομένως, η πρόβλεψη ζημίας που θα υπολογιστεί από την Εταιρεία και τον Όμιλο θα ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές του δωδεκαμήνου δεδομένου ότι ο πιστωτικός κίνδυνος είναι χαμηλός.

Στάδιο 2: Στο στάδιο αυτό κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης (30-90 ημέρες καθυστέρησης). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν έχουν υποστεί απομείωση στο στάδιο αυτό ενώ υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη την διάρκεια ζωής του στοιχείου οι οποίες προκύπτουν από όλα τα γεγονότα αθέτησης τα οποία είναι πιθανόν να συμβούν κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής τους.

Στάδιο 3: Στα στάδιο αυτό κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ορίζονται ως πιστωτικά απομειωμένα. Επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για την συνολική ζωή του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Μαχητό τεκμήριο για να θεωρηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πιστωτικά απομειωμένο αποτελεί η καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από την ημερομηνία πληρωμής καθώς και η ύπαρξη σημαντικών πληροφοριών αναφορικά με οικονομικές δυσκολίες του δανειολήπτη.

Για τη κατάταξη των απαιτήσεων από τράπεζες, καθώς και των απαιτήσεων από δάνεια στο προσωπικό με βάση τον πιστωτικό τους κίνδυνο προκειμένου να υπολογιστούν οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές η Εταιρεία και ο Όμιλος χρησιμοποιούν τη γενική προσέγγιση.

Απλοποιημένη προσέγγιση («Simplified approach»)

Στα πλαίσια των όσων ορίζει το ΔΠΧΑ 9 για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις» και «Χρεώστες διάφοροι», ο Όμιλος έχει υιοθετήσει την απλοποιημένη προσέγγιση με βάση την οποία αναγνωρίζει και ταξινομεί τις απαιτήσεις στις ακόλουθες «κατηγορίες». Η αξιολόγηση της ταξινόμησης και ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών γίνεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς

Πιο συγκεκριμένα:

Στάδιο 2: Στο στάδιο αυτό κατατάσσονται οι απαιτήσεις οι οποίες έχουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση αλλά δεν είναι πιστωτικά απομειωμένες. Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου ορίζεται ως σημαντική αύξηση της πιθανότητας αθέτησης που προέκυψε από την αρχική αναγνώριση. Στο στάδιο αυτό επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής της απαίτησης.

Στάδιο 3: Στο στάδιο αυτό κατατάσσονται οι απαιτήσεις με περισσότερες από 90 ημέρες καθυστέρησης ενώ υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη την διάρκεια ζωής των «Απαιτήσεων από Πελάτες και λοιπών Εμπορικών απαιτήσεων». Στο Στάδιο αυτό έχει επέλθει το πιστωτικό γεγονός. Αντικειμενικό τεκμήριο για τις πιστωτικά απομειωμένες «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές

απαιτήσεις» αποτελεί η καθυστέρηση άνω των 90 ημερών καθώς και άλλες πληροφορίες σχετικά με σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει στα αποτελέσματα, ως κέρδος (αναστροφή ζημίας απομείωσης) ή ζημία απομείωσης, το ποσό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Παρακάτω παρατίθενται τα κύρια στοιχεία τα οποία λαμβάνονται υπόψιν για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Η εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται σε παραμέτρους κινδύνου (Πιθανότητα αθέτησης, Άνοιγμα σε Περίπτωση Αθέτησης, Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης) ενώ για τον υπολογισμό τους χρησιμοποιούνται ιστορικά δεδομένα από τον Όμιλο.

Άνοιγμα σε Περίπτωση Αθέτησης (Exposure at Default): η παράμετρος αυτή αντιπροσωπεύει το ποσό στο οποίο είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος σε περίπτωση αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Πιθανότητα Αθέτησης (Probability of Default): Η παράμετρος αυτή αντανακλά την εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης σε μία δεδομένη χρονική περίοδο. Η πιθανότητα αθέτησης χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία κατατάσσονται είτε στο Στάδιο 1 είτε στο Στάδιο 2. Στο Στάδιο 3, η πιθανότητα αθέτησης ισούται με 1 (100%) δεδομένου ότι έχει επέλθει το πιστωτικό γεγονός. Ο Όμιλος υπολογίζει την Πιθανότητα Αθέτησης με τη χρήση ιστορικών στοιχείων, παραδοχών και μελλοντικών εκτιμήσεων.

Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης (Loss Given Default): η παράμετρος αυτή αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη ζημία η οποία θα πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία αθέτησης ή διαφορετικά ως το ποσοστό ζημίας πάνω στην συνολική οφειλή. Αντιπροσωπεύει την προσδοκία του Ομίλου για το μέγεθος της ζημίας των απαιτήσεων σε αθέτηση. Υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και των ταμειακών ρών του στοιχείου οι οποίες εκτιμάται ότι θα εισπραχθούν στο μέλλον. Η Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης εκφράζεται ως ποσοστό ζημίας ανά μονάδα ανοίγματος σε αθέτηση. Κατά τον υπολογισμό της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης λαμβάνεται υπόψιν και η κατοχή εξασφαλίσεων από τον Όμιλο οι οποίες έχουν ως αποτέλεσμα την ανάκτηση των αναμενόμενων ταμειακών ρών.

Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 9 προϋπόθεση για την κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και κατά επέκταση τη μεταγενέστερη επιμέτρησή τους, αποτελεί τόσο η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισής τους, όσο και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ρών τους.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που οι συμβατικές ταμειακές ροές τους αποτελούνται από πληρωμή κεφαλαίου και τόκων και διακρατούνται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο, σκοπός του οποίου είναι η διακράτηση τους μέχρι τη λήξη και η συλλογή των συμβατικών ταμειακών ρών, επιμετρούνται στη κατηγορία του Αποσβεσμένου Κόστους.

Με τη προϋπόθεση ότι στο επιχειρηματικό μοντέλο υπάρχει πρόθεση κατοχής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ώστε να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές, αλλά αναμένεται η πώληση τους όταν είναι απαραίτητο (π.χ. για σκοπούς ρευστότητας), αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην «Εύλογη Αξία Μέσω της κατάστασης Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων» (ΕΑΜΛΣΕ). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που διακρατώνται εντός ενός επιχειρηματικού μοντέλου διαφορετικού από τα ανωτέρω, επιμετρώνται στην «Εύλογη Αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων» (ΕΑΜΚΑ).

Δεδομένου ότι η Εταιρεία διαχειρίζεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» με στόχο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών τους, επιμετρά αυτό στην κατηγορία του Αποσβεσμένου Κόστους.

Επιπλέον αυτού, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχει η εταιρεία διακρατούνται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο που ο πρωταρχικός στόχος του είναι η ρευστοποίηση τους σε βραχυχρόνιο διάστημα για την αποκόμιση κέρδους. Αποτέλεσμα αυτού είναι η επιμέτρησή τους στην ΕΑΜΚΑ.

Τέλος, τα χρηματοοικονομικά μέσα που εμπίπτουν στον ορισμό των μετοχών, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 32, επιμετρώνται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης στην ΕΑΜΚΑ. Η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία τους, ενώ τα εξ' αποτίμησης κέρδη ή ζημιές συμπεριλαμβάνονται στο αποτέλεσμα της περιόδου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 κατατάσσονται είτε ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην ΕΑΜΚΑ είτε ως λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (ήτοι στο Αποσβεσμένο Κόστος). Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμία από τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις στην ΕΑΜΚΑ.

4.9 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών μέσων

Οι εύλογες αξίες των Χρεογράφων χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την 31.12.2020, καθώς και κατά την 31.12.2021, απεικονίζονται στον Ισολογισμό.

Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

Τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αποτιμώνται ή γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται στα ακόλουθα τρία επίπεδα ανάλογα με τη χαμηλότερη πηγή πληροφόρησης που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους:

- Επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για αντίστοιχα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

- Επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφλησης ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία στην αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορά που δεν είναι ενεργές και κάποια παράγωγα.

- Επιπέδου 3: προκύπτουν από μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε τεχνικές αποτίμησης

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3.

Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφλησης ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση της Διοίκησης.

alphatrust

Στην περίπτωση που κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων η εύλογη αξία τους διαφέρει από το τίμημα της συναλλαγής, η διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα μόνο στην περίπτωση που το μέσο αποτιμάται με βάση δεδομένα του επιπέδου 1 και 2. Στην περίπτωση που αποτιμάται με βάση δεδομένα του επιπέδου 3, η διαφορά κατά την αρχική αναγνώριση δεν καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα, δύναται δε να αναγνωρισθεί μεταγενέστερα στο βαθμό που η αποτίμηση του μέσου βασιστεί σε παρατηρήσιμες τιμές και λαμβάνοντας υπόψη, τόσο τη φύση του όσο και τη διάσταση του χρόνου.

Στην κατηγορία του επιπέδου 2 εντάσσονται τα δεδομένα τα οποία δεν ικανοποιούν τα κριτήρια κατηγοριοποίησης στο επίπεδο 1 αλλά τα οποία είναι παρατηρήσιμα, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της εύλογης αξίας στο επίπεδο 2 είναι η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου, η μέθοδος της προεξόφλησης και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13 (Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας), η εύλογη αξία ιεραρχείται ανάλογα με το επίπεδο των εισροών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν στην εφαρμογή των εκτιμητικών μεθόδων ως εξής:

➤ **Εισροές επιπέδου 1**

Μη προσαρμοσμένες επίσημες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα με το επιμετρούμενο πάγια

➤ **Εισροές επιπέδου 2**

Εισροές άλλες από τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές που περιλαμβάνονται στο 1^ο επίπεδο, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το πάγιο στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

➤ **Εισροές επιπέδου 3**

Εισροές που είναι μη παρατηρήσιμες. Μια οντότητα αναπτύσσει μη παρατηρήσιμες εισροές χρησιμοποιώντας τις καλύτερες πληροφορίες που έχει στη διάθεση της, βάσει των περιστάσεων, στις οποίες δύναται να περιλαμβάνονται τα ίδια δεδομένα της εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις εύλογες διαθέσιμες πληροφορίες για τις υποθέσεις που χρησιμοποιούν οι συμμετέχοντες στην αγορά.

Η εκτίμηση έχει βασιστεί στο επίπεδο στοιχείων 2 και έχει χρησιμοποιηθεί η συγκριτική μέθοδος για την εκτίμηση της εύλογης αξίας διότι υπάρχει ενεργή αγορά από την οποία μπορούμε να αντλήσουμε ικανοποιητικές και αξιόπιστες πληροφορίες. Η υλοποίηση της συγκριτικής μεθόδου βασίστηκε σε ζητούμενες τιμές πώλησης και γενικές πληροφορίες που συνέλλεξε ανεξάρτητος εκτιμητής. Η εκτιμώμενη εύλογη αξία μονάδας (€/m²) που υιοθετήθηκε προέκυψε μετά από:

- Ποσοτική ανάλυση του γενικού πίνακα συγκριτικών στοιχείων που δημιουργήθηκε κατά την έρευνα της αγοράς.
- Από την ενδελεχή προσαρμογή επί των άμεσα αξιοποιήσιμων συγκριτικών στοιχείων χρησιμοποιώντας συντελεστές προσαρμογής ανάλογα τα ειδικά χαρακτηριστικά του εκτιμώμενου.

Στην κατηγορία του επιπέδου 3 εντάσσονται οι μη παρατηρήσιμες τιμές. Μη παρατηρήσιμες τιμές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας περιλαμβάνουν συσχετίσεις (correlations), μακροπρόθεσμες μεταβλητότητες, αναμενόμενες ταμειακές ροές, επιτόκια προεξόφλησης, πιστωτικά περιθώρια και άλλες παραμέτρους που αφορούν σε συγκεκριμένες συναλλαγές και προσδιορίζονται από την Εταιρία. Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της εύλογης αξίας στο

επίπεδο 3 είναι η μέθοδος της προεξόφλησης, οι πολλαπλασιαστές (multiples) και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Τα αποτιμώμενα στοιχεία στην εύλογη αξία έχουν διαβάθμιση επιπέδου 1, προκειμένου για χρεόγραφα χαρτοφυλακίου μέσω αποτελεσμάτων, ενώ για την αποτίμηση των θυγατρικών στο επίπεδο 3.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021, η λογιστική αξία των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, καθώς και του κονδυλίου προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, προσέγγιζε την εύλογη αξία.

4.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των μετρητών και των καταθέσεων όψεως στις τράπεζες και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα αξιόγραφα, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και η διάρκεια τους μικρότερη των τριών μηνών

4.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Για τον υπολογισμό των μεγεθών χρησιμοποιείται, από ανεξάρτητο αναλογιστή, η μέθοδος αναλογιστικής εκτίμησης της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης, μερικές φορές γνωστή ως μέθοδος των δεδουλευμένων παροχών επιμερισμένων ανάλογα με την υπηρεσία ή ως μέθοδος παροχές/έτη υπηρεσίας. Η εν λόγω μεθοδολογία θεωρεί ότι κάθε περίοδος υπηρεσίας δημιουργεί μια επιπρόσθετη μονάδα δικαιώματος στις παροχές και αποτιμά κάθε μονάδα ξεχωριστά για να δημιουργήσει την τελική δέσμευση. Βάσει της μεθόδου προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας κατανέμεται η παροχή στην τρέχουσα περίοδο (για να προσδιορίζεται το κόστος της τρέχουσας απασχόλησης) και στην τρέχουσα και σε προηγούμενες περιόδους (για να προσδιορίζεται η αναλογιστική παρούσα αξία των δεσμεύσεων καθορισμένων παροχών). Η επιχείρηση προεξοφλεί το σύνολο μιας δέσμευσης παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία, ακόμη και αν μέρος της δέσμευσης καθίσταται πληρωτέο μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC) σχετικά με το ΔΛΠ 19, προβλέπει την αλλαγή λογιστικής πολιτικής ως προς την κατανομή της αναλογιστικής υποχρέωσης. Η μεταβολή λογιστικής πολιτικής εφαρμόζεται αναδρομικά από 01/01/2020, με ανάλογη προσαρμογή του υπολοίπου έναρξης κάθε επηρεαζόμενου στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων για την παλαιότερη από τις παρουσιαζόμενες περιόδους και των άλλων συγκριτικών ποσών για κάθε προγενέστερη περίοδο που παρουσιάζεται, ως αν η νέα λογιστική πολιτική να ήταν ανέκαθεν σε χρήση.

Η Εταιρεία, υλοποιώντας το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 8 του Ν.3198/1955, κατανέμει οι παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατ' έτος παροχής υπηρεσίας των εργαζομένων, κατά την συμπλήρωση των τελευταίων 16 ετών προ της εξόδου των εργαζομένων από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης. Η περίοδος αυτή αποτελεί την εύλογη βάση σχηματισμού της σχετικής πρόβλεψης. Σαν εύλογη βάση ολοκλήρωσης του σχηματισμού της πρόβλεψης για την αποζημίωση εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία, θεωρήθηκε η ηλικία των 62 ετών των εργαζομένων, οπότε η κατανομή

των παροχών συνταξιοδότησης πραγματοποιείται από το 46^ο μέχρι το 62^ο έτος της ηλικίας τους. Ειδικά για τους εργαζομένους οι οποίοι είχαν συμπληρώσει 17 και περισσότερα έτη υπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη κατά τον χρόνο εφαρμογής του Ν.4093/2012, οι παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατανέμονται κατ' έτος παροχής υπηρεσιών στα τόσα τελευταία έτη για όσα είχαν θεμελιώσει το δικαίωμα είσπραξης αποζημίωσης συνταξιοδότησης κατά τον χρόνο εφαρμογής της ισχύουσας νομοθετικής ρύθμισης. Συνεπώς η έναρξη της κατανομής των παροχών αυτών προηγείται του 46^{ου} έτους της ηλικίας των εργαζομένων αυτής της κατηγορίας, κατά τον αριθμό των ετών που δικαιούνται μεγαλύτερη αποζημίωση, με καταληκτική ημερομηνία το 62^ο έτος της ηλικίας των εργαζομένων αυτής της κατηγορίας.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν ο όμιλος, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από τον Όμιλο σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

(δ) Παροχές που αφορούν σε ασφαλιστικά προγράμματα ή συνταξιοδοτικά ταμεία βαρύνουν τα αποτελέσματα.

(δ) Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση με ασφαλιστική εταιρία και παρέχει στο προσωπικό της συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, κρίνοντας ότι είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας και του εργαζόμενου. Οι εν λόγω παροχές βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης.

4.12 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία μετοχών Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock options)

Τα δικαιώματα προαίρεσης παρέχονται με απόφαση Γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας σε στελέχη και στους εργαζόμενους της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της.

Τα πρόσωπα των δικαιούχων καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο με αντικειμενικά κριτήρια λαμβάνοντας υπόψη τον χρόνο προϋπηρεσίας, την παραγωγικότητα και συναφή κριτήρια. Προϋπόθεση για το δικαίωμα είναι η διατήρηση της ιδιότητας του δικαιούχου ως εργαζομένου ή μέλους του Δ.Σ. κατά τον χρόνο άσκησης του δικαιώματος.

Σε περίπτωση θανάτου δικαιούχου τα δικαιώματά του θα μπορούν να ασκηθούν από τους κληρονόμους του.

Τα δικαιώματα προαίρεσης είναι ανεκχώρητα. Τα δικαιώματα προαίρεσης δύναται να εξασκηθούν πρόωρα σε περίπτωση εξαγοράς ή δημόσιας πρότασης.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί επιμέτρηση της εύλογης αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης λαμβάνοντας υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

- I. Την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης,
- II. Τη διάρκεια του δικαιώματος προαίρεσης,
- III. Την τρέχουσα τιμή των υποκείμενων μετοχών,
- IV. Την αναμενόμενη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής,
- V. Τα μερίσματα που αναμένεται να ληφθούν από τις μετοχές,
- VI. Το άνευ κινδύνου επιτόκιο, για την διάρκεια του δικαιώματος προαίρεσης

Για την χρήση 2021 χρεώθηκαν τα χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα με πίστωση των αποθεματικών υπέρ το άρτιο.

4.13 Προβλέψεις

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα (μεγαλύτερη του 50%) εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντλογίζεται.

4.14 Αναγνώριση εσόδων

Οι κυριότερες πηγές εσόδου του Ομίλου αφορούν την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και την διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών. Η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων περιλαμβάνει διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων εναλλακτικών επενδύσεων εξωτερικού, καθώς και αντιπροσώπευση σχετικά με την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού.

Το έσοδο επιμετράται βάσει του ανταλλάγματος που καθορίζεται στην σύμβαση με τον πελάτη και δεν περιλαμβάνει ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων. Ο Όμιλος αναγνωρίζει έσοδο όταν ο εκπληρώνει μία υποχρέωση εκτέλεσης, δηλαδή όταν ο έλεγχος της υπηρεσίας μεταβιβάζεται στον πελάτη. Ο Όμιλος δεν συνάπτει συμβάσεις όπου η περίοδος ανάμεσα στην μεταβίβαση των υπηρεσιών που έχουν υποσχεθεί στον πελάτη και της πληρωμής από τον πελάτη να υπερβαίνει τον ένα χρόνο. Συνεπώς, ο Όμιλος δεν προσαρμόζει το τίμημα της συναλλαγής για την διαχρονική αξία του χρήματος. Η εταιρεία ακολουθεί μια προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες,
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων,
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής,
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με όρους εκτέλεσης των συμβάσεων,
- Αναγνώριση του εσόδου, όταν η εταιρεία εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων

Η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων αποτελεί υποχρέωση εκτέλεσης που εκπληρώνεται σε βάθος χρόνου και επομένως το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σε βάθος χρόνου, καθώς ο πελάτης λαμβάνει και ταυτόχρονα αναλώνει τα οφέλη που απορρέουν από τις υπηρεσίες διαχείρισης που παρέχει ο Όμιλος. Ο Όμιλος λαμβάνει ως αντάλλαγμα για τις σχετικές υπηρεσίες σταθερή και μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης. Η σταθερή αμοιβή διαχείρισης υπολογίζεται ως ποσοστό επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, ενώ η μεταβλητή αμοιβή σχετίζεται με την απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου. Και οι δύο αμοιβές διαχείρισης αποτελούν μεταβλητό αντάλλαγμα και επομένως το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σε κάθε περίοδο αναφοράς στον βαθμό που υπάρχει αυξημένη πιθανότητα να μην προκύψει σημαντική αναστροφή στο ποσό του συσσωρευμένου εσόδου που έχει αναγνωρισθεί όταν εξαλειφθεί στη συνέχεια η αβεβαιότητα που σχετίζεται με το μεταβλητό αντάλλαγμα. Το αντάλλαγμα που σχετίζεται με την σταθερή αμοιβή διαχείρισης περιλαμβάνεται στο τίμημα που αναγνωρίζεται ως έσοδο σε κάθε περίοδο αναφοράς, καθώς οποιαδήποτε αβεβαιότητα σχετικά με την σταθερή αμοιβή εξαλείφεται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, ενώ η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης αναγνωρίζεται ως έσοδο την στιγμή που επιβεβαιώνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου οπότε και εξαλείφεται η σχετική αβεβαιότητα. Ο Όμιλος αναγνωρίζει ένα συμβατικό

περιουσιακό στοιχείο για τα δεδουλευμένα έσοδα που δεν έχουν τιμολογηθεί ακόμα στους πελάτες. Όταν εκδίδεται το σχετικό τιμολόγιο στους πελάτες, ο Όμιλος αναγνωρίζει σχετική απαίτηση, καθώς η έκδοση του τιμολογίου αποτελεί την στιγμή κατά την οποία το δικαίωμα του Ομίλου σε αντάλλαγμα γίνεται ανεπιφύλακτο (εφόσον απαιτείται μόνο η πάροδος του χρόνου προκειμένου να καταστεί απαιτητή η πληρωμή του εν λόγω ανταλλάγματος). Η περίοδος πίστωσης που παρέχεται στους πελάτες για την πληρωμή των τιμολογίων που αφορούν τις σχετικές αμοιβές δεν υπερβαίνει συνήθως τον ένα μήνα.

Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών

Η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών αποτελεί επίσης υποχρέωση εκτέλεσης που εκπληρώνεται σε βάθος χρόνου και επομένως το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σε βάθος χρόνου, καθώς ο πελάτης λαμβάνει και ταυτόχρονα αναλώνει τα οφέλη που απορρέουν από τις υπηρεσίες διαχείρισης που παρέχει ο Όμιλος. Οι αμοιβές διαχείρισης των χαρτοφυλακίων πελατών καθορίζονται ανά πελάτη και μπορεί να περιλαμβάνουν τόσο σταθερή αμοιβή που υπολογίζεται ως ποσοστό επί της μέσης καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου του πελάτη και μεταβλητή αμοιβή που σχετίζεται με την απόδοση του χαρτοφυλακίου του πελάτη. Το μεταβλητό αντάλλαγμα που σχετίζεται με την σταθερή αμοιβή διαχείρισης περιλαμβάνεται στο τίμημα που αναγνωρίζεται ως έσοδο σε κάθε περίοδο αναφοράς, καθώς οποιαδήποτε αβεβαιότητα σχετικά με την σταθερή αμοιβή εξαλείφεται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, ενώ το μεταβλητό τίμημα που σχετίζεται με τη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης αναγνωρίζεται ως έσοδο την στιγμή που επιβεβαιώνεται η απόδοση του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τους όρους της κάθε σύμβασης με τον πελάτη οπότε και εξαλείφεται η σχετική αβεβαιότητα. Ο Όμιλος αναγνωρίζει ένα συμβατικό περιουσιακό στοιχείο για τα δεδουλευμένα έσοδα που δεν έχουν τιμολογηθεί ακόμα στους πελάτες, ενώ αναγνωρίζει σχετική απαίτηση όταν εκδίδεται το σχετικό τιμολόγιο στους πελάτες. Η περίοδος πίστωσης που παρέχεται στους πελάτες για την πληρωμή των τιμολογίων που αφορούν τις σχετικές αμοιβές δεν υπερβαίνει συνήθως τον ένα μήνα.

4.15 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, συμπεριλαμβανομένης και της εύλογης αξίας των μη χρηματικών επιχορηγήσεων, δεν θα αναγνωρίζονται μέχρις ότου υπάρξει η εύλογη βεβαιότητα ότι:

- I. Η Οικονομική οντότητα θα συμμορφωθεί με τους όρους που διέπουν τις επιχορηγήσεις,
- II. οι επιχορηγήσεις θα εισπραχθούν.

Ο τρόπος είσπραξης της επιχορήγησης δεν επηρεάζει τον λογιστικό χειρισμό που θα υιοθετηθεί για την παρακολούθηση της επιχορήγησης. Κατά συνέπεια, μια επιχορήγηση λογιστικοποιείται με τον ίδιο τρόπο, είτε εισπράττεται με μετρητά είτε μειωτικά κάποιας υποχρέωσης από το κράτος.

Επιχορηγήσεις που αφορούν τρέχουσες δαπάνες παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου είτε διακριτά ως ένα ξεχωριστό κονδύλι είτε σε κονδύλι με ένα γενικό τίτλο «Λοιπά Έσοδα».

Επιχορηγήσεις που αφορούν σε στοιχεία του ενεργητικού (παγίων) απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης με δύο τρόπους:

α) Το ποσό της επιχορήγησης συμπεριλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, αναγνωρίζεται ως έσοδο και μεταφέρεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του επιχορηγηθέντος περιουσιακού στοιχείου

β) το ποσό της επιχορήγησης αφαιρείται από την λογιστική αξία του σχετικού στοιχείου του ενεργητικού. Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση της επιχορήγησης στα κέρδη ή στις ζημίες της περιόδου επιτυγχάνεται μέσω του μειωμένου εξόδου αποσβέσεων.

Η Εταιρεία ακολουθεί τον πρώτο τρόπο.

4.16 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

4.17 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

4.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης-της Εταιρείας και της μητρικής της, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη.

4.19 Φόροι και αναβαλλόμενη φορολογία

Φόρος εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Αναβαλλόμενοι Φόροι

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων και τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία και πάγια περιουσιακά στοιχεία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία, να πάρει την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν όλα τα

διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που, η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει μία προηγούμενως ακαταχώρητη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση πέραν αυτής που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας χαρτοφυλακίου (αποτιμώμενο μέσω της Καθαρής Θέσης), οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες, από τη διάθεση ή εξαγορά του εν λόγω χαρτοφυλακίου.

5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Οι σημαντικές παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο για την εκτίμηση ορισμένων λογιστικών μεγεθών καθώς και οι πηγές αβεβαιότητας που επηρεάζουν τις εκτιμήσεις αυτές, είναι ίδιες με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την κατάρτιση των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2021 και συγκεκριμένα:

Συμμετοχές σε θυγατρικές στην Εύλογη αξία

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής οι θυγατρικές αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, όπως αναλυτικά περιγράφεται στην ενότητα 4.1. Καθώς οι μετοχές των εταιρειών αυτών δεν είναι εισηγμένες σε ενεργή αγορά, η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης όπως, την Κεφαλαιοποίηση του Εισοδήματος (Income Approach), την Προεξόφληση των Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow Method), τη Συγκριτική Μέθοδο (Comparable Method), την Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (Adjusted Net Book Value method). Οι παραπάνω επενδύσεις, ταξινομούνται στο Επίπεδο 3, καθώς η αποτίμησή της εύλογης αξίας τους βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3.

Ενσώματα Πάγια

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο κόστος κτήσης ή στο αποσβέσιμο κόστος και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις για αυτό.

Οι επιμετρήσεις της εύλογης αξίας για τα ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα γίνονται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές. Οι ανεξάρτητοι εκτιμητές είναι μέλη αναγνωρισμένων επαγγελματικών ενώσεων και κατέχουν τόσο την απαραίτητη εμπειρία όσο και τις εξειδικευμένες γνώσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

6. Διαχείριση κεφαλαίου

1) Η πολιτική της εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι:

- Να διασφαλίσει τη δυνατότητα της εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της
- να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα ξένα κεφάλαια σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους. Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

2) Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (κ.ν. 4548/2018 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3, 4 και 5 του άρθρου 49 του κ.ν. 4548/2018, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.
- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το αρ.119 του κ.ν.4548/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Ο Όμιλος έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3) Η μητρική και οι δραστηριοποιούμενες στο χώρο των επενδύσεων εταιρείες του ομίλου, εποπτεύονται από τις κατά τόπους αρμόδιες Εποπτικές Αρχές.

Ειδικότερα:

Η ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ λειτουργεί με βάση τους νόμους 4099/2012 & 4209/2013, όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί, εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υποβάλλει σε τακτά διαστήματα προς αυτή τα από τις κανονιστικές διατάξεις προβλεπόμενα.

7. Διαχείριση κινδύνων

Η Διαχείριση Κινδύνων αφορά τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εντοπισμού και διαχείρισης των κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της Εταιρείας. Η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων που ακολουθείται από την εταιρεία, είναι ένας συνδυασμός δεξιοτήτων και εμπειρίας των στελεχών της σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου που θεωρείται ανεκτό. Σε κάθε περίπτωση, σημαντικός παράγων για την αντιμετώπιση των κινδύνων είναι η ροή των πληροφοριών που αφορούν την συγκεκριμένη διαδικασία και η έγκαιρη επεξεργασία τους, ώστε να λαμβάνονται οι πλέον κατάλληλες αποφάσεις για την αντιμετώπισή τους ή τον επανακαθορισμό των επιπέδων κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία, έχει πολύ περιορισμένη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

Η φύση των εργασιών της εταιρείας και η μεθοδολογία είσπραξης των αμοιβών από τους πελάτες ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αυτό. Παρ' όλα αυτά, όταν κρίνεται απαραίτητο, γίνονται έλεγχοι

alphatrust

αποτελεσματικότητας της μεθοδολογίας. Τυχόν παρατηρήσεις αξιολογούνται και μελετάται η δυνατότητα προσαρμογής της μεθοδολογίας της εταιρείας.

Κίνδυνος αγοράς

Βασικές μορφές του:

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει συνάψει ένα 15ετές συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου, το επιτόκιο του οποίου από τον Φεβρουάριο του 2012 ανέρχεται σε Euribor πλέον περιθωρίου 1,05%.

Η αποπληρωμή του ανωτέρου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2022.

Ο Όμιλος σύναψε νέο συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου στις 21 Δεκεμβρίου 2021, 15ετούς διάρκειας με την εταιρεία Πειραιώς Financial Leasing M.A.E., το επιτόκιο του οποίου ανέρχεται σε Euribor πλέον περιθωρίου 2,75%.

Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος, λόγω της πολιτικής επιτοκίων που ακολουθείται μέχρι τώρα στην ευρωζώνη και δεν αναμένεται, παρά τις μέχρι πρότινος εκτιμήσεις, σημαντική μεταβολή στην πολιτική αυτή.

Το επιτόκιο δανεισμού είναι κυμαινόμενο και αναπροσαρμόζεται σε μηνιαία βάση, καθοριζόμενο από τον τριμηνιαίο μέσο όρο του EURIBOR. Παρόλα αυτά, στις περιόδους κατά τις οποίες ο εν λόγω μέσος όρος είναι αρνητικός, έχει συμφωνηθεί να θεωρείται ίσος με το μηδέν.

Η αποτίμηση του δανείου έχει πραγματοποιηθεί σε περίοδο κατά την οποία ο τριμηνιαίος μέσος όρος του EURIBOR είναι αρνητικός, -0,573%. Όπως προκύπτει, οποιαδήποτε μείωση και οποιαδήποτε αύξηση μέχρι +0,573% του τριμηνιαίου μέσου EURIBOR δεν επηρεάζει τις καταβολές του δανείου. Το προαναφερθέν εύρος της αύξησης θεωρείται εξαιρετικά υψηλό και σίγουρα υπερβαίνει κάθε εύλογη μεταβολή που θα πραγματοποιούνταν στο πλαίσιο των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (π.χ. +1%).

Με την εξαίρεση του προαναφερόμενου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης, ο δανεισμός του ομίλου είναι μηδενικός. Η Εταιρεία αν και έχει στο ενεργητικό της καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις, δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από την διακύμανση των επιτοκίων. Οι προθεσμιακές καταθέσεις των ταμειακών διαθεσίμων έχουν βραχυπρόθεσμη διάρκεια (λίγων εβδομάδων) με εγγυημένη απόδοση.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη δυνατότητα της εταιρείας να εξασφαλίσει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων, όταν αυτά γίνουν απαιτητά.

Προς επίτευξη του σκοπού αυτού, πραγματοποιείται ταξινόμηση σε χρονικές περιόδους όλων των χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της Εταιρείας.

alphatrust

Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) γίνεται ετησίως.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος διότι μεγάλο τμήμα από τα διαθέσιμα της Taylor Young Investment Management έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Η Διοικητική δομή της εταιρείας, δηλαδή το Οργανόγραμμα, οι διαδικασίες και οι άνθρωποι που την στελεχώνουν, είναι αναπόσπαστο μέρος των διαδικασιών για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων.

Οι επικεφαλές των τμημάτων σε συνεργασία με τον RiskManager, ο οποίος εργάζεται και μεμονωμένα, αναφέρουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας τις παρατηρήσεις και διαπιστώσεις τους, για κάθε θέμα που αφορά τους κινδύνους της εταιρείας αλλά και το περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας παρακολουθεί μέσω των εκάστοτε πληροφοριών και αναφορών τους κινδύνους που κατά περίπτωση αφορούν την εταιρεία την ίδια, όπως είναι ο συναλλαγματικός κίνδυνος. Σταθμίζει και ερευνά τους πιθανούς τρόπους προστασίας και πράττει ανάλογα με τις υπάρχουσες εναλλακτικές λύσεις και το κόστος τους.

Ακόμα και στις περιπτώσεις όπου ο κίνδυνος μετράται, όπως στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεν είναι πάντοτε δυνατός ο ακριβής προσδιορισμός του βάθους των επιπτώσεων που θα μπορούσε να έχει η μερική ή ολική, μετατροπή ενός κινδύνου σε κάποιας μορφής απώλεια.

8. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Οι τομείς των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

Πληροφόρηση κατά τομέα	ΟΜΙΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	2.996.804	1.918.570	2.996.804	1.918.570
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	6.548.774	4.420.387	6.123.073	4.043.332
Λοιπά έσοδα	207.120	171.733	207.120	169.232
Σύνολο	9.752.697	6.510.690	9.326.997	6.131.135

Για την χρήση 2021 οι μεταβλητές αμοιβές διαχείρισης ανήλθαν στο ποσό των € 3.664.305. Το αντίστοιχο ποσό για την χρήση 2020 ήταν € 1.389.928.

Για τη πληροφόρηση ανά τομέα παρακαλώ ανατρέξτε στη σημείωση «Κύκλος εργασιών».

9. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων

9.1 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

ΟΜΙΛΟΣ	Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
Κόστος			
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	4.392.911	865.077	5.257.988
Προσθήκες		50.977	50.977
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	4.392.911	916.054	5.308.965
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	(533.018)	(730.918)	(1.263.936)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.742)	(26.376)	(71.118)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	(577.760)	(757.294)	(1.335.054)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2020	3.815.151	158.760	3.973.910
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	4.392.911	916.054	5.308.965
Προσθήκες	1.305.935	39.246	1.345.180
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις		(2.912)	(2.912)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	5.698.846	952.388	6.651.234
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	(577.760)	(757.294)	(1.335.054)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.741)	(33.502)	(78.243)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις		68	68
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	(622.502)	(790.728)	(1.413.229)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.21	5.076.344	161.661	5.238.004
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
Κόστος			
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	60.179	925.709	985.888
Προσθήκες	-	50.977	50.977
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	60.179	976.686	1.036.865
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	(56.605)	(791.550)	(848.155)
Αποσβέσεις περιόδου	(537)	(26.376)	(26.913)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	(57.142)	(817.926)	(875.068)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.20	3.037	158.760	161.796
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	60.179	976.686	1.036.865
Προσθήκες	-	38.608	38.608
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις		(2.912)	(2.912)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	60.179	1.012.383	1.072.562
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	(57.142)	(817.926)	(875.068)
Αποσβέσεις περιόδου	(536)	(32.864)	(33.400)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις		68	68
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	(57.678)	(850.722)	(908.400)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.21	2.501	161.660	164.161

alphatrust

Στα κτίρια περιλαμβάνεται ένα διατηρητέο κτίριο επί της οδού Τατοίου 21 στην Κηφισιά, συνολικού εμβαδού 651 τ.μ. και εμβαδού οικοπέδου 1.170 τ.μ. Το παραπάνω ακίνητο αποκτήθηκε την 14 Φεβρουαρίου 2007 με χρηματοδοτική μίσθωση αστικού ακινήτου αξίας €4.387,15 χιλ. για χρονικό διάστημα 15 ετών και εκμισθώτρια εταιρεία είναι η «EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.» Η προαναφερόμενη σύμβασης μίσθωσης έληξε τον Ιανουάριο του 2022.

Επίσης ο Όμιλος στις 21.12.2021 σύναψε σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου με την εταιρεία «Πειραιώς Financial Leasing χρηματοδοτικές μισθώσεις μονοπρόσωπη εταιρεία».

Η σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης αφορά κτίριο επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά, συνολικού εμβαδού 293 τ.μ. και εμβαδού οικοπέδου 1.066 τ.μ., αξίας €1.305,93 χιλ. για χρονικό διάστημα 15 ετών.

Τα εν λόγω ακίνητα επιμετρήθηκαν στο κόστος κτήσεως ενώ εξετάσθηκε η τυχόν ύπαρξη απομείωσης από ανεξάρτητο Ορκωτό Εκτιμητή με ημερομηνία αναφοράς της έκθεσης του την 31/12/2021 και δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης.

Η ωφέλιμη ζωή για το ακίνητο επί της οδού Τατοίου 21, είναι 66 έτη και η υπολειπόμενη 53 έτη.

Για το ακίνητο επί της οδού Αριστείδου 1, η ωφέλιμη ζωή είναι 66 έτη και η υπολειπόμενη 36 έτη.

Τα ακίνητα μέχρι την εξόφληση τους είναι ενεχυριασμένα στην “EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.” και “ Πειραιώς Financial Leasing χρηματοδοτικές μισθώσεις μονοπρόσωπη εταιρεία”.

9.2 Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Εταιρεία

Κτίρια	555.942
Μεταφορικά Μέσα	75.001
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	630.944

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2020	457.661	121.451	579.112
Προσθήκες περιόδου	449.369	15.504	464.873
Υπόλοιπο 31.12.2020	907.030	136.955	1.043.985
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2020	175.544	30.909	206.453
Αποσβέσεις περιόδου	175.544	33.889	209.433
Αντιλογισμός Αποσβέσεων		(2.844)	(2.844)
Υπόλοιπο 31.12.2020	351.088	61.954	413.042
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2020	555.942	75.001	630.944

Κτίρια	492.530
Μεταφορικά Μέσα	181.193
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	673.724

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2021	907.030	136.955	1.043.985
Λήξη συμβάσεων	(457.660)	(20.281)	(477.941)
Προσθήκες περιόδου	222.587	142.598	365.185
Υπόλοιπο 31.12.2021	671.957	259.272	931.229
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο

alphatrust

Υπόλοιπο 1.1.2021	351.088	61.954	413.042
Αποσβέσεις περιόδου	175.751	36.406	212.157
Λήξη συμβάσεων	(347.412)	(20.281)	(367.693)
Υπόλοιπο 31.12.2021	179.427	78.079	257.506
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2021	492.530	181.193	673.724

Όμιλος

Κτίρια	106.573
Μεταφορικά Μέσα	75.001

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης **181.575**

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
--------	---------	-----------------	--------

Υπόλοιπο 01.01.2020	150.673	121.451	272.124
Προσθήκες περιόδου	-	15.504	15.504
Υπόλοιπο 31.12.2020	150.673	136.955	287.628

Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
--------------------------	---------	-----------------	--------

Υπόλοιπο 1.1.2020	22.050	30.909	52.959
Αποσβέσεις περιόδου	22.050	33.889	55.939
Αντιλογισμός Αποσβέσεων		(2.844)	(2.844)
Υπόλοιπο 31.12.2020	44.100	61.954	106.054

Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
------------------	---------	-----------------	--------

Υπόλοιπο 31.12.2020	106.573	75.001	181.575
----------------------------	----------------	---------------	----------------

Κτίρια	20.117
Μεταφορικά Μέσα	181.193

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης **201.311**

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
--------	---------	-----------------	--------

Υπόλοιπο 01.01.2021	150.673	136.955	287.628
Προσθήκες περιόδου	49.753	142.598	192.351
Τροποποίηση συμβάσεων	(150.673)	(20.281)	(170.954)
Υπόλοιπο 31.12.2021	49.753	259.272	309.025

Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
--------------------------	---------	-----------------	--------

Υπόλοιπο 1.1.2021	44.100	61.954	106.054
Αποσβέσεις περιόδου	25.961	36.406	62.367
Αντιλογισμός αποσβέσεων	(40.424)	(20.281)	(60.705)
Υπόλοιπο 31.12.2021	29.637	78.079	107.716

Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
------------------	---------	-----------------	--------

Υπόλοιπο 31.12.2021	20.117	181.193	201.311
----------------------------	---------------	----------------	----------------

9.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2021 και 2020:

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	Λογισμικά Προγράμματα	
Κόστος		
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	1.990.317	2.206.329
Προσθήκες	119.824	119.824
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	2.110.141	2.326.153
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	(1.644.820)	(1.860.832)
Αποσβέσεις περιόδου	(56.810)	(56.810)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	(1.701.630)	(1.917.642)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2020	408.511	408.511
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	2.110.141	2.326.153
Προσθήκες	250.434	250.434
Διαγραφές	(903.115)	(903.115)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	1.457.460	1.673.472
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	(1.701.630)	(1.917.642)
Αποσβέσεις περιόδου	(71.560)	(71.560)
Διαγραφές	903.115	903.115
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	(870.075)	(1.086.087)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.21	587.385	587.385

9.4 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με στοιχεία που αφορούν τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας των Θυγατρικών και σχετική ανάλυση ευαισθησίας κατά τη λήξη της χρήσεως 2021:

Εταιρεία	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 31/12/2021
Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ	Χρηματοοικονομικά μεγέθη και έκθεση αποτίμησης ακινήτου	Όσο υψηλότερος είναι ο ρυθμός αύξησης των εσόδων τόσο υψηλότερη είναι η εύλογη αξία. Εάν η αύξηση της εύλογης αξίας του ακινήτου ήταν κατά 5% υψηλότερη / χαμηλότερη, ενώ όλες οι άλλες μεταβλητές διατηρήθηκαν σταθερές, η εύλογη αξία θα αυξηθεί / θα μειωθεί κατά 207 χιλ.	3.937.114
Taylor Young Investment Management LTD	Χρηματοοικονομικά μεγέθη	N/A	1
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	Μακροπρόθεσμοι ρυθμοί αύξησης των εσόδων, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία των διευθυντικών στελεχών και τη γνώση των συνθηκών της αγοράς	Όσο υψηλότερος είναι ο ρυθμός αύξησης των εσόδων τόσο υψηλότερη είναι η εύλογη αξία. Εάν η αύξηση των εσόδων ήταν κατά 5% υψηλότερη / χαμηλότερη, ενώ όλες οι άλλες μεταβλητές διατηρήθηκαν σταθερές, η εύλογη αξία θα αυξηθεί / θα μειωθεί κατά 30 χιλ.	596.177
ΣΥΝΟΛΟ			4.533.293

Οι θυγατρικές παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους στα κονδύλια της εταιρείας.

Συμφωνία μετρήσεων εύλογης αξίας χρηματοπιστωτικών μέσων επιπέδου 3	
Εύλογη αξία θυγατρικών 31/12/2020	3.879.187
Αποτίμηση Εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων	459.106
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	195.000
Εύλογη αξία θυγατρικών 31/12/2021	4.533.293

Εταιρεία	Σχέση ενοποίησης	Κλάδος Δραστηριότητας	% Συμ/χής	Έδρα	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1 - 31/12/2021	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1 - 31/12/2020
Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε.	Ολική	Real Estate	99,99%	Κηφισιά	39.064	(63.607)
Taylor Young Investment Management LTD (TYIM)	Ολική	Επενδυτική Εταιρεία (ανενεργός)	100,00%	Λονδίνο	-	(26.088)
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	Ολική	Επενδυτική Εταιρεία	100,00%	Λουξεμβούργο	298.847	252.773

Στην Εταιρεία Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε το ποσοστό δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχεται σε 0,01%.

9.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Παρατίθεται ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης
Επενδυτικών Υπηρεσιών
Δοσμένες εγγυήσεις
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
Σύνολο

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	299.066	299.066	299.066	299.066
Δοσμένες εγγυήσεις	18.526	22.144	44.526	48.145
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1	1	293.000	83.000
Σύνολο	317.592	321.211	636.592	430.211

Το κεφάλαιο του «Συνεγγυητικού» σύμφωνα με το Ν. 2533/1997 συγκροτείται αποκλειστικά από εισφορές των εταιριών που είναι μέλη του. Το ύψος του κεφαλαίου και των επιμέρους εισφορών των μελών του καθορίζονται από το άρθρο 71 του ν. 2533/1997, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το άρθρο 11 του ν. 3756/2009. Η υποχρέωση συμμετοχής της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών απορρέει από την άδεια διευρυμένου σκοπού την οποία έχει λάβει η Εταιρεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων (άρθρο 12 παράγραφος 2 σημείο α) του Ν.4099/2012). Σημειώνεται ότι σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας διευρυμένου σκοπού ή θέσης της Εταιρείας σε καθεστώς εκκαθάρισης, το ποσό των εισφορών που θα έχει συνολικά καταβληθεί από την Εταιρεία στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο θα επιστραφεί στην Εταιρεία, μειωμένο κατά το ύψος των αποζημιώσεων που τυχόν θα καταβληθούν προς πελάτες της, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 74 του Ν. 2533/1997.

9.6 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Η ανάλυση των πελατών και τα στάδια πιστωτικού κινδύνου έχουν ως ακολούθως:

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Πελάτες	1.922.813	847.565	1.922.736	847.487
Προβλέψεις απομείωσης	(212.114)	(97.085)	(212.114)	(97.085)
Σύνολο	1.710.700	750.480	1.710.622	750.402

Στάδια Πιστωτικού κινδύνου	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Πελάτες 31/12/2021	1.741.229	181.584	1.741.229	181.507
Πρόβλεψη απομείωσης	(30.608)	(181.507)	(30.608)	(181.507)
Υπόλοιπο λογαριασμού Πελάτες (μετά από υπολογισμό ΑΠΖ) 31/12/2021	1.710.623	77	1.710.622	-

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπα λογαριασμού πελάτες 31/12/2020	744.523	103.041	744.523	102.964
Καταβολές πελατών 01/01/2021-31/12/2021	(2.562.843)	(31.835)	(2.562.843)	(31.835)
Νέες απαιτήσεις πελατών που δημιουργήθηκαν μέσα στο έτος	3.559.550	110.378	3.559.550	110.378
Προβλέψεις 31/12/2021	(30.608)	(181.507)	(30.608)	(181.507)
Υπόλοιπο λογαριασμού Πελάτες 31/12/2021	1.710.623	77	1.710.622	-

9.7 Χρεώστες διάφοροι

Παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού χρεώστες διάφοροι καθώς και τα στάδια πιστωτικού κινδύνου:

Χρεώστες διάφοροι	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Λοιποί Χρεώστες	3.161.330	1.696.554	3.043.484	1.597.569
Προβλέψεις απομείωσης	(38.588)	(38.766)	(38.588)	(38.766)
Σύνολο	3.122.741	1.657.788	3.004.896	1.558.803

Στάδια Πιστωτικού κινδύνου	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
	Υπόλοιπα λογαριασμού χρεώστες 31/12/2021	3.123.620	37.710	3.005.774
Προβλέψεις απομείωσης 31/12/2021	(878)	(37.710)	(878)	(37.710)
Υπόλοιπο λογαριασμού χρεώστες (μετά από υπολογισμό ΑΠΖ) 31/12/2021	3.122.741	-	3.004.896	-

Οι λοιποί χρεώστες, αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις που προέρχονται από την διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράχθηκαν εντός του Ιανουαρίου 2022.

9.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Λοιπές απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Ελληνικό Δημόσιο - φόροι	215.884	617.648	215.879	617.642
Έξοδα επομένων χρήσεων	109.287	113.494	108.400	112.440
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	187.126	56.455	187.126	56.455
Σύνολο	512.297	787.598	511.405	786.538

Δεν εκτιμάται πιθανή μελλοντική ζημία από τις απαιτήσεις του Δημοσίου

9.9 Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Μετοχές	Λοιπά	Σύνολο
		εισηγμένες στο ΧΑ	Χρεόγραφα Εξωτερικού	
Υπόλοιπο στις	01-Ιαν-20	-	105.001	105.001
	Αγορές (πωλήσεις)	-	58.700	58.700
	Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης	-	23.784	23.784
	Υπόλοιπο στις	31-Δεκ-20	-	187.485
Υπόλοιπο στις	01-Ιαν-21	-	187.485	187.485
	Αγορές (πωλήσεις)	199.990	12.516	212.506
	Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης	71.725	246	71.971
	Υπόλοιπο στις	31-Δεκ-21	271.715	200.247

Εισηγμένα Εταιρικά Ομόλογα / Μετοχές	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 31/12/2021
Ομόλογο Alpha 5,5% 06/11/31	Τιμή προσφοράς σε Οργανωμένη αγορά (πάροχος Bloomberg)	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	200.247
Alpha Trust Ανδρομέδα ΑΕΕΧ	Τιμή κλεισίματος Χρηματιστηρίου Αθηνών	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	271.715

9.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων έχει ως εξής:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Ταμείο	2.260	1.625	1.318	918
Καταθέσεις όψεως σε €	781.487	989.137	426.265	767.926
Καταθέσεις όψεως σε GBP	16	15.006	16	16
Σύνολο	783.763	1.005.768	427.598	768.859

Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων βρίσκεται σε τράπεζες του εσωτερικού. Σύμφωνα με τις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία και ο Όμιλος κατατάσσουν τις καταθέσεις όψεως για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στο Στάδιο 1, το ποσό της αναμενόμενης ζημιάς που εκτιμάται δεν θεωρείται ουσιώδες και άρα δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη.

9.11 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

	Αριθμός μετοχών	Ίδιες μετοχές	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο στις 1.1.20	773.313	(28.761)	30.933
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	-	-	1.082.638
Αύξηση αριθμού μετχ.	2.319.939	(86.283)	-
Άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	6.340	-	2.282
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	3.099.592	(115.044)	1.115.853
Υπόλοιπο στις 1.1.21	3.099.592	(115.044)	1.115.853
Άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	2.000	-	720
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(6.486)	-
Δωρεάν διανομή μετοχών	-	29.900	-
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	3.101.592	(91.630)	1.116.573

Με την από 04.02.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε :

α) Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό του 1.082.638,20 ευρώ το οποίο προέρχεται: i) από την κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από αφορολόγητα έσοδα συνολικού ποσού 1.120.534,40 ευρώ και ii) από την κεφαλαιοποίηση τμήματος ποσού 19.084,76 ευρώ από αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων, μειωμένων κατά τον αναλογούντα φόρο 5%, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 1,40 ευρώ. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο θα ανέλθει σε 1.113.570,72 ευρώ, διαιρούμενο σε 773.313 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,44 ευρώ η κάθε μία.

β) Η αύξηση του αριθμού των μετοχών με την έκδοση τριών νέων μετοχών για κάθε μία παλαιά και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 1,08 ευρώ ανά μετοχή.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σήμερα στο ποσό του ενός εκατομμυρίου εκατόν δεκατριών χιλιάδων πεντακοσίων εβδομήντα ευρώ και εβδομήντα δύο λεπτών (€ 1.113.570,72), διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια ενενήντα τρεις χιλιάδες διακόσιες πενήντα δύο (3.093.252) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα έξι (0,36) λεπτών η κάθε μία.

Με την από 24.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το άρθρο 113 παρ.3 ν.4548/2018 όπως αυτή διορθώθηκε με την από 04.12.2020 απόφασή του, πιστοποιήθηκε ότι σε συνέχεια της από 04.02.2020 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας κατά την οποία ενεκρίθη η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και στους εργαζομένους της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας (options) με διάρκεια τριών ετών, ανώτατο αριθμό μετοχών που θα διατεθούν 104.400 μετοχές και τιμή διάθεσης των μετοχών υπέρ το άρτιο 4,437 ευρώ ανά μετοχή, ασκήθηκαν συνολικά για το τρέχον έτος δικαιώματα προαίρεσης από συνολικά έξι

πρόσωπα έχοντα δικαίωμα που αντιστοιχούν σε 6.340 μετοχές, ήτοι ποσό ευρώ 28.130,58. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά ποσό € 2.282,40 με την έκδοση 6.340 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,36 η κάθε μία, ενώ ποσό € 25.848,18 που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό θα μεταφερθεί σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό του ενός εκατομμυρίου εκατόν δεκαπέντε χιλιάδων οκτακοσίων πενήντα τριών και δώδεκα λεπτών (€1.115.853,12) διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια ενενήντα εννέα χιλιάδες πεντακόσιες ενενήντα δύο (3.099.592) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα έξι (0,36) λεπτών η κάθε μία.

Με την από 08.06.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το αρ. 113 παρ.3 Ν.4548/2018, πιστοποιήθηκε ότι σε συνέχεια της από 04.02.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας κατά την οποία ενεκρίθη η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και στους εργαζόμενους της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της, με την μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας (options) με διάρκεια τριών ετών, ανώτατο αριθμό μετοχών που θα διατεθούν 104.400 μετοχές και τιμή διάθεσης των μετοχών υπέρ το άρτιο 4,437 ευρώ ανά μετοχή, ασκήθηκαν συνολικά για το έτος 2021 δικαιώματα προαίρεσης από ένα πρόσωπο έχων δικαίωμα που αντιστοιχούν σε 2.000 μετοχές, ήτοι ποσό €8.874. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά ποσό €720 με την έκδοση 2.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία, ενώ ποσό €8.154 που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό θα μεταφερθεί σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο συνολικό ποσό του ενός εκατομμυρίου εκατόν δεκαέξι χιλιάδων πεντακοσίων εβδομήντα τριών και δώδεκα λεπτών (€1.116.573,12) διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια εκατόν μία χιλιάδες πεντακόσιες ενενήντα δύο (3.101.592) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα έξι (0,36) λεπτών η κάθε μία.

Η Εταιρεία με την απόφαση του Δ.Σ. της 31.12.2021 αποφάσισε την δωρεάν διανομή 29.900 ιδίων μετοχών σε στελέχη και σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μετά την ανωτέρω διανομή η Εταιρεία κατέχει 91.630 ίδιες μετοχές με μέση τιμή κτήσης €2,86 ανά μετοχή που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 2,95% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

9.12 Λοιπά αποθεματικά

Η ανάλυση των αποθεματικών, έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Τακτικό αποθεματικό	374.647	364.647	373.447	363.447
Λοιπά Αποθεματικά	68.773	68.773	-	
Αφορολόγητα αποθεματικά (Ν.2238/94)	25.036	25.036	25.036	25.036
Αποθεματικά από κέρδη Ιδίων Μετοχών	188.391	188.391	188.391	188.391
Κέρδη / (Ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	6.036	1.373	6.036	1.373
Σύνολο	662.883	648.220	592.910	578.247

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με τον Ελληνικό εμπορικό νόμο (αρ.158, Ν.4548/2018), οι εταιρίες πρέπει να μεταφέρουν κατ' ελάχιστο 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου αυτό το αποθεματικό να γίνει ίσο με το 1/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Αφορολόγητα αποθεματικά

Τα αποθεματικά από αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα έχουν σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Σε περίπτωση που αποφασιστεί διανομή αυτών θα πρέπει να καταβληθεί φόρος σύμφωνα με τους ισχύοντες συντελεστές φορολογίας εισοδήματος κατά τη χρονική στιγμή της διανομής.

9.13 Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια

Έντοκα δάνεια	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	29.908	336.713	-	-
Εξοφλήσεις	(29.908)	(306.805)	-	-
Μακροχρόνια Υποχρέωση	1.173.293	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	1.173.293	29.908	-	-

Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	304.415	304.421	-	-
Αντιλογισμός υπολοίπου έναρξης περιόδου	(304.415)	(304.421)	-	-
Λογισμός δόσεων δανείου πληρωτέων στην επόμενη χρήση	94.055	304.415	-	-
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	94.055	304.415	-	-

Τα έντοκα δάνεια, σε επίπεδο ομίλου, αφορούν:

- I. σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για απόκτηση αστικού ακινήτου επί της οδού Τατοίου 21 στην Κηφισιά, για χρονικό διάστημα 15 ετών. Το εν λόγω δάνειο λήγει βάση σύμβασης τον Ιανουάριο του 2022. Το υπολειπόμενο ποσό δανείου ανέρχεται στις 31.12.2021 σε €25.781.
- II. σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης αστικού ακινήτου επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά, για χρονικό διάστημα 15 ετών. Η εν λόγω σύμβαση υπογράφηκε στις 21.12.2021 και λήγει στις 20.12.2036. Το υπολειπόμενο ποσό δανείου ανέρχεται στις 31.12.2021 σε €1.241.567 εκ των οποίων ποσό € 68.274 είναι πληρωτέο την επόμενη χρήση.

9.14 Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως

Η υποχρέωση του Ομίλου και της εταιρείας προς τους εργαζόμενους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, επιμετρείται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο δικαίωμα κάθε εργαζόμενου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Η απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC) σχετικά με το ΔΛΠ 19, προβλέπει την αλλαγή λογιστικής πολιτικής ως προς την κατανομή της αναλογιστικής υποχρέωσης. Η αλλαγή λογιστικής πολιτικής εφαρμόστηκε κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2021, με αναπροσαρμογή των αναλογιστικών μεγεθών της προηγούμενης οικονομικής χρήσης.

Η κίνηση των παροχών προς τους εργαζόμενους κατά της χρήσης 2021 σύμφωνα με την Νέα Λογιστική Πολιτική έχει ως εξής:

Οι λογιστικές απεικονίσεις που παρουσιάζονται στη συνέχεια καταρτίστηκαν σύμφωνα με το IAS19R

	31.12.21	31.12.20	Παλαιά Λογιστική Πολιτική 31.12.20	Διαφορές
Μεταβολές στην υποχρέωση ισολογισμού				
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	141.266	149.732	566.881	(417.149)
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	-	-	-	-
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	46.246	91.509	81.789	9.720
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από Εργοδότη	(18.261)	(94.920)	(94.920)	-
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(4.663)	(5.054)	(31.785)	26.730
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	164.588	141.266	521.965	(380.698)
Μεταβολές στην παρούσα αξία της υποχρέωσης				
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την αρχή της χρήσης	141.266	149.732	566.881	(417.149)
Δαπάνη τόκου	848	1.722	6.519	(4.797)
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	27.138	27.301	15.561	11.740
Κόστος (αποτέλεσμα)				
Διακανονισμών/Περικοπών/Ειδικών περιπτώσεων (π.χ. Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί)	18.261	62.486	59.709	2.777
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(18.261)	(94.920)	(94.920)	-
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση	(4.663)	(5.054)	(31.785)	26.730
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης	164.588	141.266	521.965	(380.698)
Ισολογισμός χρήσης				
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης	164.590	141.266	521.965	(380.698)
Πραγματική αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος κατά το τέλος της χρήσης	-	-	-	-
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	164.588	141.266	521.965	(380.698)
Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά το τέλος χρήσης				
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	27.138	27.301	15.561	11.740
Δαπάνη τόκου	848	1.722	6.519	(4.797)
Κόστος (αποτέλεσμα)				
Διακανονισμών/Περικοπών/Ειδικών περιπτώσεων (π.χ. Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί)	18.261	62.486	59.709	2.777
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	46.246	91.509	81.789	9.720
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(4.663)	(5.054)	(31.785)	26.730
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	-	6.922	45.173	(38.251)
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	-	(7.034)	(43.653)	36.619
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	(4.663)	(4.942)	(33.305)	28.362
Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(8.744)	(4.082)	(28.102)	24.021
Plan duration	8,45	9,22	17	

Βασικότερες παραδοχές:

	2021	2020
Επιτόκιο Προεξόφλησης	0.60%	0,60%
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών	2,25%	2,25%
Πληθωρισμός	1,80%	1,50%
Μέση τιμή ετών μέχρι την συνταξιοδότηση	16,98	16,47

9.15 Προβλέψεις

Κατωτέρω ανάλυση του σχετικού λογαριασμού.

Όμιλος / Εταιρεία	31/12/2021	(Χρέωση) / Πίστωση περιόδου	31/12/2020
Λοιπές προβλέψεις προηγ. χρήσεων	35.000	-	35.000
Σύνολο	35.000	-	35.000

Το ποσό αφορά πρόβλεψη για λογιστικές διαφορές χρήσης 2014.

9.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Μερίσματα πληρωτέα	1.464.628	502.810	1.464.628	502.810
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	322.080	234.636	321.072	233.628
Παρακρατούμενοι φόροι και τέλη	377.441	546.073	370.703	535.289
Έξοδα πληρωτέα	4.552	5.952	4.552	5.952
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	24.810	7.717	24.810	7.717
Προμήθειες πληρωτέες	152.191	232.244	152.191	232.244
Λοιπές υποχρεώσεις	514.219	342.339	480.461	293.574
Σύνολο	2.859.922	1.871.772	2.818.417	1.811.214

9.17 Υποχρεώσεις μισθώσεων

Η Εταιρεία διαχωρίζει τις υποχρεώσεις μισθώσεων σε βραχυχρόνιες (έως 1 έτος) και μακροχρόνιες (μεγαλύτερες του έτους) όπως εμφανίζονται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31.12.21	31.12.20	
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	275.392	188.365	
Μακροχρόνιες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	409.711	449.987	
Σύνολο	685.103	638.353	
Χρονική Περίοδος	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
1ο Έτος (2022)	248.126	55.132	303.258
2ο Έτος (2023)	223.776	47.565	271.341
3ο Έτος (2024)	62.160	43.079	105.239
4ο Έτος (2025)	-	34.890	34.890
5ο Έτος (2026)	-	20.554	20.554
> 5 έτη	-	-	-
Σύνολο	534.062	201.220	735.282
Τόκοι	30.438	19.740	50.179
Υπόλοιπο	503.624	181.480	685.103

9.18 Υποχρεώσεις για φόρους τέλη

Υποχρεώσεις για φόρους τέλη

Υποχρεώσεις Φόρου Εισοδήματος

ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
840.391	278.978	825.000	264.429

9.19 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Η επιχορήγηση αναλύεται ως ακολούθως:

Επιχορήγηση Παγίων

Υπόλοιπο 01.01.2021

Ληφθείσες Επιχορηγήσεις

Μεταφορά σε έσοδα

(50% αποσβέσεων Παγίων & Δαπανών)

Σύνολο

ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
57.856	-	57.856	-
-	81.121	-	81.121
(9.616)	(23.265)	(9.616)	(23.265)
48.240	57.856	48.240	57.856

Η Εταιρεία έλαβε επιχορήγηση στο πλαίσιο του προγράμματος ΕΣΠΑ 2014-2022 «Ψηφιακό Άλμα» για αναβάθμιση της τεχνολογικής της υποδομής.

Κατά την είσπραξη τους οι επιχορηγήσεις παρακολουθούνται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης σε λογαριασμό μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και στη συνέχεια οι επιχορηγήσεις που αφορούν επενδύσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων μεταφέρονται στα έσοδα κατά την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων με ποσοστό ανάλογο της επιχορήγησης του παγίου περιουσιακού στοιχείου. Η επιχορήγηση δαπανών μεταφέρονται σε διακριτό λογαριασμό εσόδων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Η εταιρία έλαβε για την χρήση 2020 επιχορήγηση ύψους €81.121.

9.20 Κύκλος εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της χρήσης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κύκλος εργασιών

Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών

Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων

Λοιπά έσοδα

Σύνολο

ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
2.996.804	1.918.570	2.996.804	1.918.570
6.548.774	4.420.387	6.123.073	4.043.332
207.120	171.733	207.120	169.232
9.752.697	6.510.690	9.326.997	6.131.135

Η κύρια δραστηριότητα της είναι στην Ελλάδα. Ο κύκλος εργασιών ανά γεωγραφικό τομέα αναλύεται ως εξής :

Εσωτερικού

Λουξεμβούργο

Λοιπές χώρες προέλευσης

Σύνολο

ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
9.049.140	5.881.154	9.049.140	5.878.654
600.905	532.413	175.204	155.358
102.653	97.123	102.653	97.123
9.752.697	6.510.690	9.326.997	6.131.135

9.21 Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων

Το άμεσο κόστος παροχής υπηρεσιών, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και τα έξοδα λειτουργίας πωλήσεων υπολογίστηκαν ως κάτωθι:

Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.699.240	2.580.494	2.690.867	2.577.464
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.480.691	1.383.202	1.391.311	1.329.397
Παροχές τρίτων	629.920	537.566	627.713	534.844
Φόροι τέλη	283.435	218.260	271.293	207.406
Διάφορα έξοδα	503.754	346.564	500.842	348.557
Αποσβέσεις	212.170	183.867	317.117	293.156
Λοιπά	25.658	33.081	33.731	33.075
Σύνολο	5.834.868	5.283.034	5.832.874	5.323.899
Κατανεμόμενα σε:				
Κόστος πωληθέντων	2.692.956	2.560.445	2.674.958	2.542.897
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	2.023.724	1.863.658	2.003.211	1.895.749
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	1.084.449	825.849	1.120.973	852.178
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	33.738	33.081	33.731	33.075
Σύνολο	5.834.868	5.283.034	5.832.874	5.323.899

Στους παραπάνω λογαριασμούς συμπεριλαμβάνονται παροχές σε ασφαλιστικά και επαγγελματικά ταμεία ως κάτωθι:

	2021	2020
Διοίκηση	119.950	69.250
Προσωπικό	151.608	108.970
Σύνολα	271.558	178.220

9.22 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Χρηματοοικονομικά έσοδα	113.854	37.777	113.806	37.765
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(39.148)	(28.864)	(36.946)	(24.935)
Σύνολο	74.706	8.913	76.860	12.830

9.23 Αποτελέσματα από θυγατρικές

Στην παρούσα χρήση τα έσοδα από αποτίμηση θυγατρικών σε εύλογες αξίες καθώς και μερίσματα αναλύονται ως κατωτέρω:

Αποτίμηση θυγατρικών	31.12.21	31.12.20
Αποτέλεσμα αποτίμησης θυγατρικών	459.106	(20.669)
Μερίσματα θυγατρικών	250.000	250.000
Σύνολο	709.106	229.332

9.24 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος προκύπτει μετά την αφαίρεση από το λογιστικό αποτέλεσμα των μη εκπιπτόμενων δαπανών, οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις και δαπάνες μη αναγνωριζόμενες από τη φορολογική νομοθεσία. Οι παραπάνω δαπάνες αναμορφώνονται κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Ο φόρος εισοδήματος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021 και 2020 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
	%	31.12.2021	%	31.12.2020
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		4.404.149		1.330.631
Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	22	968.913	24	321.684
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα		100.096		62.780
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας		(33.469)		-
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές		(131.757)		(96.930)
Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)		903.783		287.534
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (OCI)		1.328		302
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής		20,52%		21,61%

ΟΜΙΛΟΣ	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
	%	31.12.2021	%	31.12.2020
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		4.124.890		1.517.835
Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	22	907.476	24	364.280
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα		100.096		62.780
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας		(33.469)		-
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές		22.632		87.844
Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)		996.735		514.904
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (OCI)		1.328		302
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής		24,16%		33,92%

Η Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC) σχετικά με το ΔΛΠ 19, προβλέπει την αλλαγή λογιστικής πολιτικής ως προς την κατανομή της αναλογιστικής υποχρέωσης. Η αλλαγή λογιστικής πολιτικής εφαρμόστηκε κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31.12.2021 με αναπροσαρμογή των αναλογιστικών μεγεθών της προηγούμενης χρήσης.

Συνέπεια αυτού το κονδύλι «αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (OCI)» για την χρήση 2020 αναπροσαρμόστηκε από €6.745 σε €302.

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το φορολογικό συντελεστή που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης αυτών, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών με βάση τους φορολογικούς

συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή ανακτήσεως της απαίτησης.

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν κονδύλια που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση, οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην καθαρή θέση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναλύεται κατωτέρω:

ΟΜΙΛΟΣ	01.01.2021	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	31.12.2021
Από Σύμβαση Leasing	(333.803)	2.578	(331.225)
Από φορολόγηση υπεραξιών συμμετοχών	(169.140)	(76.386)	(245.526)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	(24.642)	7.184	(17.458)
Λοιπά	(189.899)	23.892	(166.007)
	(717.484)	(42.732)	(760.213)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	01.01.2021	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	31.12.2021
Από φορολόγηση υπεραξιών	(295.411)	(76.386)	(371.797)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	(24.642)	7.184	(17.458)
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	(187.942)	6.363	(181.579)
Λοιπά	188.352	14.327	202.679
	(319.643)	(48.512)	(368.156)

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση καταχωρείται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, δύναται να λαμβάνουν «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2020 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη, ενώ για τη χρήση 2021, ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», είναι σε εξέλιξη και τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως να προκύψουν εκτιμάται πως δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και των θυγατρικών της.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού

ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και το έτος 2009. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

9.25 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της χρήσεως με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσεως, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές). Σχετικά με τις μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου και των ιδίων μετοχών σας παραπέμπουμε στην σημείωση «Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές.»

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Τα Κέρδη μετά από φόρους				
που αναλογούν στους μετόχους	3.128.155	1.002.931	3.500.366	1.043.097
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.009.962	2.984.548	3.009.962	2.984.548
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	1,0393	0,3360	1,1629	0,3495
Τα Συνολικά Έσοδα Περιόδου				
που αναλογούν στους μετόχους	3.128.155	1.002.931	3.500.366	1.043.097
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.009.962	2.984.548	3.009.962	2.984.548
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	1,0393	0,3360	1,1629	0,3495
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	1,0393	0,3360	1,1629	0,3495
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	1,0071	0,3254	1,1270	0,3384

9.26 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία μετοχών

Με την από 04.02.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκε η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και στους εργαζόμενους της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της με την μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας. Τα βασικά σημεία του προγράμματος είναι:

- I. Για την ικανοποίηση των δικαιωμάτων που τυχόν θα ασκηθούν η Εταιρεία θα προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Συνολικός ανώτατος αριθμός μετοχών που θα εκδοθούν αν ασκηθούν τα δικαιώματα προαίρεσης είναι 104.400 μετοχές (μετά το split).
- II. Η τιμή διάθεσης των μετοχών για όλη την διάρκεια του προγράμματος θα προσδιοριστεί με βάση τη μέση σταθμισμένη τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας στο Χ.Α του τελευταίου εξαμήνου πριν την λήψη της απόφασης από την Γ.Σ. που διαμορφώνεται στα €4,437 ανά μετοχή (μετά το split).
- III. Η διάρκεια του προγράμματος είναι τριετής ήτοι μέχρι τις 31/05/2022 και ο δικαιούχος μπορεί να ασκεί τα δικαιώματα του από 15/04 έως 31/05 κάθε έτους.
- IV. Τα πρόσωπα των δικαιούχων θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο με αντικειμενικά κριτήρια λαμβάνοντας υπόψη τον χρόνο προϋπηρεσίας, την παραγωγικότητα και συναφή κριτήρια. Προϋπόθεση για το δικαίωμα είναι η διατήρηση της ιδιότητας του δικαιούχου ως εργαζομένου ή μέλους του Δ.Σ. κατά τον χρόνο άσκησης του δικαιώματος.

Σε περίπτωση θανάτου δικαιούχου τα δικαιώματά του θα μπορούν να ασκηθούν από τους κληρονόμους του.

Τα δικαιώματα προαίρεσεως είναι ανεκχώρητα. Τα δικαιώματα προαίρεσεως δύναται να εξασκηθούν πρόωρα σε περίπτωση εξαγοράς ή δημόσιας πρότασης.

Στον Πίνακα που ακολουθεί συνοψίζεται η δραστηριότητα των δικαιωμάτων προαίρεσης βάση του προγράμματος για την χρήση 2021:

Υπόλοιπο 01.01.2021	98.060
Εξασκήθηκαν στην χρήση	(2.000)
Έληξαν στην χρήση 31.12.2021	-
Υπόλοιπο 31.12.2021	96.060

Η Εταιρεία έχει υπολογίσει την εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης κατά την ημερομηνία παραχώρησης (10/06/2020).

Ανάλογα με την μερισματική πολιτική που θα ακολουθήσει η Εταιρεία το εύρος τιμής των δικαιωμάτων ορίστηκε από €0,799 (min) έως €1,081 (max) με τελική εκτίμηση €0,8552.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω η Εταιρεία για την χρήση 2020 χρέωσε τα έξοδα της, με αντίστοιχη πίστωση της καθαρής θέσης με το ποσό των €89 χιλ.

9.27 Πολιτική αποδοχών

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική αποδοχών, η οποία είναι σύμφωνη με την υπ' αρ.28/606/2011 απόφαση και την εγκύκλιο υπ' αρ.48 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και με τα άρθρα 23α «Πολιτικές και Πρακτικές αποδοχών» και 23β «Αρχές για τον καθορισμό και την εφαρμογή των πολιτικών και πρακτικών αποδοχών» του Ν. 4099/2012, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, καθώς και το άρ.13 του Ν. 4209/2013.

Η πολιτική αποδοχών που εφαρμόζει η Εταιρεία, βασίζεται σε παραμέτρους που έχουν σκοπό να βελτιστοποιήσουν την εύρυθμη, αποτελεσματική, ουσιαστική και σύννομη λειτουργία της, παραμένοντας ανταγωνιστική σε επίπεδα αμοιβών, κυρίως όσον αφορά τα στελέχη της. Παράλληλα αποσκοπεί στην εξάλειψη της ανάληψης κινδύνων όπου αυτοί έχουν κριθεί ανεπιθύμητοι ή τον περιορισμό τους σε αποδεκτά και ασφαλή πλαίσια όπου η ανάληψη κινδύνων επιτρέπεται, ως επίσης και στην αποτροπή της σύγκρουσης συμφερόντων. Αφορά κυρίως τα ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους ως επίσης και τα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου ή πρόσωπα που εν γένει εξομοιώνονται μισθολογικά με τα πρόσωπα αυτά.

Η γενική πολιτική για τον καθορισμό των αμοιβών τείνει περισσότερο προς τις σταθερές αμοιβές και λιγότερο προς τις μεταβλητές. Μεταβλητές αμοιβές δίνονται σε περιπτώσεις επίτευξης σημαντικών στόχων και σε συνδυασμό με τα εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα.

Οι οργανωτικές δομές, η φύση, η εσωτερική οργάνωση και το μέγεθος της εταιρείας επιτρέπουν τον απρόσκοπτο έλεγχο των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και της επιτρέπουν τον ομαλό σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών. Επιπρόσθετα, η επιλογή των επενδυτικών εργαλείων και με γνώμονα την αποφυγή πολύπλοκων, δυσνόητων και για τούτο δύσκολα ελέγξιμων επενδύσεων, περιορίζει τους κινδύνους που υφίσταται. Οι εσωτερικές διαδικασίες περί της αρμονικής λειτουργίας των διαφόρων τμημάτων, αποφυγής διαφόρων κινδύνων και αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων κρίνονται επαρκείς, ενώ δεν έχουν παρατηρηθεί ή αναφερθεί αξιόλογες περιπτώσεις δυσλειτουργίας στα πλαίσια της οικονομικής και επενδυτικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση με ασφαλιστική εταιρία και παρέχει σε μέρος του προσωπικού της συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, κρίνοντας ότι είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας και του εργαζόμενου.

9.28 Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για την χρήση 2021 ήταν 49 άτομα για τον Όμιλο και την εταιρεία. Αναλυτικά το απασχολούμενο προσωπικό έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	31/12/2021	31/12/2020
ALPHA TRUST	49	43
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ	-	-
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	-	-
Taylor Young Investment Management LTD	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	49	43

9.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία

Αναφορικά με τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη σημειώνεται ότι καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Τα ποσά της παροχής και λήψης υπηρεσιών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης 01/01/2021 καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη. Οι συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία

Έσοδα και έξοδα

Από θυγατρικές

Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας

Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.

ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20

- - 169.025 157.787

718.557 585.603 674.951 572.279

ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20

Απαιτήσεις

Από & προς θυγατρικές

Ενώματα πάγια (Δικαιώματα χρήσης παγίων)

Λοιπές Απαιτήσεις

Υποχρεώσεις

Σε θυγατρικές

Υποχρεώσεις από Μισθώσεις

Απαιτήσεις από τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης

- - 622.239 449.369

- - 319.000 109.000

- - 622.239 449.369

109.839 129.577 109.732 129.470

Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιριών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρείες εκτός του Ομίλου, πλην:

α) Του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Φαίδωνα-Θεόδωρου Ταμβακάκη, ο οποίος από τον Ιούλιο του 2012 εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (μη εκτελεστικό μέλος) της ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., μετέχει με ποσοστό 99% στην εταιρεία ΦΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. στην οποία εκτελεί και καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ.

9.30 Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές καθαρές αμοιβές, χωρίς Φ.Π.Α. και λοιπά έξοδα διενέργειας ελέγχου, για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία και στο Όμιλο από τις συνεργαζόμενες εταιρείες Ορκωτών Ελεγκτών:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Τακτικός έλεγχος εξαμηνιαίων και ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων	21.200	28.936	15.650	16.950
Φορολογική συμμόρφωση	12.360	12.360	12.360	12.360
Λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	8.800	1.500	8.800	1.500
Λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	4.850	11.580	4.850	11.580
	47.210	54.376	41.660	42.390

9.31 Μεταβολή Λογιστικής Πολιτικής

Σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (Μάιος 2021) διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμοζόταν στην Ελλάδα, κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές του ΔΛΠ 19 και σύμφωνα με όσα ορίζονται στο "IASB Due Process Handbook (παρ. 8.6)" οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν τις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτείται να τροποποιήσουν ανάλογα την λογιστική τους πολιτική.

Η εφαρμογή της άνω απόφασης έχει αντιμετωπιστεί ως μεταβολή λογιστικής πολιτικής, εφαρμόζοντας την αλλαγή αναδρομικά από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου, ήτοι 01.01.2020 – 31.12.2020, σύμφωνα με τις παρ. 19-22 του ΔΛΠ 8.

Επίδραση Μεταβολής Λογιστικής Πολιτικής 01.01.2020

Νέα Λογιστική πολιτική	Παλαιά Λογιστική Πολιτική	Μεταβολή
149.732	566.881	417.149

Το κονδύλι της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης «Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης» από ποσό €566.881 στις 31.12.2019, γίνεται ποσό €149.732 την 01.01.2020.

Επίδραση Μεταβολής Λογιστικής Πολιτικής 31.12.2020

	Νέα Λογιστική Πολιτική	Παλαιά Λογιστική Πολιτική	Μεταβολή
Δαπάνη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	91.509	81.789	9.720
Παροχές πληρωθείσες εντός τρέχοντος έτους	94.920	94.920	0
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	5.054	31.785	26.730

9.32 Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σε ενοποιημένη και μη βάση, η έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, ως επίσης και η δημοσίευση των εποπτικής φύσεως πληροφοριών για την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρεία καθώς και τη διαχείρισή τους, είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.alphatrust.gr.

9.33 Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις

Οι λειτουργικές μισθώσεις του Ομίλου αφορούν συμβάσεις μίσθωσης αυτοκινήτων και χώρου γραφείων. Σε επίπεδο Εταιρείας, οι υποχρεώσεις από μελλοντικά μισθώματα αφορούν την

alphatrust

υπομίσθωση ακινήτου από την θυγατρική "Alpha Trust Ελληνική Γη", καθώς και μίσθωση χώρου γραφείων από τρίτη εταιρεία και μισθώσεις αυτοκινήτων.

9.34 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

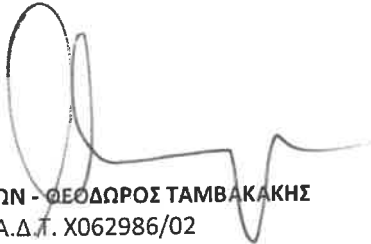
Ο Όμιλος και η Εταιρεία εμπλέκονται σε διάφορες αντιδικίες και νομικές υποθέσεις της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Ο Όμιλος και η Εταιρεία επανεξετάζουν την κατάσταση κάθε σημαντικής υπόθεσης σε περιοδική βάση και αξιολογούν τον πιθανό οικονομικό κίνδυνο, βασιζόμενοι στην άποψη των νομικών συμβούλων. Εάν η ενδεχόμενη ζημιά από οποιαδήποτε αντιδικία ή νομική υπόθεση θεωρείται πιθανή και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, ο Όμιλος και η Εταιρεία υπολογίζουν πρόβλεψη για την εκτιμώμενη ζημιά. Τόσο για τον καθορισμό της πιθανότητας όσο και για τον καθορισμό του αν ο κίνδυνος μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, απαιτείται σε σημαντικό βαθμό η κρίση της διοίκησης. Όταν πρόσθετες πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες, ο Όμιλος και η Εταιρεία επανεξετάζουν την πιθανή υποχρέωση σχετικά με εκκρεμείς αντιδικίες και νομικές υποθέσεις και πιθανόν να αναθεωρηθούν οι εκτιμήσεις για την πιθανότητα ενός δυσμενούς αποτελέσματος και η σχετική εκτίμηση της πιθανής ζημιάς. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη των νομικών συμβούλων, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση ταμειακών ροών.

9.35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία με απόφαση της από 22.10.2021 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την από 25.11.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, συνέταξε ενημερωτικό δελτίο για την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της, ήτοι 3.101.592 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το ενημερωτικό δελτίο βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Κηφισιά, 25 Φεβρουαρίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.



ΦΑΙΔΩΝ - ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ062986/02

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΑΙΣΙΩΠΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ287112/06

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ



ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ/ΑΔ. Ο.Ε.Ε. Α/13595