

alphatrust andromeda

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2022

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

LEI 213800USGL7Q5UR9M221

ΕΔΡΑ: Τάκη Καβαλιεράτου 7, 145 64 Κηφισιά Τηλ. 210 62 89 100 Fax: 210 62 34 242

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη ενδιάμεση κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της 30ης Ιουνίου 2022 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ34.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιώδη ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 07 Σεπτεμβρίου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Μελάς

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2022

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

LEI 213800USGL7Q5UR9M221

ΕΔΡΑ: Τάκη Καβαλιεράτου 7, 145 64 Κηφισιά Τηλ. 210 62 89 100 Fax: 210 62 34 242

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 5, παράγραφος 2 του Ν. 3556/2007)

Με την παρούσα βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε οι εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» για την περίοδο 01.01.2022 έως 30.06.2022, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης, τα στοιχεία της κατάστασης συνολικών εσόδων και τα στοιχεία της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους, 4 και 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα, βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε η εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κηφισιά, 7 Σεπτεμβρίου 2022

Οι δηλούντες - βεβαιούντες

Νικόλαος Κυριαζής

Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης

Βασίλειος Κλέτσας

Πρόεδρος Δ.Σ.

Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

1.1 Η εταιρεία

Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του καταστατικού της, είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και 4209/2013 και συμπληρωματικά του Ν.4548/2018, όπως εκάστοτε ισχύουν. Ειδικότερα, η Εταιρεία συνιστά Οργανισμό Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) υπό την έννοια του Ν.4209/2013 και αναθέτει τη λειτουργία της διαχείρισης επενδύσεων, όπου ως διαχείριση επενδύσεων νοείται η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η διαχείριση κινδύνων κατ' άρθρο 6 παρ. 2β του Ν.4209/2013 αποκλειστικά σε εξωτερικό Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ο οποίος πληροί όλους τους όρους του Ν.4209/2013.

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

1.2 Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της εταιρείας

Η ελληνική αγορά ξεκίνησε με αισιοδοξία τη νέα χρονιά με αποτέλεσμα ο Γενικός Δείκτης να αναρριχηθεί εντός του Φεβρουαρίου έως τις 973,27 μονάδες, καταγράφοντας την καλύτερη επίδοση μεταξύ όλων των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων. Αρωγό στην άνοδο αποτέλεσε ο δείκτης των τραπεζών, ο οποίος βρέθηκε σε υψηλά διετίας, προεξοφλώντας τις εκτιμήσεις για τη θετική μελλοντική πορεία της ελληνικής οικονομίας.

Στην συνέχεια όμως η ρωσική εισβολή στην Ουκρανία, η περαιτέρω άνοδος του πληθωρισμού και η μεταστροφή της νομισματικής πολιτικής από τις Κεντρικές Τράπεζες των Η.Π.Α. και της Ευρωζώνης, είχαν ως αποτέλεσμα έντονες ρευστοποιήσεις σε όλες τις χρηματιστηριακές αγορές, συμπεριλαμβανομένης και της ελληνικής.

Έτσι, το πρώτο τρίμηνο του 2022 ολοκληρώθηκε για το ελληνικό Χρηματιστήριο με μικρές απώλειες -1,55% και το Γενικό Δείκτη να κλείνει στις 879,5 μονάδες.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, συνεχίστηκε η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας κατά το α' τρίμηνο του 2022 με άνοδο του ΑΕΠ κατά 2,3% (σε τριμηνιαία βάση) και 7% (σε ετήσια βάση), επίδοση καλύτερη του αναμενόμενου και μια από τις υψηλότερες ανάμεσα στις χώρες της Ευρωζώνης.

Σημαντικό γεγονός για την Ελλάδα αποτέλεσε η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας από τον οίκο αξιολόγησης S&P. Επιπλέον, εντάχθηκαν ακόμη δύο εταιρίες στον MSCI Standard Index Greece, αυξάνοντας σε οκτώ το συνολικό αριθμό των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Δείκτη.

Με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιριών για τη χρήση 2021 που δημοσιεύτηκαν έως το τέλος του α' τριμήνου 2022, οι περισσότερες εταιρίες πέτυχαν αυξήσεις των πωλήσεων και των κερδών,

μείωση των δαπανών και του λειτουργικού κόστους, ενώ παράλληλα κατάφεραν να βελτιώσουν σημαντικά τα περιθώρια κερδοφορίας τους. Η καλή εικόνα των οικονομικών αποτελεσμάτων των εισηγμένων εταιριών διατηρήθηκε και για το α' τρίμηνο του 2022, αποδεικνύοντας την ανθεκτικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων. Θα πρέπει όμως να αναφερθεί ότι σε ορισμένες περιπτώσεις τα περιθώρια κέρδους έχουν συμπιεστεί ως αποτέλεσμα της αύξησης του κόστους ενέργειας και των πρώτων υλών. Οι εκτιμήσεις για την κερδοφορία της χρήσης 2022 παρουσιάζουν αρκετές προκλήσεις, καθώς είναι πολύ δύσκολο να προσδιοριστεί η μελλοντική πορεία του κόστους και η πιθανή πτώση ζήτησης από τον υψηλό πληθωρισμό που θα αρχίσει να επιδρά στη αγοραστική δύναμη των καταναλωτών.

Οι εταιρίες στις οποίες έχουμε επενδύσει στο χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα επέδειξαν ικανοποιητικές οικονομικές επιδόσεις, καθώς οι περισσότερες επέτυχαν άνοδο των οικονομικών τους μεγεθών, διατηρούν την ανθεκτικότητά τους και εμφανίζουν θετικές προοπτικές.

Όμως οι θετικές εξελίξεις που σχετίζονται είτε με την πορεία της οικονομίας, την εταιρική κερδοφορία ή και επιχειρηματικές συμφωνίες επισκιάστηκαν από την αρνητική τάση των διεθνών αγορών. Και κατά το β' τρίμηνο του 2022, το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την πτωτική τάση, με απώλειες της τάξεως του 7,85%. Απολογιστικά, κατά το α' εξάμηνο του έτους, η μεταβλητότητα στο Χρηματιστήριο παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα εν μέσω έντονων ανησυχιών για εμβάθυνση της ενεργειακής κρίσης, αυξανόμενο πληθωρισμό, ανοδική πορεία των επιτοκίων και αυξημένης πιθανότητας ύφεσης, με αποτέλεσμα ο Γενικός Δείκτης να σημειώσει απώλειες της τάξεως του 9,3%, κλείνοντας στις 810,42 μονάδες.

Βασικοί Δείκτες	% Μεταβολή Α' Εξάμηνο 2022
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ Χ.Α.	-9,28%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	-9,60%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Χ.Α.	-8,11%
FTSE/Χ.Α. ΥΨΗΛΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	-10,42%
ATHEX SELECT PLUS	-14,63%
ATHEX SELECT	-10,58%
ΔΕΙΚΤΗΣ ATHEX ESG	-10,22%
FTSE/Χ.Α.-Χ.Α.Κ. ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	-13,42%
FTSE/ΧΑ MID & SMALL CAP ΘΕΜΕΛΙΩΔΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ	-13,43%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	-14,47%
FTSE/ΧΑ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ PLUS	-7,48%
FTSE/Χ.Α. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	-11,72%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	-8,47%

Κλαδικοί Δείκτες	% Μεταβολή Α' Εξάμηνο 2022
FTSE/Χ.Α. ΤΡΑΠΕΖΕΣ	-13,42%
FTSE/Χ.Α. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	-18,81%
FTSE/Χ.Α. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	-15,34%
FTSE/Χ.Α. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	-10,79%
FTSE/Χ.Α. ΕΜΠΟΡΙΟ	-18,80%
FTSE/Χ.Α. ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ - ΟΙΚΙΑΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	7,48%
FTSE/Χ.Α. ΤΡΟΦΙΜΑ - ΠΟΤΑ	-31,10%
FTSE/Χ.Α. ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	-24,47%
FTSE/Χ.Α. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ - ΥΛΙΚΑ	-2,58%
FTSE/Χ.Α. ΕΝΕΡΓΕΙΑ	18,87%
FTSE/Χ.Α. ΤΑΞΙΔΙΑ - ΑΝΑΨΥΧΗ	8,71%
FTSE/Χ.Α. ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	-14,09%
FTSE/Χ.Α. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	1,80%
FTSE/Χ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ	51,78%
FTSE/Χ.Α. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	-23,44%

Το σύνολο του ενεργητικού του κλάδου Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, τον οποίο εκπροσωπεί μόνο η Εταιρεία μας, την 30/06/2022 διαμορφώθηκε σε 11,32 εκ. ευρώ περίπου, έναντι 15,10 εκ. ευρώ περίπου το τέλος του 2021, ενώ την 30/06/2021 ανερχόταν σε 14,38 εκ. ευρώ.

Ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α., από την αρχή του έτους, σημείωσε κάθοδο κατά ποσοστό 9,28%, ο Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γ.Δ. Χ.Α σημείωσε κάθοδο κατά ποσοστό 8,47% ενώ ο FTSE/Χ.Α. Large Cap σημείωσε κάθοδο κατά ποσοστό 9,60% κατά το ίδιο διάστημα.

Όσον αφορά στη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρείας, σημειώνουμε ότι η Εταιρεία αποσκοπεί στην επίτευξη ικανοποιητικών αποδόσεων για τους μετόχους της, μέσω κεφαλαιακών κερδών και εισοδηματικών προσόδων, επενδύοντας σε μετοχικές και λοιπές κινητές αξίες κυρίως Ελλήνων εκδοτών. Η επενδυτική πολιτική υλοποιείται από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ALPHA TRUST), με τη συμμετοχή και αξιοποίηση των δεξιοτήτων όλων των μελών της επενδυτικής ομάδας της, με στόχο τις «καλύτερες επιλογές», συνδυάζοντας την κατανομή κεφαλαίων, την επιλογή αξιογράφων, τη σύνθεση χαρτοφυλακίου και τη διαχείριση κινδύνου.

Οι πέντε μεγαλύτερες μετοχικές συμμετοχές της Εταιρείας, κατά τη λήξη της περιόδου, ήταν στις εταιρείες, QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A., ENTERΣΟΦΤ ΑΕ, ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, και ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

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

Τα ακαθάριστα έσοδα του Α' εξαμήνου, ανήλθαν συνολικά σε -2.641 χιλ. ευρώ περίπου. Τα έσοδα αυτά προέρχονται κυρίως από ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων σε εύλογες αξίες με βάση τα ΔΠΧΑ και από

αγοραπωλησίες χρεογράφων ποσού 3.023 χιλ. ευρώ και κέρδη από προσόδους χαρτοφυλακίου ποσού 382 χιλ. ευρώ περίπου. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους καταθέσεων και ομολόγων ποσού 12 χιλ. ευρώ και μερίσματα μετοχών 370 χιλ. ευρώ.

Τα έξοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 332 χιλ. ευρώ περίπου, έναντι 1.052,33 χιλ. ευρώ περίπου το α' εξάμηνο του 2021 και αναλύονται ως εξής: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 179,06 χιλ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας και δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 152,75 χιλ. ευρώ, στις οποίες περιλαμβάνονται η αμοιβή διαχείρισης, η αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και οι λοιπές σχετικές δαπάνες.

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας προ φόρων, ήταν ζημιές ποσού 2.972 χιλ. ευρώ και μετά την αφαίρεση του φόρου χαρτοφυλακίου ανήλθαν στο ποσό των 2.979 χιλ. ευρώ, έναντι κερδών 2.393 χιλ. ευρώ το α' εξάμηνο του 2021.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας την 30η Ιουνίου 2022 ανήλθαν συνολικά σε 348 χιλ. ευρώ έναντι 1.428 χιλ. ευρώ την 30η Ιουνίου 2021.

Επισημαίνουμε επίσης ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι ζημιές από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της 30/06/2022, ποσού 2.934 χιλ. ευρώ, έναντι κερδών 2.945 χιλ. του α' εξαμήνου του 2021, λογιστικοποιήθηκαν και οδηγήθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης.

Την 30η Ιουνίου 2022 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας ανέρχεται σε €11,32 εκατ. ευρώ.

1.3 Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

1.3.1 Διαχείριση Κινδύνων Χρηματοοικονομικών Μέσων

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

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

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

1. Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του Bloomberg και προκύπτει από τη σύνθεση βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από δύο από τους μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's. Σε περίπτωση που το αποτέλεσμα είναι ανάμεσα σε δύο βαθμίδες χρησιμοποιείται η χαμηλότερη.

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

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

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

Χρηματικά διαθέσιμα

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

Παράγωγα

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

2. Κίνδυνος Ρευστότητας

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

Σύμφωνα με αυτό, για δεδομένη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, εκτιμάται το ποσοστό που δύναται να ρευστοποιηθεί ανά ημέρα καθώς και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου, βάσει της εμπορευσιμότητας των επιμέρους θέσεων αυτού (πηγή Bloomberg). Για σκοπούς συντηρητικής προσέγγισης, θεωρείται ότι δεν δύναται να ρευστοποιηθεί όγκος μετοχών που να υπερβαίνει το ένα τρίτο του μέσου όρου ημερήσιων συναλλαγών του προηγούμενου τριμήνου – οι τοποθετήσεις σε χρηματικά διαθέσιμα, προθεσμιακές καταθέσεις και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες.

3. Κίνδυνος Αγοράς

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

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

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

Κίνδυνος επιτοκίου

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

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR)

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

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

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω μεθοδολογία μέτρησης του κινδύνου αγοράς συμπεριλαμβάνει όχι μόνο την ευαισθησία των αποδόσεων του χαρτοφυλακίου στους κυριότερους κινδύνους αγοράς (μετοχικός, επιτοκιακός, συναλλαγματικός) στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο, αλλά και τις μεταξύ τους συσχετίσεις. Ως εκ τούτου, θεωρείται ότι παρέχει καλύτερη και πιο ρεαλιστική εκτίμηση του συνολικού κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου.

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

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

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

4. Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων) καθώς η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, σύμφωνα με τις από 22/02/2018 και 31/05/2022 αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Και οι δύο εταιρείες εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι:

- α) Η ανωτέρω Σύμβαση Διαχείρισης ανανεώνεται τακτικά, σε ετήσια βάση, και εγκρίνεται κάθε φορά από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- β) Βάση νόμου όλα τα χρεόγραφα και τα διαθέσιμα τηρούνται από ανεξάρτητο θεματοφύλακα, ο οποίος υπογράφει και τους πίνακες επενδύσεων χαρτοφυλακίου που δημοσιεύονται και τίθενται υπόψη του επενδυτικού κοινού.
- γ) Ο εσωτερικός έλεγχος συνεργάζεται και παρακολουθεί την λειτουργία των διαφόρων δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και

Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και αποθαρρύνει και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα να δημιουργηθούν θέματα που μπορεί να προκαλέσουν προβλήματα στη λειτουργία της Εταιρείας.

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

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

1.3.2. Λοιποί κίνδυνοι

Πέραν των κινδύνων χαρτοφυλακίων, εξετάζεται και ο ακόλουθος:

- **Κίνδυνος ανάθεσης:** Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο κίνδυνος από την ανάθεση δραστηριοτήτων με σύμβαση, σε εξωτερικούς συνεργάτες, είναι ουσιαστικά αμελητέος, με δεδομένα ότι:

- α) Οι Συμβάσεις Διαχείρισης ανανεώνονται τακτικά, σε ετήσια βάση, από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- β) Ο Διευθύνων Σύμβουλος ενημερώνεται, παρακολουθώντας καθημερινά την υλοποίηση όλων των εν λόγω συμβάσεων και,
- γ) Ο εσωτερικός έλεγχος που συνεργάζεται και παρακολουθεί με αμεσότητα την υλοποίησή τους, με την εποπτεία μάλιστα και της Επιτροπής Ελέγχου, αποθαρρύνει και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα να προκύψει και να αναπτυχθεί σχετικός κίνδυνος

1.4 Χρηματοοικονομικοί και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων

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

Αριθμοδείκτες Οικονομικής διάρθρωσης			
	<u>30/6/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	Ανάλυση
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	99,99%	99,91%	Κατανομή των κεφαλαίων σε Πάγιο και Κυκλοφορούν Ενεργητικό
Πάγιο ενεργητικό /Σύνολο Ενεργητικού	0,01%	0,09%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	96,71%	91,36%	Κατανομή του Παθητικού σε Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις
Σύνολο Υποχρεώσεων /Σύνολο Παθητικού	3,29%	8,64%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	96,71%	91,36%	Οικονομική αυτάρκεια Εταιρείας

Αριθμοδείκτες Αποδόσεως και Αποδοτικότητας			
	<u>30/6/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	Ανάλυση
Μικτά Αποτελέσματα / Σύνολο κύκλου εργασιών	Η εταιρεία εμφάνισε ζημίες το α' εξάμηνο του 2022	72,08%	Μικτό περιθώριο κέρδους

Εναλλακτικός δείκτης μέτρησης απόδοσης			
	<u>30/6/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	Ανάλυση
Καθαρή αξία Ενεργητικού	11,32 εκ. ευρώ	15,10 εκ. ευρώ	Η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένου των ιδίων μετοχών σε τρέχουσες αξίες και αφαιρουμένων των υποχρεώσεων.

Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί μη χρηματοοικονομικούς δείκτες.

1.5 Πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικά θέματα

Εργασιακά θέματα

Οι εργαζόμενοι αποτελούν σημαντικό πυλώνα ανάπτυξης της Εταιρείας και για το λόγο αυτό η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτικές ώστε να επενδύει συστηματικά στην εκπαίδευση, αξιολόγηση, διατήρηση και εξέλιξη του ανθρώπινου δυναμικού της.

Η Εταιρεία απασχολεί 2 εργαζομένους, ενώ αποτελεί πάγια πολιτική της η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους, ανεξαρτήτως φύλου, θρησκείας ή άλλων χαρακτηριστικών. Το ανθρώπινο δυναμικό λειτουργεί σύμφωνα με τις αξίες και τις αρχές του Κώδικα Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής της Εταιρείας με στόχο όλες οι ενέργειες να διέπονται από αρχές εταιρικής συμπεριφοράς όπως νομιμότητα, προτεραιότητα στον μέτοχο, σεβασμός στο περιβάλλον. Επίσης η εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.

Περιβαλλοντική διαχείριση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και ασκεί τις δραστηριότητες της με σκοπό την προστασία του. Περαιτέρω, η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τη σημασία των ουσιαστών περιβαλλοντικών και κοινωνικών πληροφοριών στη διαμόρφωση σχετικών κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης (ESG) και προκειμένου να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Κανονισμού ΕΕ 2019/2088 (SFDR), ακολουθεί μια βιώσιμη προσέγγιση στις επενδυτικές διαδικασίες της, λαμβάνει υπόψη της σε μηνιαία βάση μέσω σχετικής αναφοράς που υποβάλλεται στο Δ.Σ. της Εταιρείας από τον Επικεφαλής του τμήματος Portfolio Risk Monitoring & Performance Analytics της ALPHA TRUST, τους σχετικούς κινδύνους βιωσιμότητας του

χαρτοφυλακίου της όπως αυτοί προκύπτουν από τις επενδυτικές αποφάσεις της διαχειρίστριας εταιρείας ALPHA TRUST και γνωστοποιεί μέσω της ιστοσελίδας της τον τρόπο με τον οποίο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στην επενδυτική διαδικασία και τα αποτελέσματα της εκτίμησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις της. Καθώς η Εταιρεία έχει αναθέσει τη διαχείριση του συνόλου του χαρτοφυλακίου της και τη διαχείριση των κινδύνων στην ALPHA TRUST, βασίζεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Κινδύνου Βιωσιμότητας της διαχειρίστριας εταιρείας. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την Πολιτική Κινδύνου Βιωσιμότητας της διαχειρίστριας εταιρείας ALPHA TRUST. Επιπλέον, με την από 29.03.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η ALPHA TRUST-ANDPOMEΔA A.E.E.X. έχει συστήσει Επιτροπή ESG επί περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης θεμάτων τα οποία άπτονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητές της.

1.6 Επιπλέον πληροφόρηση

1.6.1 Προβλεπόμενη εξέλιξη

Για το επόμενο διάστημα, η μεταβλητότητα αναμένεται να συνεχιστεί καθώς εξακολουθούν να υφίστανται οι κύριοι παράγοντες δημιουργίας αστάθειας όπως το υψηλό ενεργειακό κόστος, η συνεχιζόμενη κλιμάκωση του πληθωρισμού και των επιτοκίων και η πιθανότητα διολίσθησης της οικονομίας της Ευρωζώνης σε ύφεση. Αναπόφευκτα, η πορεία των διεθνών αγορών επηρεάζει τις εξελίξεις και στο ελληνικό Χρηματιστήριο. Είναι ωστόσο αξιοσημείωτο ότι υπάρχουν αρκετές εισηγμένες εταιρίες οι οποίες έχουν πλέον ελκυστικές αποτιμήσεις και θα μπορούσαν να αποτελέσουν επικερδείς επενδυτικές επιλογές σε βάθος χρόνου. Η ολοκλήρωση των ανακοινώσεων των οικονομικών αποτελεσμάτων των εισηγμένων εταιριών για το Α' εξάμηνο 2022 ενδέχεται να ξεκαθαρίσει περαιτέρω την εικόνα και ως επακόλουθο να ενεργοποιήσει το αγοραστικό ενδιαφέρον επενδυτών με μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Παρά τις αβεβαιότητες που έχουν εμφανιστεί σε διεθνές επίπεδο, το 2022 αναμένεται να είναι έτος ανάπτυξης για την ελληνική οικονομία. Επιπλέον υποστηρικτικοί παράγοντες για την θετική πορεία της αποτελούν η πλήρη ανάκαμψη του τουρισμού καθώς και η αξιοποίηση των κονδυλίων από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης.

1.6.2. Αγορά Ιδίων μετοχών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 03.05.2022 ενέκρινε την αγορά των ιδίων μετοχών, με τους εξής όρους και προϋποθέσεις:

- α) Αγορά ιδίων μετοχών μέχρι του συνολικού αριθμού που αντιστοιχεί στο 10% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.
- β) Ανώτατο όριο τιμής τα 20,00 ευρώ και κατώτατο το 0,01 ευρώ.
- γ) Η διάρκεια της περιόδου αγοράς θα είναι 24 μήνες, δηλαδή μέχρι την 02/05/2024.

Επίσης, η Γενική Συνέλευση της 03.05.2022 ενέκρινε τη λήξη του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών το οποίο είχε αποφασισθεί με την από 22.06.2020 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Κατά την 30/06/2022 η Εταιρεία, σε εφαρμογή του ως άνω προγράμματος, κατείχε 43.583 ίδιες μετοχές.

1.6.3. Μερίσματα / Επιστροφή Κεφαλαίου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., την 03.05.2022, ενέκρινε τη διανομή, από τα αποτελέσματα της χρήσης του έτους 2021, μερίσματος συνολικού ποσού 802.272 ευρώ, συμπεριλαμβανομένου ποσού 401.136 ευρώ που αντιστοιχούσε σε προσωρινό μέρισμα της χρήσης του έτους 2021 και είχε ήδη διανεμηθεί στους μετόχους με τις από 29.07.2021 και 03.11.2021 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Σε συνέχεια των ανωτέρω, το εναπομείναν για διανομή ποσό ανήλθε σε 401.136 ευρώ. Ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος του μερίσματος ορίστηκε η 23.05.2022 και η καταβολή πραγματοποιήθηκε την 30.05.2022.

1.7 Ενημέρωση επενδυτικού κοινού

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2022 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 07^η Σεπτεμβρίου 2022 και θα δημοσιοποιηθούν μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.andromeda.eu>.

Με σκοπό τη διαρκή και πληρέστερη ενημέρωση, για τα οικονομικά αποτελέσματα και γενικά τις εξελίξεις στην Εταιρεία, συντάσσεται και αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρίας, στο τέλος κάθε τριμήνου, το κείμενο «Επενδυτική Ενημέρωση».

Επίσης, με σκοπό την τακτικότερη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού, αναρτάται στην ιστοσελίδα μας δελτίο «Μηνιαία Ενημέρωση», αμέσως μετά τη λήξη κάθε μήνα.

Στην ιστοσελίδα της Εταιρίας επίσης καθημερινά καταχωρούμε την εσωτερική αξία της μετοχής και κάθε νέο που αφορά στην Εταιρεία.

1.8 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις

Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Με την από 22.02.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας τροποποιήθηκε η Σύμβαση Διαχείρισης με την ALPHA TRUST, με ισχύ από 02.01.2018. Η εν λόγω Σύμβαση τροποποιήθηκε, κατά ένα μέρος της, την 01.05.2020 και τέθηκε προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 24.06.2021 όπου και εγκρίθηκε και ανανεώθηκε για ένα επιπλέον έτος. Στη συνέχεια η εν λόγω Σύμβαση τροποποιήθηκε, κατά ένα μέρος της, την 03.01.2022 και τέθηκε προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 03.05.2022 όπου και εγκρίθηκε και ανανεώθηκε για ένα επιπλέον έτος. Έπειτα, με την από 31.05.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας εγκρίθηκε νέα Σύμβαση Διαχείρισης με την ALPHA TRUST με ισχύ από 01.06.2022. Η ανωτέρω σύμβαση διαχείρισης ανανεώνεται τακτικά, σε ετήσια βάση, και εγκρίνεται κάθε φορά από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις

Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το μετοχικό της κεφάλαιο είναι ευρέως διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ24, συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία. Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης της Εταιρείας καθώς και τα πλησιέστερα μέλη της οικογένειάς τους.

Η εταιρία, πέρα από τις συναλλαγές που πραγματοποιεί με τα συνδεδεμένα μέρη (μέλη Διοικητικού Συμβουλίου) έχει συνάψει και σημαντικές συμβάσεις για τις οποίες αναφέρουμε τα κατωτέρω:

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με τις από 22/02/2018 και 31/05/2022 αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχουν ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/01-30/06/2022 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. Η διάρκεια της Σύμβασης Διαχείρισης, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST (σταθερή αμοιβή) ορίζεται σε ποσοστό επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ, όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, αφαιρουμένης της αξίας τυχόν ιδίων μετοχών, και προσαυξανόμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις που απορρέουν από την επενδυτική διαχείριση του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ, και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων, πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ. Ειδικότερα, έχει συμφωνηθεί ποσοστό ανάλογα με το ύψος της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ το οποίο εφαρμόζεται κλιμακωτά, ως ακολούθως: σε ποσοστό 1,5% για το μέρος της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της έως και 20 εκατομμύρια ευρώ, σε ποσοστό 1,25% για τα επόμενα 30 εκατομμύρια ευρώ της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της (ημερήσια τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου : 20-έως και 50 εκατομμύρια ευρώ), σε ποσοστό 1,00% για τα επόμενα 50 εκατομμύρια ευρώ της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της (ημερήσια τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου : 50-έως και 100 εκατομμύρια ευρώ) και σε ποσοστό 0,75% για το υπερβάλλον των 100 εκατομμυρίων ευρώ μέρος της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Η ALPHA TRUST δικαιούται, επιπλέον της ως άνω αμοιβής, πρόσθετη αμοιβή (“success fee”) η οποία είναι ίση με 15% επί της επιτευχθείσας ετήσιας καθαρής θετικής απόδοσης, πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ, εφόσον η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ είναι θετική. Για την πρόσθετη αμοιβή γίνεται καθημερινή πρόβλεψη, υπολογίζεται στην εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ, ενώ καταβάλλεται σε ετήσια βάση και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού έτους. Ο υπολογισμός της

πρόσθετης αμοιβής περιλαμβάνει τη χρήση High-Watermark επί της απόδοσης (%) της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ. Η χρήση του High – Watermark γίνεται ως εξής:

- Σε περίπτωση ετών με αρνητική απόδοση, οι ετήσιες σχετικές αποδόσεις αθροίζονται αλγεβρικά και μόνο όταν το άθροισμά τους γίνει θετικό καταβάλλεται πρόσθετη αμοιβή.
- Σε κάθε περίπτωση πληρωμής πρόσθετης αμοιβής, μηδενίζεται το άθροισμα και ξεκινά καινούρια μέτρηση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ πιστοποιεί με βάση τα ανωτέρω και επαληθεύει με απόφασή του την απόδοση.

- Με την από 22/02/2018 Σύμβαση Διαχείρισης, είχε ανατεθεί στην ALPHA TRUST έως και την 31.05.2022, η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, οι οποίες συνίστανται σε νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης μετόχων, έλεγχο της τήρησης κανονιστικών διατάξεων, λοιπές υπηρεσίες διοίκησης, διαφήμιση, εμπορική προώθηση κλπ. Επίσης με την από 31.05.2022 Σύμβαση Διαχείρισης, έχει ανατεθεί στην ALPHA TRUST, εκτός από την Διαχείριση Επενδύσεων, να παρέχει επί πλέον στην ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίου, υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων βιωσιμότητας (ESG RISK MONITORING) και υπηρεσίες εξυπηρέτησης ελέγχου και διαχείρισης υποδομών και εγκαταστάσεων. Για τις ως άνω παρεχόμενες υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST για το ά εξάμηνο της χρήσης 2022 ανήλθε σε 25.175,00 € πλέον ΦΠΑ.
- Η Εταιρία για το αναφερόμενο διάστημα 1/1-30/6/2022 είχε συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST, τον οποίο απασχολούσε ως εσωτερικό ελεγκτή έως την 5.7.2022. Από την 6/7/2022 και εφεξής ως εσωτερικός ελεγκτής απασχολείται έμμισθος υπάλληλος της εταιρείας.
- Η εταιρεία εκμίσθωνε τα γραφεία της έδρας μέχρι την 31.5.2022 από την ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε., ενώ από 1.6.2022 τα γραφεία της έδρας έχουν παραχωρηθεί δωρεάν στην εταιρεία.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 14.02.2022 ενέκρινε τη παράταση της διάρκειας της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ την οποία είχε αρχικώς εγκρίνει με την από 28.01.2021 απόφασή του. Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε ένα επιπλέον έτος, ήτοι έως την 14.02.2023.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 03.05.2022, αποφάσισε την εκλογή της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON Α.Ε.» για τη διενέργεια του τακτικού και φορολογικού ελέγχου της εταιρικής χρήσεως του έτους 2022 και η ανωτέρω σύμβαση υπογράφηκε από τα συμβαλλόμενα μέρη την 31.05.2022.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 31.05.2022 ενέκρινε τη σύναψη Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Υποστήριξης Εσωτερικού Ελεγκτή με την εταιρία «ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΟΥΤΟΥΠΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΙΚΕ», την σύναψη Σύμβασης Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών με την εταιρία «ΣΟΛ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.», καθώς και την σύναψη Σύμβασης Παροχής Δικηγορικών Υπηρεσιών με την εταιρεία «Δρακόπουλος & Βασαλάκης Δικηγορική Εταιρεία»,

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

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη καθώς και τα ποσά των σημαντικών συμβάσεων για τις περιόδους 1/1-30/6/2022 και 1/1-30/6/2021 έχουν ως κάτωθι:

Σημαντικές Συμβάσεις

Σημαντικές συμβάσεις: Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	128.683,51	129.574,40
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	0,00	751.386,39
- Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	21.576,00	21.576,00
- Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου-διοικητικών υπηρεσιών	48.401,34	31.731,60
- Αμοιβή για ενοίκια	3.125,00	3.750,00
- Σύνολο	201.785,85	938.018,39

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	30.000,00	42.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	14.333,32	12.499,98
- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	9.347,64	7.712,46
Σύνολο	53.680,96	62.212,44

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων των συνδεδεμένων μερών και των σημαντικών συμβάσεων κατά την 30/6/2022 και 31/12/2021 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	30/6/2022	31/12/2021
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	22.947,48	1.021.827,58
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	0,00
Σύνολο	22.947,48	1.021.827,58

Η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές, οι οποίες κατεβλήθησαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις παρασχεθείσες από αυτά υπηρεσίες προς την Εταιρεία κατά την διάρκεια της παρελθούσας εταιρικής χρήσεως 2021 (01.01.2021-31.12.2021), αφετέρου δε, προενέκρινε τις αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα χρήση 2022 (01.01.2022-31.12.2022) και μέχρι την ημερομηνία της επόμενης ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Κατά το α' εξάμηνο του 2022 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

Η εκτίμηση της διοίκησης της εταιρείας είναι ότι οι εταιρείες ALPHA TRUST ANΔΡΟΜΕΔΑ και ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. δεν αποτελούν συνδεδεμένες εταιρείες σύμφωνα με της παράγραφο 9 viii του ΔΛΠ 24 εξ αιτίας του γεγονότος της μεταξύ τους σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η εταιρεία λόγω του ύψους των συναλλαγών με την ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την ως άνω εταιρεία.

1.9 Μεταγενέστερα γεγονότα

Με την από 25.02.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των 8.273.430 €) με καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς μέχρι 2.406.816 νέων κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας 3,4375 € η κάθε μία, σε αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 2 παλαιές μετοχές.

Με την από 12.07.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίστηκε ως τελική τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, το ποσό των 6,34 € ανά νέα μετοχή και καθορίστηκαν τα σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε κατά το διάστημα από τις 22.07.2022 έως και 04.08.2022 και ανήλθε σε ποσοστό 80,18% (μερική κάλυψη) ενώ το συνολικό ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων ανήλθε σε 12.234.456,50 €. Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε μέχρι του ποσού της κάλυψης, δηλαδή 6.633.429,69 €, με την έκδοση 1.929.725 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,4375 € η κάθε μία. Επίσης το αποθεματικό του λογαριασμού «υπέρ το άρτιο» αυξήθηκε κατά το ποσό των 5.601.026,81 €.

Συνεπώς το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας από την 05.08.2022 και εφεξής ανέρχεται στο ποσό των 12.149.049,69 €, διαιρούμενο σε 3.534.269 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,4375 € εκάστης.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2022, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 07 Σεπτεμβρίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

Α.Δ.Τ . ΑΙ 677189

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2022

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	29
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	30
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	31
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	32
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	33
1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	33
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	34
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	34
2.2 Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	35
2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών.....	39
2.4 Ξένο νόμισμα.....	39
2.5 Έσοδα και έξοδα	39
2.6 Φόρος χαρτοφυλακίου	40
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	40
2.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	41
2.9 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.....	41
2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	41
2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	42
2.12 Ίδιες μετοχές.....	42
2.13 Μερίσματα	42
2.14 Προβλέψεις.....	42
2.15 Υποχρεώσεις.....	42
2.16 Λειτουργικοί τομείς	42
2.17 Συνδεδεμένα μέρη.....	43
2.18 Χρηματοοικονομικά Μέσα	43
2.19 Μισθώσεις	47
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	49
3.1 Κίνδυνος αγοράς	50
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....	54
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας.....	55
3.4 Λειτουργικός κίνδυνος.....	56
3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα	57
4 Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου	60
5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	60
6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	61
7 Φόρος χαρτοφυλακίου.....	61
8 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.....	61
9 Ενσώματα πάγια	62
10 Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	62
11 Άλλες απαιτήσεις	63

alphatrust andromeda

12	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	63
13	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	64
14	Μετοχικό Κεφάλαιο	64
15	Διαφορά υπέρ το άρτιο	65
16	Λοιπά αποθεματικά	65
17	Αποτέλεσμα εις νέον	65
18	Ίδιες μετοχές	65
19	Οφειλές από φόρους	66
20	Μερίσματα πληρωτέα	66
21	Υποχρεώσεις από μισθώσεις	66
22	Λοιπές υποχρεώσεις	67
23	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	67
24	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις	67
25	Άλλες πληροφορίες	70
26	Μεταγενέστερα γεγονότα	71

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	-2.641.055,25	3.447.709,69
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5	-152.747,38	-902.944,74
Μικτά κέρδη (μικτές ζημιές)		-2.793.802,63	2.544.764,95
Άλλα έσοδα-έξοδα		227,14	4.978,79
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	-179.059,32	-149.388,95
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		-2.972.634,81	2.400.354,79
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	7	-7.010,06	-7.024,27
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		-2.979.644,87	2.393.330,52
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	-1,8992	1,5178
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		-2.979.644,87	2.393.330,52

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

alphatrust andromeda

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σημ</u>	<u>30/6/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	9	658,98	0,01
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	10	0,00	12.567,84
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		0,00	2.480,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		658,98	15.047,85
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άλλες απαιτήσεις	11	93.242,41	419.210,38
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	10.981.373,13	14.456.216,37
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	348.235,89	1.428.506,51
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		11.422.851,43	16.303.933,26
Σύνολο ενεργητικού		11.423.510,41	16.318.981,11
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	5.515.620,00	5.515.620,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	15	1.033.023,00	1.033.023,00
Λοιπά αποθεματικά	16	1.838.540,00	1.838.540,00
Αποτελέσματα εις νέο	17	2.932.208,82	6.714.125,69
Ίδιες μετοχές	18	-271.502,68	-193.090,93
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		11.047.889,14	14.908.217,76
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές		175.346,66	1.532,45
Οφειλές από φόρους	19	7.010,06	8.051,99
Μερίσματα πληρωτέα	20	7.791,18	205.741,92
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	21	0,00	13.449,15
Λοιπές υποχρεώσεις	22	185.473,37	1.181.987,84
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		375.621,27	1.410.763,35
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		11.423.510,41	16.318.981,11

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	2.586.211,41	-149.891,45	3.557.726,73	12.542.689,69
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	2.393.330,52	2.393.330,52
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	2.393.330,52	2.393.330,52
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-701.988,00	-701.988,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-6.971,14	-	-6.971,14
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	0,00	-6.971,14	-701.988,00	-708.959,14
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/6/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	2.586.211,41	-156.862,59	5.249.069,25	14.227.061,07
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/7/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	2.586.211,41	-156.862,59	5.249.069,25	14.227.061,07
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	717.385,03	717.385,03
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	717.385,03	717.385,03
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Μεταφορές	-	-	-747.671,41	-	747.671,41	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-	0,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-36.228,34	-	-36.228,34
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	-747.671,41	-36.228,34	747.671,41	-36.228,34
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	1.838.540,00	-193.090,93	6.714.125,69	14.908.217,76
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2022	5.515.620,00	1.033.023,00	1.838.540,00	-193.090,93	6.714.125,69	14.908.217,76
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	-2.979.644,87	-2.979.644,87
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.979.644,87	-2.979.644,87
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-802.272,00	-802.272,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-78.411,75	-	-78.411,75
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	0,00	-78.411,75	-802.272,00	-880.683,75
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/6/2022	5.515.620,00	1.033.023,00	1.838.540,00	-271.502,68	2.932.208,82	11.047.889,14

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

alphatrust andromeda

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	Σημ.	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Εισπράξεις από απαιτήσεις		761.099,96	3.105.610,41
Πληρωμές σε προμηθευτές, κ.λ.π.		-1.144.141,85	-2.814.151,04
Πληρωμές φόρων		-8.051,99	-1.684,16
Πληρωμές τόκων		-5.371,66	-656,44
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		-396.465,54	289.118,77
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		-768,80	-1.583,06
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-768,80	-1.583,06
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ιδίων μετοχών	18	-78.411,75	-6.971,14
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου		0,00	-2,71
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης	21	-5.537,79	-6.404,36
Μερίσματα πληρωθέντα		-599.086,74	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-683.036,28	-13.378,21
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		-1.080.270,62	274.157,50
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.428.506,51	683.916,78
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		348.235,89	958.074,28

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

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

Ίδρυση: Το καταστατικό της Εταιρείας καταρτίστηκε από τον συμβολαιογράφο Αθηνών Ευάγγελο Δρακόπουλο, με την υπ' αριθμό 3353/21.6.2000 πράξη και πράξη διόρθωσης 3396/24.7.2000 και εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2-8479/25-7-2000 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης (ΦΕΚ 7173/31-7-2000. Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 5/192/6-6-2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005 «περί Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου», από τις διατάξεις του Ν. 4209/2013 «περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» και από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 « περί Ανωνύμων Εταιριών».

Έδρα: Ο Δήμος Κηφισιάς, και ειδικότερα επί της οδού Καβαλιεράτου 7, σε γραφεία που έχουν παραχωρηθεί από την εταιρεία «ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων».

Διάρκεια: Με την από 25.2.2022 Έκτακτη Γενική Συνέλευση έγινε τροποποίηση του άρθρου 4 του καταστατικού και η διάρκεια ορίστηκε μέχρι την 31.12.2032. Η διάρκεια της εταιρείας μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 27 παρ. 3 & 4 και 28 παρ. 2 του Καταστατικού.

Σκοπός της εταιρείας: Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του καταστατικού της και βάσει της από 20.4.2015 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και 4209/2013 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 4548/2018, όπως εκάστοτε ισχύουν. Ειδικότερα, η Εταιρεία συνιστά Οργανισμό Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) υπό την έννοια του Ν.4209/2013 και αναθέτει τη συνολική διαχείρισή της κατ' άρθρο 6 παρ. 2β του Ν.4209/2013 αποκλειστικά σε εξωτερικό Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ο οποίος πληροί όλους τους όρους του Ν.4209/2013.

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

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 30/6/2022 ανερχόταν στο ποσό των 5.515.620,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 1.604.544 μετοχές με ονομαστική αξία 3,4375 ευρώ εκάστη. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 12.149.049,69 ευρώ, διαιρούμενο σε 3.534.269 μετοχές με ονομαστική αξία 3,4375 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

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

Διοίκηση της Εταιρείας: Η Εταιρεία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέχρι 11 μέλη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέχθηκαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 24/6/2021 και συγκροτήθηκαν σε σώμα την ίδια ημέρα. Την 3/5/2022 η Τακτική Γενική Συνέλευσή εξέλεξε νέο μέλος Διοικητικού Συμβουλίου τον κύριο Βασίλειο Κλέτσα σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κυρίου Κωνσταντίνου Τζινιέρη. Το ΔΣ ανασυγκροτήθηκε σε σώμα την ίδια ημερομηνία. Η διάρκειά του ΔΣ έχει οριστεί έως την 23/6/2024.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αριθμεί έξι μέλη και κατά την 30.06.2022 έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Νικόλαος Κυριαζής, μη εκτελεστικό
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, μη εκτελεστικό μέλος
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ:	Βασίλειος Κλέτσας, εκτελεστικό μέλος
ΜΕΛΗ:	Αλέξιος Σουλτογιάννης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
	Ελένη Λινάρδου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
	Μαργαρίτα Βλαχοχρήστου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας είναι η εξής:

- Μαργαρίτα Βλαχοχρήστου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.,
- Ελένη Λινάρδου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και
- Νικόλαος Τζανέτος, ανεξάρτητο και μη μέλος του Δ.Σ.

Ο κος Νικόλαος Τζανέτος έχει την επαγγελματική ιδιότητα του Οικονομολόγου-Λογιστή με πολυετή πείρα στα οικονομικά και διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής.

Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2022 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 7^η Σεπτεμβρίου 2022 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.andromeda.eu

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

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2022 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI), χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVPL) και

χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί από πολύ κοντά και σε συστηματική βάση τις εξελίξεις σχετικά με τον covid-19 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.

Στις οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2021 προσαρμοσμένων με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α. Η εταιρεία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

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

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

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

2.2 Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2022 ή μεταγενέστερα.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια», στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» και στις «Ετήσιες Βελτιώσεις 2018 - 2020» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων, που περιλαμβάνουν περιορισμένου σκοπού τροποποιήσεις σε τρία Πρότυπα, καθώς και τις Ετήσιες Βελτιώσεις του Συμβουλίου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις αναφορικά με τη διατύπωση των Προτύπων ή διορθώνουν ήσσονος σημασίας συνέπειες, παραβλέψεις ή αντικρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων. Πιο συγκεκριμένα:

- Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» επικαιροποιούν μία παραπομπή του ΔΠΧΑ 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς χωρίς να τροποποιούν τις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις συνενώσεις επιχειρήσεων.
- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια» απαγορεύουν σε μία εταιρεία να αφαιρέσει από το κόστος των παγίων ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Αντιθέτως, η εταιρεία αναγνωρίζει τα εν λόγω έσοδα από πωλήσεις και τα σχετικά κόστη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» προσδιορίζουν τα κόστη που μία εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει κατά την αξιολόγηση για το εάν ένα συμβόλαιο είναι ζημιογόνο.
- Οι Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2018-2020 προβαίνουν σε ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», στο ΔΛΠ 41 «Γεωργία» και στα Επεξηγηματικά Παραδείγματα που συνοδεύουν το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις».

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων ανασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις ανασφάλισης που κατέχει. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων, οι οποίες όμως δεν επηρεάζουν τις θεμελιώδεις αρχές που εισήχθησαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλοστευσης ορισμένων απαιτήσεων του Προτύπου, να οδηγήσουν σε πιο εύκολα επεξηγήσιμη χρηματοοικονομική απόδοση, καθώς και να διευκολύνουν τη μετάβαση αναβάλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του Προτύπου για το 2023, παρέχοντας παράλληλα πρόσθετη βοήθεια για τη μείωση της προσπάθειας που απαιτείται κατά την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να

έχουν καμία. Η αναφορά «αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία» θα πρέπει περιλαμβάνεται μόνο στις περιπτώσεις που έχει αξιολογηθεί και δεν αναμένεται να υπάρχει επίπτωση από την υιοθέτηση της τροποποίησης του Προτύπου). Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τις τροποποιήσεις απαιτείται η γνωστοποίηση σημαντικών πληροφοριών σχετικών με τις λογιστικές πολιτικές, αντί της γνωστοποίησης των σημαντικών λογιστικών πολιτικών. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Η αναφορά «αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία» θα πρέπει περιλαμβάνεται μόνο στις περιπτώσεις που έχει αξιολογηθεί και δεν αναμένεται να υπάρχει επίπτωση από την υιοθέτηση της τροποποίησης του Προτύπου). Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη: Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού οι οποίες αποσαφηνίζουν τη διαφορά μεταξύ αλλαγής λογιστικής εκτίμησης και αλλαγής λογιστικής πολιτικής. Η διάκριση αυτή είναι σημαντική, καθώς η αλλαγή λογιστικής εκτίμησης εφαρμόζεται χωρίς αναδρομική ισχύ και μόνο για μελλοντικές συναλλαγές και άλλα μελλοντικά γεγονότα, εν αντιθέσει με την αλλαγή λογιστικής πολιτικής που έχει αναδρομική ισχύ και εφαρμόζεται σε συναλλαγές και άλλα γεγονότα του παρελθόντος. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Η αναφορά «αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία» θα πρέπει περιλαμβάνεται μόνο στις περιπτώσεις που έχει αξιολογηθεί και δεν αναμένεται να υπάρχει επίπτωση από την υιοθέτηση της τροποποίησης του Προτύπου). Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή

του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης για την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1, ως αποτέλεσμα της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Η αναφορά «αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία» θα πρέπει περιλαμβάνεται μόνο στις περιπτώσεις που έχει αξιολογηθεί και δεν αναμένεται να υπάρχει επίπτωση από την υιοθέτηση της τροποποίησης του Προτύπου). Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος: Αναβαλλόμενος Φόρος σχετιζόμενος με Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία Μεμονωμένη Συναλλαγή» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση στοχευμένων τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Η αναφορά «αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία» θα πρέπει περιλαμβάνεται μόνο στις περιπτώσεις που έχει αξιολογηθεί και δεν αναμένεται να υπάρχει επίπτωση από την υιοθέτηση της τροποποίησης του Προτύπου). Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις: Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Πληροφορίες Συγκριτικής Περιόδου» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Δεκέμβριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στις απαιτήσεις μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 προκειμένου να αντιμετωπίσει ένα σημαντικό ζήτημα που σχετίζεται με τις προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ των υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στη συγκριτική πληροφόρηση στα πλαίσια της πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» και του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Η τροποποίηση έχει σκοπό να βελτιώσει τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που θα παρουσιάζεται στη συγκριτική περίοδο για τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Εταιρεία θα

εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Η αναφορά «αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία» θα πρέπει περιλαμβάνεται μόνο στις περιπτώσεις που έχει αξιολογηθεί και δεν αναμένεται να υπάρχει επίπτωση από την υιοθέτηση της τροποποίησης του Προτύπου). Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

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

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

2.4 Ξένο νόμισμα

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

2.5 Έσοδα και έξοδα

Αναγνώριση εσόδων

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, γeros, λοιπών επενδύσεων που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους. Τα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη ή ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λπ.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

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

Αναγνώριση εξόδων

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

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

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

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

2.6 Φόρος χαρτοφυλακίου

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Η εταιρία φορολογείται με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κωδ. Ν.3371/2005 η οποία αντικαταστάθηκε από το άρθρο 55 του Ν.4646/2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο», με βάση το οποίο ο οφειλόμενος φόρος ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων τους, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. Ο φόρος αποδίδεται στην αρμόδια φορολογική αρχή μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρείας και των μετόχων της.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία και ταξινομείται στο λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων», όπως ορίζει το Δ.Π.Χ.Α. 9.

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

Η χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων διέπεται από τους όρους και τα όρια που καθορίζονται από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

Οι δεσμεύσεις επί των βραχυπροθέσμων επενδύσεων αναφέρονται χωριστά στις οικονομικές καταστάσεις.

2.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Η Εταιρεία δεν διαθέτει σημαντικά ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

2.9 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία. Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας, μείον τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Το ποσό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καταχωρείται ως έξοδο στο αποτέλεσμα της χρήσης. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης.

2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

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

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

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

2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο

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

2.12 Ίδιες μετοχές

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

2.13 Μερίσματα

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

2.14 Προβλέψεις

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

2.15 Υποχρεώσεις

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

2.16 Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

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

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

γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

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

2.17 Συνδεδεμένα μέρη

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

2.18 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Το ΔΠΧΑ 9 θέτει προϋποθέσεις αναγνώρισης και επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και κάποιων συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων. Αυτό το πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση*.

i. Κατάταξη και αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υπάρχουσες απαιτήσεις του ΔΛΠ39 για την κατάταξη και αποτίμηση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Παρόλα αυτά, καταργεί τις προηγούμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 για διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, δάνεια, απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε σημαντική επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας που σχετίζονται με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στην κατάταξη και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζεται παρακάτω.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται ως αποτιμώμενο στις ακόλουθες κατηγορίες:

- α) στο αποσβεσμένο κόστος
- β) στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI) ή
- γ) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL).

Η κατάταξη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά το ΔΠΧΑ 9 βασίζεται γενικά στο επιχειρησιακό μοντέλο στο οποίο γίνεται η διαχείριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών χρηματοροών του. Παράγωγα ενσωματωμένα σε συμβόλαια στα οποία το αντικείμενο είναι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού υπό το πρίσμα του προτύπου δεν διαχωρίζονται ποτέ. Αντίθετα, το υβριδικό χρηματοοικονομικό μέσο στο σύνολό του εξετάζεται για κατάταξη.

A) Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος αν ικανοποιεί και τις δύο ακόλουθες συνθήκες και δεν ορίζεται ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:

- Διακρατείται με βάση ένα επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου το αντικείμενο είναι η διακράτηση για είσπραξη συμβατικών χρηματοροών και
- Οι συμβατικοί όροι του προβλέπουν χρηματοροές σε συγκεκριμένες ημερομηνίες οι οποίες είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

B) Μια επένδυση σε χρεόγραφα αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων αν ικανοποιεί και τις δύο ακόλουθες συνθήκες και δεν ορίζεται ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:

- Διακρατείται με βάση ένα επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου το αντικείμενο είναι τόσο η εισροή συμβατικών χρηματοροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- Οι συμβατικοί όροι του προβλέπουν χρηματοροές σε συγκεκριμένες ημερομηνίες οι οποίες είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Γ) Κατά την αρχική αναγνώριση μιας επένδυσης σε συμμετοχικούς τίτλους που δεν είναι διαθέσιμοι προς πώληση, η εταιρεία μπορεί αμετάκλητα να επιλέξει να παρουσιάσει μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας της επένδυσης στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Δ) Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν κατατάσσονται ως αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων όπως διευκρινίστηκε παραπάνω, αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Αυτό περιλαμβάνει όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Κατά την αρχική αναγνώριση, η εταιρεία μπορεί αμετάκλητα να ορίσει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, που κατά τα άλλα πληροί τις προϋποθέσεις για να αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν έτσι αποφεύγεται ή σημαντικά μειώνεται μια λογιστική διαφορά που θα μπορούσε να προκύψει.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (εκτός κι αν πρόκειται για εμπορική απαίτηση άνευ σημαντικού χρηματοοικονομικού μέρους που αποτιμάται αρχικά στην τιμή της συναλλαγής) αποτιμάται αρχικά στην

εύλογη αξία πλέον, για στοιχεία μη αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, κόστη συναλλαγών άμεσα συνδεδεμένων με την απόκτηση.

<p>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος</p>	<p>Τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος μειώνεται κατά το ποσό των ζημιών απομείωσης περιουσιακών στοιχείων. Έσοδα από τόκους, πιστωτικές και χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές και ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Κάθε κέρδος ή ζημία που προκύπτει κατά την αποαναγνώριση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.</p>
<p>Επενδύσεις σε χρεόγραφα αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων</p>	<p>Τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Έσοδα από τόκους υπολογίζονται με χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, πιστωτικές και χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές καθώς και ζημιές απομείωσης περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Άλλα καθαρά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται ως λοιπά συνολικά εισοδήματα. Κατά την απο-αναγνώριση, κέρδη και ζημιές που έχουν σωρευτεί στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ανακατατάσσονται στα αποτελέσματα.</p>
<p>Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων</p>	<p>Τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο στα αποτελέσματα εκτός κι αν το μερίσμα ξεκάθαρα αναπακλά ανάκτηση ενός μέρους του κόστους επένδυσης. Άλλα καθαρά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται ως λοιπά συνολικά εισοδήματα και δεν ανακατατάσσονται ποτέ στα αποτελέσματα.</p>
<p>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</p>	<p>Τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Το καθαρό όφελος ή ζημία, συμπεριλαμβανομένων τόκων ή εσόδων από μερίσματα, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.</p>

ii. Απομειώσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το μοντέλο των «πραγματοποιηθέντων ζημιών» στο ΔΛΠ 39 με ένα μοντέλο «αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών». Το νέο μοντέλο απομειώσεων εφαρμόζεται σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος, συμβόλαια και χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, αλλά όχι σε επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους. Κατά το ΔΠΧΑ 9, οι πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται νωρίτερα σε σχέση με το ΔΛΠ 39.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος συνίστανται από εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και εταιρικά χρεόγραφα.

Κατά το ΔΠΧΑ 9, προβλέψεις ζημιών αποτιμώνται σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες βάσεις:

- 12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές: Προκύπτουν από πιθανά πιστωτικά γεγονότα εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς, και
- Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εφ' όρου ζωής: Προκύπτουν από πιθανά πιστωτικά γεγονότα καθ' όλη τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η εταιρεία αποτιμά τις προβλέψεις ζημιών σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εφ' όρου ζωής, εκτός από τις ακόλουθες, που αποτιμώνται ως 12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές:

- Χρεόγραφα που είναι σχεδιασμένα να έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς, και
- Άλλα χρεόγραφα και τραπεζικά υπόλοιπα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος (π.χ. ο κίνδυνος αθέτησης που προκύπτει κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου) δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση.

Η εταιρεία έχει επιλέξει να αποτιμά τις προβλέψεις ζημιών για εμπορικές απαιτήσεις και συμβόλαια σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες εφ' όρου ζωής.

Όταν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση και όταν εκτιμώνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες, η εταιρεία συγκεντρώνει αξιόλογες πληροφορίες που είναι σχετικές και διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια. Αυτό περιλαμβάνει τόσο ποσοτική όσο και ποιοτική πληροφόρηση και ανάλυση, βασισμένη στην ιστορική εμπειρία της εταιρείας και μετά γνώσης αξιολόγηση κινδύνου και περιλαμβάνουσα πληροφόρηση με ορίζοντα το μέλλον.

Η εταιρεία υποθέτει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά εάν έχουν περάσει 90 ημέρες από την ημερομηνία εξόφλησης.

Η εταιρεία όταν ο πιστωτικός κίνδυνος για ένα χρηματοοικονομικό μέσο έχει αυξηθεί σημαντικά, πρέπει να λαμβάνει υπόψη τη μεταβολή του κινδύνου αθέτησης μετά την αρχική αναγνώριση.

Για τους σκοπούς του καθορισμού του κινδύνου αθέτησης, η εταιρεία εφαρμόζει τον ορισμό της αθέτησης που συνάδει με τον ορισμό που χρησιμοποιείται για τους σκοπούς της εσωτερικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου για το σχετικό χρηματοοικονομικό μέσο και λαμβάνει υπόψη ποιοτικούς δείκτες, κατά περίπτωση.

Η εταιρεία θεωρεί ότι υφίσταται αθέτηση το αργότερο 30 ημέρες αφού ένα χρηματοοικονομικό μέσο εμφανίσει καθυστέρηση, εκτός εάν η εταιρεία έχει λογικές και βάσιμες πληροφορίες από τις οποίες προκύπτει ότι ένα κριτήριο αθέτησης που καθορίζει μεγαλύτερη καθυστέρηση είναι καταλληλότερο.

Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του Bloomberg και προκύπτει από τη σύνθεση βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους τέσσερις μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's, Fitch, και DBRS). Σε περίπτωση που το αποτέλεσμα είναι ανάμεσα σε δύο βαθμίδες χρησιμοποιείται η χαμηλότερη.

Η μέγιστη περίοδος που χρησιμοποιείται για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι η μέγιστη περίοδος για την οποία η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο βάσει συμβολαίου.

Μέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες είναι μια σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων εκτίμησης των πιστωτικών ζημιών. Οι πιστωτικές ζημίες υπολογίζονται ως η παρούσα αξία όλων των ταμιακών διαφορών (π.χ. η διαφορά μεταξύ των χρηματοροών που οφείλονται στην οντότητα βάσει σύμβασης και των χρηματοροών που η εταιρεία αναμένει να λάβει).

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες προεξοφλούνται στο πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού μέσου.

Για την επιμέτρηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, οι εμπορικές απαιτήσεις έχουν ομαδοποιηθεί βάσει των χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου και του χρόνου υπερημερίας.

Πιστωτικά επισφαλής χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Σε κάθε περίοδο αναφοράς, η εταιρεία εξετάζει κατά πόσον χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος και χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων είναι πιστωτικά επισφαλής. Ένα χρηματοοικονομικό μέσο είναι «πιστωτικά επισφαλές» όταν ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμια επίδραση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού μέσου έχουν συμβεί.

Παρουσίαση της επισφάλειας

Προβλέψεις ζημιών για χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος αφαιρούνται από το υπόλοιπο της αξίας των περιουσιακών στοιχείων.

Ζημίες από επισφάλειες που σχετίζονται με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων, παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Ζημίες από επισφάλειες σε λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται στα «χρηματοοικονομικά κόστη», κατά παρόμοιο τρόπο με την παρουσίαση βάσει του ΔΛΠ 39, και όχι διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών εσόδων για λόγους ουσιαστικότητας..

2.19 Μισθώσεις

Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία έναρξης μίας μισθωτικής περιόδου η εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης προβαίνοντας σε επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος .

Το κόστος του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού περιλαμβάνει:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης,
- τις τυχόν καταβολές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν πριν ή κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, μειωμένες με τα κίνητρα μίσθωσης που εισπράχθηκαν,
- τα αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τον μισθωτή, και
- μία εκτίμηση των δαπανών που θα βαρύνουν την εταιρεία κατά την αποσυναρμολόγηση και την απομάκρυνση του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού, την αποκατάσταση του χώρου στον οποίον βρίσκεται το μισθωμένο στοιχείο του ενεργητικού ή την αποκατάσταση του στοιχείου του ενεργητικού όπως απαιτείται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης. Η εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση για τις εν λόγω δαπάνες είτε κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου είτε ως συνέπεια της χρήσης του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια μίας συγκεκριμένης περιόδου.

Αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης στην παρούσα αξία των ανεξόφλητων καταβολών μισθωμάτων κατά την ημερομηνία αυτήν. Όταν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης είναι εφικτό να προσδιοριστεί κατάλληλα, τότε οι καταβολές μισθωμάτων θα προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο αυτό. Σε διαφορετική περίπτωση χρησιμοποιείται το οριακό επιτόκιο δανεισμού της εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, οι καταβολές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης συμπεριλαμβάνουν τις παρακάτω πληρωμές για το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, εφόσον δεν έχουν καταβληθεί κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου:

- (α) τις σταθερές καταβολές μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης,
- (β) τις τυχόν μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που εξαρτώνται από τη μελλοντική μεταβολή δεικτών ή επιτοκίων, οι οποίες επιμετρώνται αρχικά χρησιμοποιώντας την τιμή του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου,
- (γ) τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει η εταιρεία ως εγγυήσεις υπολειμματικής αξίας,
- (δ) την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς εφόσον είναι ουσιαστικά βέβαιο ότι η εταιρεία θα εξασκήσει το δικαίωμα, και
- ε) τις καταβολές ποινών για τον τερματισμό της μίσθωσης, εάν η μισθωτική περίοδος αντανάκλα την εξάσκηση του δικαιώματος της εταιρείας για τον τερματισμό της μίσθωσης.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερη επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού με το μοντέλο του κόστους.

Η εταιρεία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος:

- (α) μείον τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες ζημιές απομείωσης, και
- (β) προσαρμοσμένο για τυχόν μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης,

Η εταιρεία εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 16 αναφορικά με την απόσβεση του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού, το οποίο και εξετάζει για τυχόν απομείωση.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης, ως ακολούθως:

(α) αυξάνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης,

(β) μειώνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά τα μισθώματα που έχουν καταβληθεί, και

(γ) επιμετρώντας εκ νέου την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά τυχόν επανεκτίμηση ή τροποποίηση της μίσθωσης.

Το χρηματοοικονομικό κόστος μίας υποχρέωσης μίσθωσης κατανέμεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου με τέτοιο τρόπο, ούτως ώστε να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία αναγνωρίζει στα κέρδη ή στις ζημιές (με εξαίρεση την περίπτωση που οι δαπάνες περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία ενός άλλου στοιχείου του ενεργητικού για το οποίο εφαρμόζονται άλλα σχετικά Πρότυπα) και τα τρία παρακάτω στοιχεία:

(α) το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης, και

(β) τις μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης κατά την περίοδο που λαμβάνει χώρα το γεγονός που ενεργοποιεί τις εν λόγω καταβολές

(γ) Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Ενδιάμεση Συνοπτική Εξαμηνιαία Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και Συνολικού Εισοδήματος

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με τις από 22/02/2018 και 31/05/2022 αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχουν ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην Alpha Trust ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ η οποία ασκεί την επενδυτική πολιτική που έχει καθοριστεί. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρείας.

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

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

Σύμφωνα με το άρθρο 15 της σχετικής απόφασης, το υπόδειγμα της σχετικής δυνητικής ζημιάς που έχει επιλεγεί, λαμβάνει κατ’ ελάχιστον υπόψη το γενικό κίνδυνο αγοράς και κατά περίπτωση τον ιδιοσυγκρασιακό κίνδυνο. Οι λοιποί κίνδυνοι, στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο της ΑΕΕΧ, λαμβάνονται υπόψη

στο πλαίσιο των ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Πλέον αυτών, όπου κρίνεται αναγκαίο, εκτιμάται η έκθεση σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου της AEEEX στους σχετικούς κινδύνους.

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

	30.06.2022	30.06.2021
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.*	10.989.395,82	14.409.159,37
Ομόλογα **	265.667,67	314.443,67
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις**	439.949,61	1.314.378,81
Σύνολο Ενεργητικού	11.695.013,10	16.037.981,85
Σύνολο Υποχρεώσεων	375.621,27	1.654.178,62
Καθαρή Θέση*	11.319.391,83	14.383.803,23

<i>Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα</i>	0,00	0,00
---------------------------------------	------	------

* Στις μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. συμπεριλαμβάνεται η αξία των ιδίων μετοχών και δεν συμπεριλαμβάνεται στην καθαρή θέση.

** Στα ομόλογα συμπεριλαμβάνεται και η αξία των δεδουλευμένων τόκων των ομολόγων και δεν συμπεριλαμβάνονται στις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.

Το «Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις» και το «Σύνολο Υποχρεώσεων» αναλύονται ως εξής:

	30.06.2022	30.06.2021
Καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού	347.931,37	957.827,86
Καταθέσεις σε τράπεζες του εξωτερικού	0,00	50,00
Μετρητά στο Ταμείο	304,52	196,42
Αναμενόμενα μερίσματα	56.367,36	82.631,98
Λοιπές απαιτήσεις	35.346,36	273.672,55
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	439.949,61	1.314.378,81
Μεταβλητή Αμοιβή υπεραπόδοσης	0,00	751.386,40
Λοιπές υποχρεώσεις	375.621,27	902.792,22
Σύνολο Υποχρεώσεων	375.621,27	1.654.178,62

3.1 Κίνδυνος αγοράς

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

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

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30.06.2022	30.06.2021
Μετοχές ως ποσοστό του Ενεργητικού	93,97%	89,84%
Ομόλογα ως ποσοστό του Ενεργητικού	2,27%	1,96%
Μετοχές ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	97,08%	100,18%
Ομόλογα ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	2,35%	2,19%

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30.06.2022	30.06.2021
Ευρώ	100%	100%
	100%	100%

Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

30.06.2022

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	439.949,61			439.949,61
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία			265.667,67	265.667,67
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				-
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	439.949,61		265.667,67	705.617,28
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
Σύνολο Υποχρεώσεων	375.621,27			375.621,27
Ανοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	64.328,34		265.667,67	329.996,01

30.06.2021

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.314.378,81			1.314.378,81
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία			314.443,67	314.443,67
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	<i>1.314.378,81</i>		<i>314.443,67</i>	1.628.822,48
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.654.178,62			1.654.178,62
Ανοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	- 339.799,81		314.443,67	- 25.356,14

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk (VaR))

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

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

Η εικόνα της ημερήσιας αξίας σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς, για ένα έτος **μέχρι 30.06.2022** και ένα έτος **μέχρι 30.06.2021** αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

1/7/2021 – 30/06/2022

market risk	μέση τιμή	μέγιστη τιμή	ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	-0,02%	4,24%	-5,95%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-3,17%	-2,54%	-4,53%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-4,01%	-3,68%	-4,44%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	78,83%	103,15%	66,91%

1/7/2020 – 30/06/2021

market risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη τιμή	Ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,20%	5,00%	-3,75%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-6,23%	-2,99%	-8,40%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-9,10%	-4,04%	-11,41%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	70,43%	99,69%	61,99%

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω μεθοδολογία μέτρησης του κινδύνου αγοράς συμπεριλαμβάνει όχι μόνο την ευαισθησία των αποδόσεων του χαρτοφυλακίου στους κυριότερους κινδύνους αγοράς (μετοχικός, επιτοκιακός, συναλλαγματικός) στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο, αλλά και τις μεταξύ τους συσχετίσεις. Ως εκ τούτου, θεωρείται ότι παρέχει καλύτερη και πιο ρεαλιστική εκτίμηση του συνολικού κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου.

Επιπλέον, η Εταιρία διενεργεί πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (**Back Testing**), κατά το οποίο συγκρίνει τις μετρήσεις δυνητικής ζημιάς που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας. **Κατά το τελευταίο έτος, σημειώθηκαν τέσσερις υπερβάσεις στις 16/07/2021, 25/11/2021, 23/02/2022 και 03/03/2022.**

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

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

Οι τοποθετήσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2022 αποτυπώνονται παρακάτω:

30/06/2022

Όνομα Αξιογράφου	Τύπος Αξιογράφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	79.475,97	0,70%	2,10
TPEIR 9,75% 26/6/2029	FIX	186.191,70	1,64%	2,37
		265.667,67	2,34%	

ενώ οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2021 ήταν οι κατωτέρω.

30/06/2021

Όνομα Αξιογράφου	Τύπος Αξιογράφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	97.993,97	0,68%	3,12
TPEIR 9,75% 26/6/2029	FIX	216.449,70	1,51%	2,77
		314.443,67	2,19%	

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Σε αυτή την κατηγορία εντάσσονται κυρίως τα κρατικά και εταιρικά ομόλογα, οι συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων (repos), οι απαιτήσεις από αντισυμβαλλόμενους χρηματιστές καθώς και τα χρηματικά διαθέσιμα στις τράπεζες.

Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κίνδυνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του Bloomberg και προκύπτει από τη σύνθεση βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους τέσσερις μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's, Fitch, και DBRS). Σε περίπτωση που το αποτέλεσμα είναι ανάμεσα σε δύο βαθμίδες χρησιμοποιείται η χαμηλότερη.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την **30.06.2022** περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων:

πιστωτικός κίνδυνος	06 / 2022	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
Caa1	265.667,67	2,34%
	265.667,67	2,34%

Η αντίστοιχη εικόνα στο δεύτερο τρίμηνο του 2021 ήταν:

πιστωτικός κίνδυνος		06 / 2021	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	
Caa3	314.443,67	2,19%	
	314.443,67	2,19%	

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

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

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

Χρηματικά διαθέσιμα

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

	06 / 2022	06/ 2021
Optima Bank	N/A	N/A
Alpha Bank	B+	B+
Societe Generale Bank and Trust	A	A-
Piraeus Bank	B	B

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

Παράγωγα

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

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Σύμφωνα με αυτό, για δεδομένη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, εκτιμάται το ποσοστό που δύναται να ρευστοποιηθεί ανά ημέρα καθώς και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου, βάσει της εμπορευσιμότητας των επιμέρους θέσεων αυτού (πηγή Bloomberg). Για σκοπούς συντηρητικής προσέγγισης, θεωρείται ότι δεν δύναται να ρευστοποιηθεί όγκος μετοχών που να υπερβαίνει το ένα τρίτο του μέσου όρου ημερήσιων συναλλαγών του προηγούμενου τριμήνου – οι τοποθετήσεις σε χρηματικά διαθέσιμα, προθεσμιακές καταθέσεις και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες (στην αξία των μετοχών συμπεριλαμβάνεται και η αξία των ιδίων μετοχών):.

Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την **30.06.2022** και **30.06.2021** οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	30.06.2022		30.06.2021	
	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
1 ημέρα	3.084.714,26	27,25%	3.178.067,75	22,09%
2 ημέρες	457.364,56	4,04%	313.600,00	2,18%
3 ημέρες	268.125,00	2,37%	0,00	0,00%
4 ημέρες	702.050,40	6,20%	356.890,00	2,48%
5 – 10 ημέρες	1.079.236,11	9,53%	3.030.206,48	21,07%
10 - 20 ημέρες	2.820.208,75	24,91%	1.238.117,30	8,61%
20 - 30 ημέρες	145.089,00	1,28%	357.885,00	2,49%
> 30 ημέρες	2.496.936,08	22,06%	5.594.593,03	38,90%
	11.053.724,16	97,65%	14.069.359,56	97,82%

Το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου με βάση τον πίνακα επενδύσεων στο τέλος του δεύτερου τριμήνου του 2022 είναι τοποθετημένο σε **ομολογίες** για τις οποίες δεν υπάρχουν στοιχεία αντίστοιχα των μετοχικών τίτλων, ώστε να υπολογισθεί η ρευστότητα.

3.4 Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Επίσης, έως και την 31.05.2022 στην εταιρεία ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων είχε ανατεθεί επίσης και η διαχείριση κινδύνων καθώς και η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013. Με την από 31.05.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και σύμφωνα με την από 31.05.2022 “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, οι λοιπές διοικητικές και οργανωτικές ανάγκες της Εταιρείας, με εξαίρεση τη διαχείριση υποδομών και εγκαταστάσεων, εφεξής εξυπηρετούνται είτε εσωτερικά μέσω του προσωπικού της είτε δυνάμει σχετικών απευθείας αναθέσεων σε τρίτα πρόσωπα. Περαιτέρω σημειώνεται πως και οι δύο εταιρείες (ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και η Alpha Trust Ανδρομέδα Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου) εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι:

- α) Η ανωτέρω σύμβαση διαχείρισης ανανεώνεται τακτικά, σε ετήσια βάση, και εγκρίνεται κάθε φορά από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- β) Βάση νόμου όλα τα χρεόγραφα και τα διαθέσιμα τηρούνται από ανεξάρτητο θεματοφύλακα, ο οποίος υπογράφει και τους πίνακες επενδύσεων χαρτοφυλακίου που δημοσιεύονται και τίθενται υπόψη του επενδυτικού κοινού.
- γ) Ο εσωτερικός έλεγχος συνεργάζεται και παρακολουθεί την λειτουργία των διαφόρων δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και αποθαρρύνει και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα να δημιουργηθούν θέματα που μπορεί να προκαλέσουν προβλήματα στη λειτουργία της Εταιρείας.
- δ) Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας παρακολουθεί καθημερινά την υλοποίηση των συμβάσεων αυτών και επιλύει άμεσα τα λειτουργικά θέματα που τυχόν προκύψουν.

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

Γεωπολιτικός κίνδυνος: Όσον αφορά τις εξελίξεις στην Ουκρανία, η εταιρεία δεν έχει καμία έκθεση σε Ρωσικά ή Ουκρανικά αξιόγραφα, ούτε διατηρεί λογαριασμούς, ούτε έχει δάνεια με Ρωσικές Τράπεζες. Η Εταιρεία μέσω του χαρτοφυλακίου της ενδέχεται να έχει έκθεση έμμεση και εξαιρετικά περιορισμένη μέσω ελληνικών εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που έχουν πολύ μικρό τμήμα της δραστηριότητας τους στις εμπλεκόμενες χώρες.

3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

i. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας» περιγράφει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας αφορά ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή μια υποχρέωση. Ως εκ τούτου, κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, η εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τα εν λόγω χαρακτηριστικά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

ii. Ιεράρχηση εύλογης αξίας

Για την αύξηση της συνέπειας και της συγκρισιμότητας στις επιμετρήσεις εύλογης αξίας και τις συναφείς γνωστοποιήσεις, το ΔΠΧΑ 13 καθορίζει ιεραρχία εύλογης αξίας που κατηγοριοποιεί σε τρία επίπεδα τις εισροές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Επίπεδο 1: Οι εισροές 1^{ου} επιπέδου είναι οι επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) στις αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Μια επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά παρέχει τις πλέον αξιόπιστες αποδείξεις της εύλογης αξίας και χρησιμοποιείται χωρίς προσαρμογή για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας όποτε υπάρχει διαθέσιμη.

Η εταιρεία αποτιμά τις μετοχές με βάση τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενώ για τα κρατικά ομόλογα χρησιμοποιείται η πηγή Bloomberg (Bloomberg Generic Prices).

Επίπεδο 2: Οι εισροές 2^{ου} επιπέδου είναι εισροές πέραν των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα. Εάν το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση διαθέτει προκαθορισμένη (συμβατική) διάρκεια, μια εισροή 2ου επιπέδου πρέπει να είναι παρατηρήσιμη για ουσιαστικά την πλήρη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

Η εταιρεία αποτιμά τις μετοχές που δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές με βάση την τεχνική της αναμενόμενης παρούσας αξίας, η οποία χρησιμοποιεί ως αφηρητά ένα σύνολο ταμειακών ροών που αντιπροσωπεύει τον σταθμισμένο, βάσει πιθανοτήτων, μέσο όρο όλων των πιθανών μελλοντικών ταμειακών ροών (αναμενόμενες ταμειακές ροές).

Επίπεδο 3: Οι εισροές 3^{ου} επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση. Μη παρατηρήσιμες εισροές χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στον βαθμό που δεν υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες εισροές, γεγονός που καλύπτει καταστάσεις στις οποίες υπάρχει ελάχιστη ή δεν υπάρχει καθόλου δραστηριότητα στην αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ωστόσο, ο στόχος της επιμέτρησης της εύλογης αξίας παραμένει ο ίδιος, ήτοι μια τιμή εξόδου κατά την ημερομηνία επιμέτρησης από την οπτική ενός συμμετέχοντα στη αγορά που κατέχει το περιουσιακό στοιχείο ή οφείλει την υποχρέωση.

iii. Μεταφορές μεταξύ των επιπέδων

Δεν πραγματοποιήθηκαν μεταφορές μεταξύ επιπέδων κατά την διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 και καμία μεταφορά προς οποιαδήποτε κατεύθυνση κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία και τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων συμπεριλαμβανομένων των επιπέδων τους στην ιεραρχία εύλογης αξίας. Δεν περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία, εάν η λογιστική αξία είναι λογική προσέγγιση της εύλογης αξίας. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και οι εμπορικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος δεν συμπεριλαμβάνονται στον παρακάτω πίνακα ιεράρχησης

alphatrust andromeda

εύλογων αξιών. Η εύλογη αξία τους δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική τους αξία καθώς η πλειοψηφία έχει λήξη κάτω του μηνός.

30/6/2022	Λογιστική αξία					Εύλογη αξία		
	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL)	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Συνολική λογιστική αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	10.717.893,13				10.717.893,13	10.717.893,12	0,01	
Κρατικά ομόλογα	263.480,00				263.480,00	263.480,00		
	10.981.373,13	0,00	0,00	0,00	10.981.373,13	10.981.373,12	0,01	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις			0,00		0,00			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			348.235,89		348.235,89			
	0,00	0,00	348.235,89	0,00	348.235,89	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
					0,00			
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εγγυημένα ομολογιακά δάνεια					0,00			
Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια					0,00			
Εμπορικές υποχρεώσεις				52.527,12	52.527,12			
	0,00	0,00	0,00	52.527,12	52.527,12	0,00	0,00	0,00
31/12/2021								
	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL)	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Συνολική λογιστική αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	14.143.666,37				14.143.666,37	14.143.666,36	0,01	
Κρατικά ομόλογα	312.550,00				312.550,00	312.550,00		
	14.456.216,37	0,00	0,00	0,00	14.456.216,37	14.456.216,36	0,01	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις			0,00		0,00			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			1.428.506,51		1.428.506,51			
	0,00	0,00	1.428.506,51	0,00	1.428.506,51	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
					0,00			
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εγγυημένα ομολογιακά δάνεια					0,00			
Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια					0,00			
Εμπορικές υποχρεώσεις				1.051.830,49	1.051.830,49			
	0,00	0,00	0,00	1.051.830,49	1.051.830,49	0,00	0,00	0,00

4 Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1 - 30/6/2022	1/1 - 30/6/2021
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	382.244,55	199.537,78
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	-2.934.253,76	2.945.458,76
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-89.046,04	302.713,15
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-2.641.055,25	3.447.709,69

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

	1/1 - 30/6/2022	1/1 - 30/6/2021
Μερίσματα μετοχών	369.835,41	187.050,03
Τόκοι καταθέσεων	11,89	92,55
Τόκοι ομολογιών	12.397,25	12.395,20
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	382.244,55	199.537,78

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

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη/ (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων» την 30^η Ιουνίου 2022 περιλαμβάνει τα εξής:

	1/1 - 30/6/2022	1/1 - 30/6/2021
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-89.046,04	295.632,65
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	-2.934.253,76	2.945.458,76
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	0,00	7.080,50
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	-3.023.299,80	3.248.171,91

5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	1/1 - 30/6/2022	1/1 - 30/6/2021
Αμοιβή επί του ενεργητικού (success fee)	0,00	751.386,39
Λοιπές αμοιβές τρίτων	137.604,23	137.107,11
Φόροι - Τέλη	3.506,95	5.075,70
Διάφορα έξοδα	11.636,20	9.375,54
Σύνολο κόστους διαχείρισης χαρτοφυλακίου	152.747,38	902.944,74

6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

	1/1 - 30/6/2022	1/1 - 30/6/2021
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.170,09	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	155.905,57	134.025,76
Παροχές τρίτων	1.170,08	1.531,94
Φόροι - Τέλη	746,90	573,00
Διάφορα έξοδα	9.147,89	4.681,28
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	188,80	917,00
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	336,23	656,44
Αποσβέσεις παγίων	109,83	719,60
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	6.283,93	6.283,93
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	179.059,32	149.388,95

7 Φόρος χαρτοφυλακίου

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

	1/1 - 30/6/2022	1/1 - 30/6/2021
Φόρος N.3371/2005	-7.010,06	-7.024,27

Η εταιρία φορολογείται με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κωδ. N.3371/2005, όπως ισχύει σήμερα, «η οποία αντικαταστάθηκε από το άρθρο 55 του N.4646/2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο».

Με βάση το N.4646/2019 ο οφειλόμενος φόρος ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων τους, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

8 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

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

	1/1 - 30/6/2022	1/1 - 30/6/2021
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	-2.979.644,87	2.393.330,52
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	1.568.912	1.576.886
Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	-1,8992	1,5178

9 Ενσώματα πάγια

	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός
Αξία Κτήσης	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	0,00
Προσθήκες / (Μειώσεις)	1.583,06
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	1.583,06
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	1.583,05
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	1.583,05
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2021	0,01
Αξία Κτήσης	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	1.583,06
Προσθήκες / (Μειώσεις)	768,80
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2022	2.351,86
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	1.583,05
Αποσβέσεις περιόδου	109,83
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2022	1.692,88
Αναπόσβεστη Αξία 30 Ιουνίου 2022	658,98

10 Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Η αξία των δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων αφορά μισθώσεις, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 και έχει όπως παρακάτω:

	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 1/1/2021	26.594,63	23.676,82	50.271,45
Υπόλοιπο 31/12/2021	26.594,63	23.676,82	50.271,45
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2021	13.297,32	11.838,42	25.135,74
Αποσβέσεις	6.648,66	5.919,21	12.567,87
Υπόλοιπο 31/12/2021	19.945,98	17.757,63	37.703,61
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2021	6.648,65	5.919,19	12.567,84

Κόστος			
Υπόλοιπο 1/1/2022	26.594,63	23.676,82	50.271,45
Αποσύρσεις μισθώσεων	-26.594,63	-23.676,82	-50.271,45
Υπόλοιπο 30/6/2022	0,00	0,00	0,00
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2022	19.945,98	17.757,63	37.703,61
Αποσβέσεις	3.324,33	2.959,60	6.283,93
Αποσύρσεις μισθώσεων	-23.270,31	-20.717,23	-43.987,54
Υπόλοιπο 30/6/2022	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/6/2022	0,00	0,00	0,00

11 Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύονται ως εξής:

	30/6/2022	31/12/2021
Απαιτήσεις από ελληνικό δημόσιο	18.302,23	0,00
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	2.187,67	14.790,42
Προμέρισμα χρήσης 2021	0,00	401.136,00
Μερίσματα εισπρακτέα	25.137,36	0,00
Μειώσεις κεφαλαίου	31.230,00	0,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	2.142,59	2.697,67
Λοιποί χρεώστες	8.709,00	586,29
Πρόβλεψη λοιπών εξόδων	5.533,56	0,00
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	93.242,41	419.210,38

12 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ο λογαριασμός «χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2022	31/12/2021
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	10.717.893,12	14.143.666,36
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0,01	0,01
Ομολογίες εσωτερικού	263.480,00	312.550,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	10.981.373,13	14.456.216,37

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

Οι μετοχές που δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές αποτιμούνται με βάση την τεχνική της αναμενόμενης παρούσας αξίας, η οποία χρησιμοποιεί ως αφετηρία ένα σύνολο ταμειακών ροών που

αντιπροσωπεύει τον σταθμισμένο, βάσει πιθανοτήτων, μέσο όρο όλων των πιθανών μελλοντικών ταμειακών ροών (αναμενόμενες ταμειακές ροές).

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

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	30/6/2022	31/12/2021
Ταμείο	304,52	410,05
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	347.931,37	1.428.096,46
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	348.235,89	1.428.506,51

Στις καταθέσεις όψεως συμπεριλαμβάνεται και ποσό 54.518,19 ευρώ που αφορά margin account. Το ποσό αυτό ταξινομήθηκε στα ταμιακά διαθέσιμα σύμφωνα με το ΔΛΠ 7 καθώς η εταιρεία έκλεισε την ανοιχτή της θέση σε ΣΜΕ την 27^η Απριλίου 2021.

14 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία κατά την 30.6.2022 έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού ευρώ 5.515.620,00 το οποίο διαιρείται σε 1.604.544 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,4375 ευρώ ανά μετοχή. Η κίνηση του λογαριασμού «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

	Ποσό σε ευρώ	Τεμάχια μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
Υπόλοιπο 31/12/2021	5.515.620,00	1.604.544	3,4375
Υπόλοιπο 30/6/2022	5.515.620,00	1.604.544	3,4375

Με την από 25.02.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των 8.273.430 €) με καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς μέχρι 2.406.816 νέων κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας 3,4375 € η κάθε μία, σε αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 2 παλαιές μετοχές.

Με την από 12.07.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίσθηκε ως τελική τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, το ποσό των 6,34 € ανά νέα μετοχή και καθορίστηκαν τα σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε κατά το διάστημα από τις 22.07.2022 έως και 04.08.2022 και ανήλθε σε ποσοστό 80,18% (μερική κάλυψη) ενώ το συνολικό ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων ανήλθε σε 12.234.456,50 €. Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό

alphatrust andromeda

κεφάλαιο της εταιρίας αυξήθηκε μέχρι του ποσού της κάλυψης, δηλαδή 6.633.429,69 €, με την έκδοση 1.929.725 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,4375 € η κάθε μία. Επίσης το αποθεματικό του λογαριασμού «υπέρ το άρτιο» αυξήθηκε κατά το ποσό των 5.601.026,81 €.

Συνεπώς το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας από την 05.08.2022 και εφεξής ανέρχεται στο ποσό των 12.149.049,69 €, διαιρούμενο σε 3.534.269 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,4375 € εκάστης.

15 Διαφορά υπέρ το άρτιο

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

	30/6/2022	31/12/2021
Διαφορά υπέρ το άρτιο	1.033.023,00	1.033.023,00

16 Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2022	31/12/2021
Τακτικό αποθεματικό	1.838.540,00	1.838.540,00

17 Αποτέλεσμα εις νέον

Το αποτέλεσμα εις νέον αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2021	3.557.726,73
Κέρδη χρήσεως 1.1-31.12.2021	3.110.715,55
Μεταφορά από τακτικό αποθεματικό	747.671,41
Διανομή μερίσματος	-701.988,00
Υπόλοιπο 31/12/2021	6.714.125,69
Κέρδη (ζημίες) χρήσεως 1.1-30.6.2022	-2.979.644,87
Διανομή μερίσματος	-802.272,00
Υπόλοιπο 30/6/2022	2.932.208,82

18 Ίδιες μετοχές

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2021	26.524	149.891,45
Αγορά ιδίων μετοχών	5.937	43.199,48
Υπόλοιπο 31/12/2021	32.461	193.090,93
Αγορά ιδίων μετοχών	11.122	78.411,75
Υπόλοιπο 30/6/2022	43.583	271.502,68

Ο αριθμός των μετοχών κατά την 1/1/2021 έχει αναπροσαρμοστεί λόγω του split των μετοχών.

Με την από 24.06.2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από €

alphatrust andromeda

13,75 σε € 3,4375 και η αντικατάσταση κάθε μίας (1) παλαιάς κοινής μετοχής της Εταιρείας από τέσσερις (4) νέες κοινές μετοχές της Εταιρείας με αύξηση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Εταιρείας από 401.136 σε 1.604.544 νέες κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,4375 (stock split 1:4). Η ανωτέρω εταιρική πράξη έλαβε χώρα την 27.10.2021.

19 Οφειλές από φόρους

	30/6/2022	31/12/2021
Φόρος Ν.3371/2005	7.010,06	8.051,99

20 Μερίσματα πληρωτέα

Ο λογαριασμός «μερίσματα πληρωτέα» αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2021	1.556,25
πλέον υπόλοιπο μερισμάτων χρήσεως 2020	2.712,04
πλέον υπόλοιπο προμερίσματος χρήσης 2021	201.473,63
Υπόλοιπο 31/12/2021	205.741,92
μείον καταβολή μερισμάτων χρήσεως 2021	-599.086,74
πλέον υπόλοιπο μερισμάτων χρήσεως 2021	401.136,00
Υπόλοιπο 30/6/2022	7.791,18

Το υπόλοιπο της 30.6.2022 αναλύεται ως εξής:

	30/6/2022
Μερίσματα χρήσεως 2017	1.556,25
Μερίσματα χρήσεως 2020	2.712,04
Μερίσματα χρήσεως 2021	3.522,89
Σύνολο μερισμάτων πληρωτέων	7.791,18

21 Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Η αξία των υποχρεώσεων αφορά μισθώσεις, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 και έχει όπως παρακάτω:

	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2021	13.945,58	12.312,28	26.257,86
Χρηματοοικονομικό κόστος	697,28	615,61	1.312,89
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-7.500,00	-6.621,60	-14.121,60
Υπόλοιπο 31/12/2021	7.142,86	6.306,29	13.449,15
Υπόλοιπο 1/1/2022	7.142,86	6.306,29	13.449,15
Αποσύρσεις μισθώσεων	-4.196,43	-4.051,16	-8.247,59
Χρηματοοικονομικό κόστος	178,57	157,66	336,23
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-3.125,00	-2.412,79	-5.537,79
Υπόλοιπο 30/6/2022	0,00	0,00	0,00

22 Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2022	31/12/2021
Alphatrust A.E.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	22.947,48	1.021.827,58
Πιστωτές διάφοροι	29.579,64	30.002,91
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	124.627,31	124.627,31
Αμοιβές μελών ΔΣ	0,00	0,00
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	8.318,94	5.530,04
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	185.473,37	1.181.987,84

23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Για την χρήση 2014 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ.1159/22.07.2011 από τον νόμιμο ελεγκτή. Για τις χρήσεις του 2015 έως και 2020 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ.1124/18.6.2015 ενώ για τη χρήση 2021 βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος από τον νόμιμο ελεγκτή με βάση την παραπάνω εγκύκλιο.

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

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

24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις

Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το μετοχικό της κεφάλαιο είναι ευρέως διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ24, συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία. Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης της Εταιρείας καθώς και τα πλησιέστερα μέλη της οικογένειάς τους.

Η εταιρία, πέρα από τις συναλλαγές που πραγματοποιεί με τα συνδεδεμένα μέρη (μέλη Διοικητικού Συμβουλίου) έχει συνάψει και σημαντικές συμβάσεις για τις οποίες αναφέρουμε τα κατωτέρω:

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με τις από 22/02/2018 και 31/05/2022 αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχουν ανατεθεί με "Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων", στην ALPHA TRUST από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/01-30/06/2022 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. Η διάρκεια της Σύμβασης Διαχείρισης, αν δεν καταγγελθεί,

alphatrust andromeda

ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST (σταθερή αμοιβή) ορίζεται σε ποσοστό επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ, όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, αφαιρουμένης της αξίας τυχόν ιδίων μετοχών, και προσαυξανόμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις που απορρέουν από την επενδυτική διαχείριση του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ, και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων, πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ. Ειδικότερα, έχει συμφωνηθεί ποσοστό ανάλογα με το ύψος της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ το οποίο εφαρμόζεται κλιμακωτά, ως ακολούθως: σε ποσοστό 1,5% για το μέρος της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της έως και 20 εκατομμύρια ευρώ, σε ποσοστό 1,25% για τα επόμενα 30 εκατομμύρια ευρώ της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της (ημερήσια τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου : 20-έως και 50 εκατομμύρια ευρώ), σε ποσοστό 1,00% για τα επόμενα 50 εκατομμύρια ευρώ της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της (ημερήσια τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου : 50-έως και 100 εκατομμύρια ευρώ) και σε ποσοστό 0,75% για το υπερβάλλον των 100 εκατομμυρίων ευρώ μέρος της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Η ALPHA TRUST δικαιούται, επιπλέον της ως άνω αμοιβής, πρόσθετη αμοιβή (“success fee”) η οποία είναι ίση με 15% επί της επιτευχθείσας ετήσιας καθαρής θετικής απόδοσης, πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ, εφόσον η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ είναι θετική. Για την πρόσθετη αμοιβή γίνεται καθημερινή πρόβλεψη, υπολογίζεται στην εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ, ενώ καταβάλλεται σε ετήσια βάση και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού έτους. Ο υπολογισμός της πρόσθετης αμοιβής περιλαμβάνει τη χρήση High-Watermark επί της απόδοσης (%) της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου της ANΔΡΟΜΕΔΑ. Η χρήση του High – Watermark γίνεται ως εξής:

- Σε περίπτωση ετών με αρνητική απόδοση, οι ετήσιες σχετικές αποδόσεις αθροίζονται αλγεβρικά και μόνο όταν το άθροισμά τους γίνει θετικό καταβάλλεται πρόσθετη αμοιβή.
- Σε κάθε περίπτωση πληρωμής πρόσθετης αμοιβής, μηδενίζεται το άθροισμα και ξεκινά καινούρια μέτρηση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ANΔΡΟΜΕΔΑ πιστοποιεί με βάση τα ανωτέρω και επαληθεύει με απόφασή του την απόδοση.

- Με την από 22/02/2018 Σύμβαση Διαχείρισης, είχε ανατεθεί στην ALPHA TRUST έως και την 31.05.2022, η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, οι οποίες συνίστανται σε νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης μετόχων, έλεγχο της τήρησης κανονιστικών διατάξεων, λοιπές υπηρεσίες διοίκησης, διαφήμιση, εμπορική προώθηση κλπ. Επίσης με την από 31.05.2022 Σύμβαση Διαχείρισης, έχει ανατεθεί στην ALPHA TRUST, εκτός από την Διαχείριση Επενδύσεων, να παρέχει επί πλέον στην ANΔΡΟΜΕΔΑ υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίου, υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων βιωσιμότητας (ESG

alphatrust andromeda

RISK MONITORING) και υπηρεσίες εξυπηρέτησης ελέγχου και διαχείρισης υποδομών και εγκαταστάσεων. Για τις ως άνω παρεχόμενες υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST για το ά εξάμηνο της χρήσης 2022 ανήλθε σε 25.175,00 € πλέον ΦΠΑ.

- Η Εταιρία για το αναφερόμενο διάστημα 1/1-30/6/2022 είχε συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST, τον οποίο απασχολούσε ως εσωτερικό ελεγκτή έως την 5.7.2022. Από την 6/7/2022 και εφεξής ως εσωτερικός ελεγκτής απασχολείται έμμισθος υπάλληλος της εταιρείας.
- Η εταιρεία εκμίσθωνε τα γραφεία της έδρας μέχρι την 31.5.2022 από την ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε., ενώ από 1.6.2022 τα γραφεία της έδρας έχουν παραχωρηθεί δωρεάν στην εταιρεία.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 14.02.2022 ενέκρινε τη παράταση της διάρκειας της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ την οποία είχε αρχικώς εγκρίνει με την από 28.01.2021 απόφασή του. Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε ένα επιπλέον έτος, ήτοι έως την 14.02.2023.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 03.05.2022, αποφάσισε την εκλογή της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON Α.Ε.» για τη διενέργεια του τακτικού και φορολογικού ελέγχου της εταιρικής χρήσεως του έτους 2022 και η ανωτέρω σύμβαση υπογράφηκε από τα συμβαλλόμενα μέρη την 31.05.2022.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 31.05.2022 ενέκρινε τη σύναψη Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Υποστήριξης Εσωτερικού Ελεγκτή με την εταιρία «ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΟΥΤΟΥΠΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΙΚΕ», την σύναψη Σύμβασης Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών με την εταιρία «ΣΟΛ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.», καθώς και την σύναψη Σύμβασης Παροχής Δικηγορικών Υπηρεσιών με την εταιρεία «Δρακόπουλος & Βασαλάκης Δικηγορική Εταιρεία»,
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προεγκρίνει και εγκρίνει τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη καθώς και τα ποσά των σημαντικών συμβάσεων για τις περιόδους 1/1-30/6/2022 και 1/1-30/6/2021 έχουν ως κάτωθι:

Σημαντικές Συμβάσεις

Σημαντικές συμβάσεις: Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	128.683,51	129.574,40
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	0,00	751.386,39
- Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	21.576,00	21.576,00
- Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου-διοικητικών υπηρεσιών	48.401,34	31.731,60
- Αμοιβή για ενοίκια	3.125,00	3.750,00
- Σύνολο	201.785,85	938.018,39

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1- 30/6/2022	1/1- 30/6/2021
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	30.000,00	42.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	14.333,32	12.499,98
- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	9.347,64	7.712,46
Σύνολο	53.680,96	62.212,44

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων των συνδεδεμένων μερών και των σημαντικών συμβάσεων κατά την 30/6/2022 και 31/12/2021 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	30/6/2022	31/12/2021
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	22.947,48	1.021.827,58
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	0,00
Σύνολο	22.947,48	1.021.827,58

Η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές, οι οποίες κατεβλήθησαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις παρασχεθείσες από αυτά υπηρεσίες προς την Εταιρεία κατά την διάρκεια της παρελθούσας εταιρικής χρήσεως 2021 (01.01.2021-31.12.2021), αφετέρου δε, προενέκρινε τις αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα χρήση 2022 (01.01.2022-31.12.2022) και μέχρι την ημερομηνία της επόμενης ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Κατά το α' εξάμηνο του 2022 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

Η εκτίμηση της διοίκησης της εταιρείας είναι ότι οι εταιρείες ALPHA TRUST ANDPOMEΔA και ALPHA TRUST A.E.Δ.A.K.O.E.E. δεν αποτελούν συνδεδεμένες εταιρείες σύμφωνα με της παράγραφο 9 viii του ΔΛΠ 24 εξ αιτίας του γεγονότος της μεταξύ τους σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η εταιρεία λόγω του ύψους των συναλλαγών με την ALPHA TRUST A.E.Δ.A.K.O.E.E. γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την ως άνω εταιρεία.

25 Άλλες πληροφορίες

Τα μέλη του Δ.Σ που συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών με ποσοστό συμμετοχής άνω του 10% είναι τα εξής:

- Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι εκτελεστικό Μέλος και Πρόεδρος Δ.Σ. της ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 20,88%, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l. και Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Φυτική Εταιρεία

Αναπτυξιακή Α.Ε.» και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 99,76%. Επίσης, εκτελεί καθήκοντα Προέδρου του Ναυτικού Ομίλου Άνδρου, έχει την ιδιότητα του Επιτρόπου & Αντιπροέδρου από κοινού της βιβλιοθήκης Biegen και τέλος εκτελεί χρέη μέλους του εποπτικού συμβουλίου της Γενναδείου Βιβλιοθήκης.

- Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου της «Ergoman A.E.».
- Ο κ. Βασίλειος Κλέτσας είναι κάτοχος Ατομικής Εταιρίας με την επωνυμία ELMAR Advisory.
- Η κα. Βλαχοχρήστου Μαργαρίτα συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Bogan International Limited με ποσοστό 18,75%.
- Η κα. Ελένη Λινάρδου είναι ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., της BRIQ PROPERTIES ΑΕΕΑΠ.
- Ο κ. Σουλτογιάννης Αλέξιος είναι μέλος Δ.Σ. στο Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών – Ν.Π.Ι.Δ (Τ.Ε.Α.-Ε.Θ.Ε.Ν.Π.Ι.Δ).
- Η υποαξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 30/6/2022 ήταν 2.934.253,75 ευρώ.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 30/6/2022 ήταν 6,60 ευρώ.

26 Μεταγενέστερα γεγονότα

Με την από 25.02.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μέχρι του ποσού των 8.273.430 €) με καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς μέχρι 2.406.816 νέων κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας 3,4375 € η κάθε μία, σε αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 2 παλαιές μετοχές.

Με την από 12.07.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, αποφασίσθηκε ως τελική τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, το ποσό των 6,34 € ανά νέα μετοχή και καθορίστηκαν τα σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε κατά το διάστημα από τις 22.07.2022 έως και 04.08.2022 και ανήλθε σε ποσοστό 80,18% (μερική κάλυψη) ενώ το συνολικό ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων ανήλθε σε 12.234.456,50 €. Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αυξήθηκε μέχρι του ποσού της κάλυψης, δηλαδή 6.633.429,69 €, με την έκδοση 1.929.725 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,4375 € η κάθε μία. Επίσης το αποθεματικό του λογαριασμού «υπέρ το άρτιο» αυξήθηκε κατά το ποσό των 5.601.026,81 €.

Συνεπώς το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας από την 05.08.2022 και εφεξής ανέρχεται στο ποσό των 12.149.049,69 €, διαιρούμενο σε 3.534.269 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,4375 € εκάστης.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2022, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

alphatrust andromeda

Κηφισιά, 7 Σεπτεμβρίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

Α.Δ.Τ . ΑΙ 677189

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΛΕΤΣΑΣ

Α.Δ.Τ . ΑΚ 677349

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

Α.Δ.Τ. ΑΟ 110676
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/0118065