

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2023

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000
LEI 213800USGL7Q5UR9M221
ΕΔΡΑ: Αριστείδου 1, 145 61 Κηφισιά Τηλ. 210 62 89 100 Fax: 210 62 34 242

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

Έκθεση επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της 30ης Ιουνίου 2023 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνου 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, 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, 14 Σεπτεμβρίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Μελάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001



Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2023

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

LEI 213800USGL7Q5UR9M221

ΕΔΡΑ: Αριστείδου 1, 145 61 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 01.01.2023 έως 30.06.2023, 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 Εταιρείας, 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, 13 Σεπτεμβρίου 2023

Οι δηλούντες – βεβαιούντες

Μαργαρίτα Βλαχοχρήστου

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 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 της ομάδας, με στόχο την επίτευξη των βέλτιστων επενδυτικών επιλογών, συνδυάζοντας την κατανομή κεφαλαίων, την επιλογή αξιογράφων, τη σύνθεση χαρτοφυλακίου και τη διαχείριση κινδύνου.

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 αισιόδοξα τη νέα χρονιά καθώς ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. κατά το πρώτο δίμηνο του έτους, κατάφερε να διασπάσει τις 1.000 μονάδες έπειτα από 8 έτη, καταγράφοντας μια από τις υψηλότερες επιδόσεις σε σχέση με τις υπόλοιπες διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές, σημειώνοντας κέρδη 21,45%.

Στην συνέχεια όμως, το ατύχημα των Τεμπών και η διεθνής τραπεζική αναταραχή πυροδότησαν αύξηση της μεταβλητότητας και η θετική πορεία του Γενικού Δείκτη ανακόπηκε το Μάρτιο, καθώς σημείωσε απώλειες 6,61%. Έτσι, το πρώτο τρίμηνο του 2023 ολοκληρώθηκε για το ελληνικό Χρηματιστήριο με σημαντικά κέρδη 13,42% και το Γενικό Δείκτη να κλείνει στις 1.054,6 μονάδες.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή ΕΛΣΤΑΤ, κατά το 1ο τρίμηνο του 2023, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) αυξήθηκε κατά 2,3% σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2022. Είναι αξιοσημείωτο ότι το μακροοικονομικό υπόβαθρο γίνεται ολοένα πιο υποστηρικτικό, όπως εξάλλου αντικατοπτρίζεται στις συνεχιζόμενες ανοδικές αναθεωρήσεις του ΑΕΠ για το τρέχων και το επόμενο έτος.

Η χρηματιστηριακή αγορά συνέχισε την ανοδική της πορεία και κατά το β' τρίμηνο του 2023 σημειώνοντας κέρδη της τάξεως του 21,24%. Αρωγό στην ανοδική πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς αποτέλεσαν οι εκτιμήσεις για τις συγκριτικά καλύτερες επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας στην Ευρωζώνη, τα ιδιαίτερα θετικά οικονομικά αποτελέσματα που ανακοίνωσαν οι εισηγμένες εταιρίες για την χρήση 2022 αλλά και για το α' τρίμηνο του 2023, καθώς και η σημαντικά βελτιωμένη εικόνα του Τραπεζικού κλάδου τόσο λόγω της αύξησης της κερδοφορίας όσο και της βελτίωσης της κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπλέον, η προσδοκία για ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας αύξησε το επενδυτικό ενδιαφέρον.

Τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιριών για το α' τρίμηνο του 2023 αποδεικνύουν την ανθεκτικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων σε ένα περιβάλλον πληθωριστικών πιέσεων, μετά μάλιστα από τα ισχυρά αποτελέσματα της χρήσης 2022. Ειδικότερα, η εταιρική κερδοφορία όχι μόνο παρέμεινε σταθερή, αλλά σε πολλές περιπτώσεις βελτιώθηκε σημαντικά σε ετήσια και τριμηνιαία βάση σε σύγκριση με το 2022, αποτελώντας το βασικό μοχλό των υψηλών επιδόσεων της χρηματιστηριακής αγοράς.

Τέλος, η προεξόφληση ενός φιλικού, προς τις αγορές, αποτελέσματος των εθνικών εκλογών ήταν ακόμη ένας θετικός επιδραστικός παράγοντας στην πορεία του Χρηματιστηρίου. Το εκλογικό αποτέλεσμα σηματοδότησε μια ισχυρή επιθυμία για πολιτική σταθερότητα και περαιτέρω οικονομική πρόοδο μέσω της συνέχισης των μεταρρυθμίσεων της οικονομίας.

Απολογιστικά, το α' εξάμηνο του 2023 ολοκληρώθηκε με τον Γενικό Δείκτη να κλείνει στα υψηλά έτους στις 1.278,6 μονάδες και κέρδη 37,5%, που αποτελεί μια από τις κορυφαίες επιδόσεις παγκοσμίως. Όσον αφορά στο Δείκτη Συνολικής Απόδοσης του Γ.Δ. του Χ.Α. αυτός σημείωσε άνοδο κατά ποσοστό 40,34%

Οι εταιρίες στις οποίες είναι επενδυμένο το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα συνέχισαν να παρουσιάζουν πολύ καλές οικονομικές επιδόσεις ενώ οι προοπτικές τους παραμένουν θετικές.

Βασικοί Δείκτες	% Μεταβολή Α' Εξάμηνο 2023
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΧΑ	37,52%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	37,63%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Χ.Α.	46,96%
FTSE/Χ.Α.ΥΨΗΛΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	29,26%
ATHEX SELECT PLUS	40,95%
ATHEX SELECT	42,22%
ΔΕΙΚΤΗΣ ATHEX ESG	37,56%
FTSE/ΧΑ MID & SMALL CAP ΘΕΜΕΛΙΩΔΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ	20,34%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	41,07%
FTSE/ΧΑ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ PLUS	42,10%
FTSE/Χ.Α. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	36,65%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	40,34%

Κλαδικό Δείκτης	% Μεταβολή Α' Εξάμηνο 2023
FTSE/Χ.Α. ΤΡΑΠΕΖΕΣ	57,52%

FTSE/Χ.Α. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	10,17%
FTSE/Χ.Α. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	85,64%
FTSE/Χ.Α. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	58,88%
FTSE/Χ.Α. ΕΜΠΟΡΙΟ	44,11%
FTSE/Χ.Α. ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	54,89%
FTSE/Χ.Α. ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ	21,06%
FTSE/Χ.Α. ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	39,42%
FTSE/Χ.Α. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ	37,95%
FTSE/Χ.Α. ΕΝΕΡΓΕΙΑ	5,49%
FTSE/Χ.Α. ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ	29,91%
FTSE/Χ.Α. ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	30,67%
FTSE/Χ.Α. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	7,84%
FTSE/Χ.Α. ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	13,07%
FTSE/Χ.Α. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	32,26%
FTSE/Χ.Α. ΥΓΕΙΑ	-3,05%

Οι πέντε μεγαλύτερες μετοχικές συμμετοχές της Εταιρείας, κατά τη λήξη της περιόδου, ήταν στις εταιρείες, QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A., ΟΤΕ Α.Ε, VIOHALCO S.A. και ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.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 7.821 χιλ. ευρώ περίπου. Τα έσοδα αυτά προέρχονται κυρίως από κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων σε εύλογες αξίες με βάση τα ΔΠΧΑ και από αγοραπωλησίες χρεογράφων ύψους 7.276 χιλ. ευρώ και από κέρδη από προσόδους χαρτοφυλακίου ποσού 545 χιλ. ευρώ περίπου. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους καταθέσεων και ομολόγων ποσού 35 χιλ. ευρώ και μερίσματα μετοχών 510 χιλ. ευρώ.

Τα έξοδα της περιόδου, ανήλθαν συνολικά σε 1.734 χιλ. ευρώ περίπου, έναντι 332 χιλ. ευρώ περίπου το α' εξάμηνο του 2022 και αναλύονται ως εξής: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 195 χιλ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας. Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 1.539 χιλ. ευρώ, στις οποίες περιλαμβάνονται η αμοιβή διαχείρισης, η αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και οι λοιπές σχετικές δαπάνες και ποσό 1.219 χιλ. ευρώ που αποτελεί πρόβλεψη αμοιβής υπερ-απόδοσης χαρτοφυλακίου. Την αντίστοιχη περίοδο του 2022, δεν υπήρχε αντίστοιχη πρόβλεψη.

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας προ φόρων, ήταν κέρδη ποσού 6.087 χιλ. ευρώ και μετά την αφαίρεση του φόρου χαρτοφυλακίου ανήλθαν στο ποσό των 6.030 χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών 2.979 χιλ. ευρώ το α' εξάμηνο του 2022.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας την 30η Ιουνίου 2023 ανήλθαν συνολικά σε 3.792 χιλ. ευρώ έναντι 348 χιλ. ευρώ την 30η Ιουνίου 2022.

Επισημαίνουμε επίσης ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, τα κέρδη από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της 30/06/2023, ποσού 5.125 χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών 2.934 χιλ. του α' εξαμήνου του 2022, λογιστικοποιήθηκαν και οδηγήθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης.

Την 30η Ιουνίου 2023 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €30,019 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 Refinitiv και προκύπτει από τη σύνθεση βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. 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 και εγγυήσεις.

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

Χρηματικά διαθέσιμα

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

Παράγωγα

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

2. Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος μη εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από την αδυναμία ρευστοποίησης επενδυτικών θέσεων σε δεδομένο χρόνο και με περιορισμένο κόστος.

Ο κίνδυνος ρευστότητας παρακολουθείται με βάση την εμπορευσιμότητα των τίτλων όπου υπολογίζεται ο αριθμός των ημερών που απαιτούνται ανά έκθεση, για την πλήρη ρευστοποίηση της θέσης χωρίς σημαντικές απώλειες.

3. Κίνδυνος Αγοράς

Είναι ο κίνδυνος μείωσης της αξίας μιας επένδυσης που προκύπτει από διακυμάνσεις στην αγοραία αξία των θέσεων που έχει η Εταιρεία στο χαρτοφυλάκιό της και που μπορεί να οφείλεται σε μεταβολές των παραγόντων της αγοράς όπως είναι, ανάμεσα σε άλλα, οι τιμές των μετοχών, τα επιτόκια και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο, διενεργεί ενδεικτικά, διασπορά των επενδύσεων ανά κλάδο, τήρηση των εποπτικών επενδυτικών περιορισμών επιλέγοντας επενδύσεις σε κινητές αξίες με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια.

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Είναι ο κίνδυνος λόγω της μεγάλης εξάρτησης από έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο και, ως εκ τούτου, οφείλεται στην ανεπαρκή διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία με βάση το κανονιστικό της πλαίσιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε έναν εκδότη.

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 Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας. 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 Εταιρείας, 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) Βάσει 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			
	30/6/2023	31/12/2022	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	100,00%	100,00%	Κατανομή των κεφαλαίων σε Πάγιο και Κυκλοφορούν Ενεργητικό
Πάγιο ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	0,00%	0,00%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	92,22%	99,01%	Κατανομή του Παθητικού σε Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Παθητικού	7,78%	0,99%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	92,22%	99,01%	Οικονομική αυτάρκεια Εταιρείας

Αριθμοδείκτες Αποδόσεως και Αποδοτικότητας			
	30/6/2023	31/12/2022	Ανάλυση
Μικτά Αποτελέσματα εργασιών / Σύνολο κύκλου εργασιών	80,32%	105,78%	Μικτό περιθώριο κέρδους

Εναλλακτικός δείκτης μέτρησης απόδοσης			
	30/6/2023	31/12/2022	Ανάλυση
Καθαρή αξία Ενεργητικού	30,019 ευρώ	24,675 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 εργαζομένους, 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 υπόψιν 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-ANΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. 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

Χωρίς να αμφισβητείται το γεγονός ότι το ελληνικό Χρηματιστήριο επηρεάζεται και από την πορεία των διεθνών αγορών, υπάρχουν αρκετοί υποστηρικτικοί παράγοντες για την πορεία του ΧΑ το δεύτερο εξάμηνο

του 2023. Η ανάκτηση της Επενδυτικής Βαθμίδας, η πιθανή διάθεση τραπεζικών μεριδίων από το ΤΧΣ, οι αναμενόμενες νέες εισαγωγές εταιριών, και η διατηρησιμότητα της εταιρικής κερδοφορίας αποτελούν παράγοντες ενίσχυσης του επενδυτικού ενδιαφέρον.

Η πορεία του Ελληνικού Χρηματιστηρίου αναμένεται να καθοδηγείται από τα ισχυρά θεμελιώδη της οικονομίας και κυρίως των εισηγμένων εταιριών.

1.6.2. Αγορά Ιδίων μετοχών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 03.05.2022 ενέκρινε την λήξη του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών το οποίο είχε αποφασισθεί με την από 22.06.2020 απόφαση της, και ενέκρινε την έναρξη του προγράμματος αγοράς 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 Εταιρείας.

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.

δ) Η Εταιρεία στις 30/6/2023 κατείχε 108.861 ίδιες μετοχές συνολικής αξίας 669.070,03 ευρώ.

1.6.3. Μερίσματα / Επιστροφή Κεφαλαίου

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας 17^{ης} Μαΐου 2023 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος, από κέρδη παρελθουσών χρήσεων, συνολικού ποσού 685.510,45 ευρώ και η καταβολή αυτού πραγματοποιήθηκε την 26.05.2023.

1.7 Ενημέρωση επενδυτικού κοινού

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2023 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 13^η Σεπτεμβρίου 2023 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 έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στο τέλος κάθε μήνα και εκάστου τριμήνου, το κείμενο «Επενδυτική Ενημέρωση».

Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας 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

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

Η Εταιρεία, 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 Εταιρείας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 31/05/2022 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/1-30/06/2023 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 Εταιρείας. Σύμφωνα με την από 31.05.2022 Σύμβαση Διαχείρισης, όπως τροποποιημένη ισχύει, για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της “ALPHA TRUST” (σταθερή αμοιβή) ορίζεται σε ποσοστό επί της ημερήσιας καθαρής αξίας του ενεργητικού (NAV) της Εταιρείας, πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ. Ειδικότερα, έχει συμφωνηθεί ποσοστό ανάλογα με το ύψος του Net Asset Value (NAV) της Εταιρείας το οποίο θα εφαρμόζεται κλιμακωτά, ως ακολούθως: σε ποσοστό 1,5% για το μέρος του (NAV) έως και 20 εκατομμύρια ευρώ, σε ποσοστό 1,25% για τα επόμενα 30 εκατομμύρια ευρώ του (NAV) (NAV : 20-έως και 50 εκατομμύρια ευρώ), σε ποσοστό 1,00% για τα επόμενα 50 εκατομμύρια ευρώ του (NAV) (NAV : 50-έως και 100 εκατομμύρια ευρώ) και σε ποσοστό 0,75% για το υπερβάλλον των 100 εκατομμυρίων ευρώ μέρος του NAV. Η αμοιβή αυτή θα εισπράττεται από την “ALPHA TRUST” σε μηνιαία βάση. Η “ALPHA TRUST” θα δικαιούται, επιπλέον της ως άνω αμοιβής, πρόσθετη αμοιβή (“success fee”) η οποία θα είναι ίση με 15% επί της επιτευχθείσας ετήσιας καθαρής θετικής απόδοσης, του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Για την πρόσθετη αμοιβή θα γίνεται καθημερινή πρόβλεψη, θα υπολογίζεται στην ημερήσια καθαρή αξία του ενεργητικού (NAV) της Εταιρείας, ενώ θα καταβάλλεται σε ετήσια βάση και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού έτους.
- Επίσης με την από 31.05.2022 Σύμβαση Διαχείρισης, έχει ανατεθεί στην “ALPHA TRUST”, εκτός από την Διαχείριση Επενδύσεων, να παρέχει επί πλέον στην Εταιρεία 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 την περίοδο 1/1-30/6/2023 ανήλθε σε 5.700,00 € πλέον ΦΠΑ.
- Από την 1.6.2022 τα γραφεία της έδρας της Εταιρείας έχουν παραχωρηθεί δωρεάν στην Εταιρεία από την ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 13.02.2023 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 14.02.2024.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 02.03.2023 αποφάσισε πως είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας να ορισθεί και δεύτερος ειδικός διαπραγματευτής με σκοπό την αύξηση της εμπορευσιμότητας της μετοχής και ενέκρινε τη σύμβαση παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Optima bank A.E.» Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε ένα έτος.
- Στις 25 Απριλίου 2023 υπογράφηκε η τροποποίηση της Σύμβασης Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων με την ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων η οποία και εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 17^η Μαΐου 2023.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30.05.2023 ενέκρινε την ανανέωση της Σύμβασης Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών με την Εταιρεία «ΣΟΛ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.». Σε ισχύ εξακολουθεί να είναι η Σύμβαση Παροχής Δικηγορικών Υπηρεσιών με την εταιρεία «Δρακόπουλος & Βασαλάκης Δικηγορική Εταιρεία» που είχε αρχικώς εγκριθεί με την από 31.05.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
- 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 1/1-30/6/2023 και 1/1-30/6/2022 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 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	240.250,21	128.683,51
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	1.219.490,09	0,00
- Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	0,00	21.576,00
- Αμοιβή για διοικητικές υπηρεσίες	7.068,00	48.401,34
- Αμοιβή για ενοίκια	0,00	3.125,00
- Σύνολο	1.466.808,30	201.785,85

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	32.650,00	30.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	18.000,00	14.333,32

- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	10.575,72	9.347,64
- Εργοδοτικές ασφαλιστικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΘΕ	2.100,00	0,00
Σύνολο	63.325,72	53.680,96

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων των συνδεδεμένων μερών και των σημαντικών συμβάσεων κατά την 30/6/2023 και 31/12/2022 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	30/6/2023	31/12/2022
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1.263.443,17	38.868,62
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	0,00
Σύνολο	1.263.443,17	38.868,62
	30/6/2023	31/12/2022
	Απαιτήσεις	Απαιτήσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	0,00	0,00

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 3^{ης} Μαΐου 2022 ενέκρινε να δοθούν για το α' εξάμηνο της χρήσης 2023 αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 100.000,00 και αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου επιπλέον ποσού 18.000€. Κατά την περίοδο 1/1-30/06/2023 καταβλήθηκαν στα μέλη το συνολικό ποσό των 63.325,72 ευρώ συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών ΕΦΚΑ (32.650,00 ευρώ αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου, 18.000,00 ευρώ αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου, 10.575,72 ευρώ εργοδοτικές ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ και 2.100,00 ευρώ εργοδοτικές ασφαλιστικές εισφορές στο ΤΕΑ-ΕΘΕ).

Κατά την περίοδο 1/1-30/6/2023 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 A.E.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. δεν αποτελούν συνδεδεμένες εταιρείες σύμφωνα με την 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.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την ως άνω εταιρεία.

1.9 Μεταγενέστερα γεγονότα

- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 26ης Ιουλίου 2023 ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος πενταετούς διάρκειας (2023 – 2028) («Πρόγραμμα») καθώς επίσης και την παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο για τον καθορισμό των

ειδικότερων όρων του Προγράμματος σε ετήσια βάση, σε εκτέλεση και εφαρμογή των ανωτέρω γενικών όρων αυτού.

- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 26ης Ιουλίου 2023 ενέκρινε ομόφωνα την παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο για την έκτακτη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σύμφωνα με τα ανωτέρω προβλεπόμενα, κατά την πενταετία 2023 – 2028 μέχρι του ποσού των δέκα εκατομμυρίων Ευρώ (10.000.000 €).
- Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2023, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 13 Σεπτεμβρίου 2023

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΒΛΑΧΟΧΡΗΣΤΟΥ
Α.Δ.Τ . ΑΝ 063202

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2023

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000
LEI 213800USGL7Q5UR9M221
ΕΔΡΑ: Αριστείδου 1, 145 61 Κηφισιά Τηλ. 210 62 89 100 Fax: 210 62 34 242

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	27
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	28
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	29
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	30
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	31
1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	31
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	33
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	33
2.2 Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	33
2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών.....	38
2.4 Ξένο νόμισμα.....	38
2.5 Έσοδα και έξοδα	38
2.6 Φόρος χαρτοφυλακίου	39
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	39
2.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	40
2.9 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.....	40
2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	40
2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	41
2.12 Ίδιες μετοχές.....	41
2.13 Μερίσματα	41
2.14 Προβλέψεις.....	41
2.15 Υποχρεώσεις.....	41
2.16 Λειτουργικοί τομείς	42
2.17 Συνδεδεμένα μέρη.....	42
2.18 Χρηματοοικονομικά Μέσα	42
2.19 Μισθώσεις	46
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	48
3.1 Κίνδυνος αγοράς	49
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....	54
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας.....	56
3.4 Λειτουργικός κίνδυνος	56
3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα	57
4 Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου	60
5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	61
6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	61
7 Φόρος χαρτοφυλακίου.....	61
8 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.....	62
9 Ενσώματα πάγια	62
10 Άλλες απαιτήσεις	62
11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	63

alphatrust andromeda

12	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	63
13	Μετοχικό Κεφάλαιο	63
14	Διαφορά υπέρ το άρτιο.....	64
15	Λοιπά αποθεματικά	64
16	Αποτέλεσμα εις νέον.....	65
17	Ίδιες μετοχές.....	65
18	Υποχρεώσεις προς χρηματιστές.....	65
19	Οφειλές από φόρους.....	65
20	Μερίσματα πληρωτέα	65
21	Λοιπές υποχρεώσεις.....	66
22	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	66
23	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις	66
24	Άλλες πληροφορίες	69
25	Μεταγενέστερα γεγονότα	70

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1-30/6/2023	1/1-30/6/2022
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	7.821.102,52	-2.641.055,25
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5	-1.539.056,49	-152.747,38
Μικτά κέρδη (μικτές ζημιές)		6.282.046,03	-2.793.802,63
Άλλα έσοδα-έξοδα		417,80	227,14
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	-195.038,22	-179.059,32
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		6.087.425,61	-2.972.634,81
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	7	-57.593,51	-7.010,06
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		6.029.832,10	-2.979.644,87
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	1,7532	-1,8992
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		6.029.832,10	-2.979.644,87

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>30/6/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	9	640,69	0,02
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		640,69	0,02
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από χρηματιστές		0,00	0,00
Άλλες απαιτήσεις	10	193.023,62	46.543,16
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	27.842.368,65	21.535.538,17
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	3.792.010,33	2.839.417,85
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		31.827.402,60	24.421.499,18
Σύνολο ενεργητικού		31.828.043,29	24.421.499,20
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	12.149.049,69	12.149.049,69
Διαφορά υπέρ το άρτιο	14	6.531.703,76	6.531.703,76
Λοιπά αποθεματικά	15	1.838.540,00	1.838.540,00
Αποτελέσματα εις νέο	16	9.500.086,11	4.155.764,46
Ίδιες μετοχές	17	-669.070,03	-496.126,38
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		29.350.309,53	24.178.931,53
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές	18	986.635,82	1.276,43
Οφειλές από φόρους	19	45.639,84	22.491,86
Μερίσματα πληρωτέα	20	10.425,90	8.977,96
Λοιπές υποχρεώσεις	21	1.435.032,20	209.821,42
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.477.733,76	242.567,67
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		31.828.043,29	24.421.499,20

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 1/1/2022	5.515.620,00	1.033.023,00	1.838.540,00	193.090,93	6.714.125,69	14.908.217,76
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	-2.979.644,87	-2.979.644,87
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.979.644,87	-2.979.644,87
Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση						
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
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/7/2022	5.515.620,00	1.033.023,00	1.838.540,00	271.502,68	2.932.208,82	11.047.889,14
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	1.844.741,90	1.844.741,90
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	1.844.741,90	1.844.741,90
Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση						
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	6.633.429,69	5.498.680,76	-	-	-	12.132.110,45
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-621.186,26	-621.186,26
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	224.623,70	-	-224.623,70
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	6.633.429,69	5.498.680,76	0,00	224.623,70	-621.186,26	11.286.300,49
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2022	12.149.049,69	6.531.703,76	1.838.540,00	496.126,38	4.155.764,46	24.178.931,53
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2023	12.149.049,69	6.531.703,76	1.838.540,00	496.126,38	4.155.764,46	24.178.931,53
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	6.029.832,10	6.029.832,10
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	6.029.832,10	6.029.832,10
Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση						
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-685.510,45	-685.510,45
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	172.943,65	-	-172.943,65
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	0,00	172.943,65	-685.510,45	-858.454,10
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/6/2023	12.149.049,69	6.531.703,76	1.838.540,00	669.070,03	9.500.086,11	29.350.309,53

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	<u>Σημ.</u>	<u>1/1-30/6/2023</u>	<u>1/1-30/6/2022</u>
Εισπράξεις (πωλήσεις χρεογράφων, είσπραξη μερισμάτων, κτλ)		12.938.840,24	761.099,96
Πληρωμές (αγορά χρεογράφων, εξόφληση προμηθευτών κτλ)		-11.093.721,07	-1.144.141,85
Πληρωμές φόρων		-34.445,53	-8.051,99
Πληρωμές τόκων		-114,00	-5.371,66
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		1.810.559,64	-396.465,54
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		-961,00	-768,80
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-961,00	-768,80
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ιδίων μετοχών	17	-172.943,65	-78.411,75
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης		0,00	-5.537,79
Μερίσματα πληρωθέντα		-684.062,51	-599.086,74
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-857.006,16	-683.036,28
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		952.592,48	-1.080.270,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		2.839.417,85	1.428.506,51
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		3.792.010,33	348.235,89

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 Αριστείδου 1, 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, πλην των διοικητικών υπηρεσιών 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 30/6/2023 ανερχόταν 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. Την 12/04/2023 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την κάλυψη της θέσης του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κ. Νικόλαου Κυριαζή, με εσωτερική διαδοχή από την κα. Μαργαρίτα Βλαχοχρήστου, καθώς ο κ. Νικόλαος Κυριαζής υπέβαλε την παραίτησή του με ισχύ από 12.04.2023. Η διάρκειά του ΔΣ έχει οριστεί έως την 23/6/2024 δυνάμει να παραταθεί μέχρι την αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αριθμεί πέντε μέλη και κατά την 30.06.2023 έχει ως εξής:

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

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας είναι η εξής:

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

Η κα. Ελένη Κυριαζή έχει την επαγγελματική ιδιότητα του Audit Manager (Εσωτερικός Ελεγκτής) στον Τομέα Ελέγχου Διαχείρισης Κινδύνων και Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος 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 2023 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 13^η Σεπτεμβρίου 2023 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 2023 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.

Στις οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2022 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 01/01/2023 ή μεταγενέστερα.

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 εισηγήθηκαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλούστευσης 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. 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. 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. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

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. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

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. (Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

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.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»: Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση – Πρότυποι Κανόνες του Πυλώνα II (εφαρμόζεται άμεσα και για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 01/01/2023)

Τον Μάιο του 2023, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» σχετικά με τους Κανόνες του Πυλώνα Δύο της Διεθνούς Φορολογικής Μεταρρύθμισης. Οι τροποποιήσεις εισήγαγαν: α) μια προσωρινή εξαίρεση από τις απαιτήσεις αναγνώρισης για τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από την εφαρμογή της διεθνούς φορολογικής μεταρρύθμισης (Πυλώνας II) και β) πρόσθετες γνωστοποιήσεις για τις επηρεαζόμενες επιχειρήσεις. Οι

οικονομικές οντότητες μπορούν να εφαρμόσουν άμεσα την προσωρινή εξαίρεση, αλλά οι γνωστοποιήσεις απαιτούνται για την ετήσια περίοδο που ξεκινά από την 1η Ιανουαρίου 2023 και μετά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)

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 διακανονήσει 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. Ωστόσο, τον Οκτώβριο του 2022, το IASB εξέδωσε μία επιπλέον τροποποίηση που στοχεύει στη βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχουν οι εταιρείες σχετικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές δεσμεύσεις. Το ΔΛΠ 1 απαιτεί από μία εταιρεία να ταξινομήσει το δάνειο ως μακροπρόθεσμο μόνο εάν η εταιρεία μπορεί να αποφύγει τον διακανονισμό του δανείου εντός 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς. Ωστόσο, η ικανότητα μίας εταιρείας να το πράξει εξαρτάται συχνά από τη συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις του. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 προσδιορίζουν ότι οι δεσμεύσεις που πρέπει να τηρούνται μετά την ημερομηνία αναφοράς δεν επηρεάζουν την ταξινόμηση του δανείου ως βραχυπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αντίθετα, οι τροποποιήσεις του προτύπου απαιτούν από μία εταιρεία να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με αυτές τις δεσμεύσεις στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε μία Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)

Τον Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση (“sale and leaseback”) μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή κατά την οποία, μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει

το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής. Οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με την πώληση και επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτό τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού προτύπου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν τον λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών ροών» και στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)

Τον Μάιο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις ("Supplier Finance Arrangements"), οι οποίες τροποποίησαν το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Το IASB εξέδωσε τις Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή απαιτώντας από μια οικονομική οντότητα να παρέχει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν επιπλέον γνωστοποιήσεις που συμπληρώνουν τις υπάρχουσες γνωστοποιήσεις στα δύο αυτά πρότυπα. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας, και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα. Οι τροποποιήσεις στο IAS 7 και το IFRS 7 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας.

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. 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, *geros*, 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, 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 Εταιρεία 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 γερως, 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 ή από το Διοικητικό Συμβούλιο 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 αποκτή 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 ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Κάθε κέρδος ή ζημία που προκύπτει κατά την αποαγνώριση 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 ζημίες απομείωσης περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Άλλα καθαρά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται ως λοιπά συνολικά εισοδήματα. Κατά την απο-αναγνώριση, κέρδη και ζημίες 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 μέρισμα ξεκάθαρα αντανακλά ανάκτηση ενός μέρους του κόστους επένδυσης. Άλλα καθαρά κέρδη και ζημίες 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 ζημίες 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 ζημίες: Προκύπτουν από πιθανά πιστωτικά γεγονότα εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς, και
- Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 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 ζημίες εφ' όρου ζωής, εκτός από τις ακόλουθες, που αποτιμώνται ως 12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες:

- 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 Refinitiv και προκύπτει από τη σύνθεση βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. 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 ταμειακών 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 Εταιρείας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 31/05/2022 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, 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.

Η Εταιρεία 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 εταιρικά ομόλογα. Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης έχει ως εξής:

	30.6.2023	31.12.2022
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	640,69	0,02
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.*	26.985.861,67	19.011.533,83
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.	0,01	0,01
Ομόλογα **	1.548.389,08	1.055.058,42
Αμοιβαία κεφάλαια	0,00	2.000.487,71
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις**	3.962.221,87	2.850.545,59
Σύνολο Ενεργητικού	32.497.113,32	24.917.625,58
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.477.733,76	242.567,67
Καθαρή Θέση*	30.019.379,56	24.675.057,91
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	0,00	0,00

* Συμπεριλαμβάνεται και η αξία των δεδουλευμένων τόκων.

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

	30.6.2023	31.12.2022
Καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού	3.791.866,04	2.839.191,18
Μετρητά στο Ταμείο	144,29	226,67
Μερίσματα εισπρακτέα	142.088,18	0,00
Μειώσεις κεφαλαίου εισπρακτέες	10.903,15	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	17.220,21	11.127,74
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	3.962.221,87	2.850.545,59
Μεταβλητή αμοιβή υπεραπόδοσης	1.219.490,09	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	1.258.243,67	242.567,67
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.477.733,76	242.567,67

3.1 Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος μείωσης της αξίας μιας επένδυσης που προκύπτει από διακυμάνσεις στην αγοραία αξία των θέσεων που έχει η Εταιρεία στο χαρτοφυλάκιο της και που μπορεί να οφείλεται σε μεταβολές των παραγόντων της αγοράς όπως είναι, ανάμεσα σε άλλα, οι τιμές των μετοχών, τα επιτόκια και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο, διενεργεί ενδεικτικά, διασπορά των επενδύσεων ανά κλάδο, τήρηση των εποπτικών επενδυτικών περιορισμών επιλέγοντας επενδύσεις σε κινητές αξίες με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια.

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30.6.2023	31.12.2022
Μετοχές ως ποσοστό του Ενεργητικού	83,04%	76,30%

Ομόλογα ως ποσοστό του Ενεργητικού	4,76%	4,23%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό του Ενεργητικού	0,00%	8,03%
Μετοχές ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	89,89%	77,05%
Ομόλογα ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	5,16%	4,28%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	0,00%	8,11%

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30.06.2023	30.06.2022
Ευρώ	100%	100%
	100%	100%

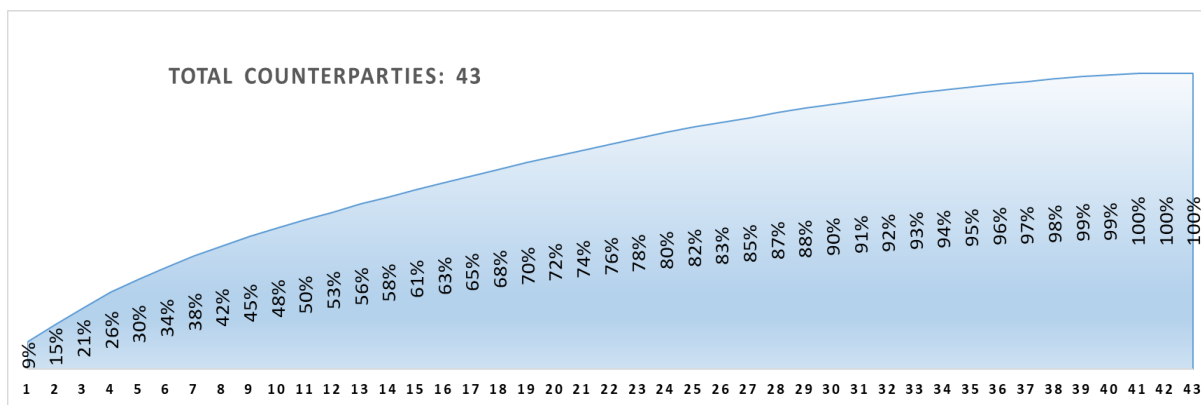
Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Είναι ο κίνδυνος λόγω της μεγάλης εξάρτησης από έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο και, ως εκ τούτου, οφείλεται στην ανεπαρκή διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία με βάση το κανονιστικό της πλαίσιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε έναν εκδότη.

Οι πέντε (5) μεγαλύτερες εκθέσεις καθώς και η αθροιστική έκθεση σε αντισυμβαλλόμενους στο τέλος του Α' εξαμήνου 2023 και Α' εξαμήνου 2022 παρουσιάζονται παρακάτω:

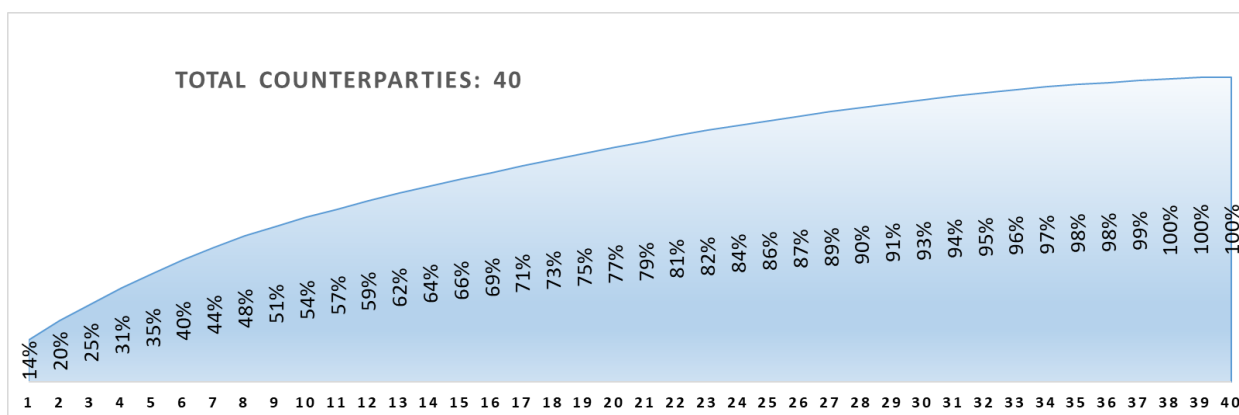
30.06.2023

	Μεγαλύτερες εκθέσεις	% of NAV
1	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	9%
2	Quest Holdings SA	6%
3	TITAN CEMENT INTERNATIONAL	5%
4	OTE SA	5%
5	VIOHALCO	4%



30.06.2022

	Μεγαλύτερες εκθέσεις	% of NAV
1	Quest Holdings SA	14%
2	TITAN CEMENT INTERNATIONAL	6%
3	EnterSoft SA	5%
4	Elve SA	5%
5	Thrace Plastics Co SA	5%



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.

30.06.2023

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	3.962.221,87			3.962.221,87
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία		0,00	1.548.389,08	1.548.389,08
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				-
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	<i>3.962.221,87</i>	<i>0,00</i>	<i>1.548.389,08</i>	5.510.610,95
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.477.733,76			2.477.733,76
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	1.484.488,11	0,00	1.548.389,08	3.032.877,19

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>	<i>439.949,61</i>		<i>265.667,67</i>	705.617,28
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
Σύνολο Υποχρεώσεων	375.621,27			375.621,27
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	64.328,34		265.667,67	329.996,01

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 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 ζημίας 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 30.06.2023** και ένα έτος **μέχρι 30.06.2022** αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

1/7/2022 – 30/06/2023

Market Risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη Τιμή	Ελάχιστη Τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,14%	3,00%	-3,01%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-3,05%	-2,02%	-4,45%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-4,23%	-2,90%	-4,75%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	72,21%	101,07%	48,89%

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%

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, βάσει της απόφασης 3/645/30.4.2013, Αρ. 16, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η Εταιρεία παρακολουθεί την ακρίβεια και την απόδοση του υποδείγματος δυνητικής ζημίας που χρησιμοποιεί (π.χ. ικανότητα πρόβλεψης των εκτιμήσεων κινδύνου), εφαρμόζοντας πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (**Back Testing**), κατά το οποίο συγκρίνει τις μετρήσεις δυνητικής ζημίας που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας. Στην περίπτωση που ο αριθμός των υπερβάσεων για τις αμέσως προηγούμενες διακόσιες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες υπερβαίνει τις τέσσερις (4), με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, η διοίκηση της Εταιρείας ενημερώνεται σε μηνιαία βάση και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε εξαμηνιαία βάση. Η ως άνω ενημέρωση περιλαμβάνει ανάλυση και εξήγηση των αιτιών της «υπερβάσεως», καθώς και δήλωση των μέτρων που τυχόν λήφθηκαν για τη βελτίωση της ακρίβειας του υποδείγματος. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να λάβει μέτρα και να

εφαρμόσει αυστηρότερα κριτήρια σχετικά με τη χρήση του υποδείγματος δυνητικής ζημιάς, στην περίπτωση που ο αριθμός των υπερβάσεων δεν είναι αποδεκτός. **Κατά το προηγούμενο έτος, σημειώθηκε μία υπέρβαση, στις 14/3/2023.**

Πέραν αυτών, η Εταιρεία 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 Εταιρείας. 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 του 2023 αποτυπώνονται παρακάτω:

30/06/2023

Όνομα Αξιογράφου	Τύπος Αξιογράφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	93.318,97	0,31%	1,42
TPEIR 9,75% 26/6/2029	FIX	201.045,11	0,67%	1,60
SANIIK 5,625% 15/12/2026	FIX	758.425,00	2,53%	2,84
HELLENIC TBILL 29/9/23	FIX	495.600,00	1,65%	0,25
		1.548.389,08	5,16%	

ενώ οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του δεύτερου τριμήνου του 2022 ήταν οι κατωτέρω.

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%	

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

alphatrust andromeda

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 Refinitiv και προκύπτει από τη σύνθεση βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Σε περίπτωση που το αποτέλεσμα είναι ανάμεσα σε δύο βαθμίδες χρησιμοποιείται η χαμηλότερη.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την **30.06.2023** περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων:

Πιστωτικός Κίνδυνος	06 / 2023	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
BB+	495.600,00	1,65%
B3	294.364,08	0,98%
Caa2	758.425,00	2,53%
	1.548.389,08	5,16%

Η αντίστοιχη εικόνα στο τέλος του δεύτερου τριμήνου του 2022 ήταν:

Πιστωτικός Κίνδυνος	06 / 2022	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
Caa3	265.667,67	2,34%
	265.667,67	2,34%

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

Οι απαιτήσεις από Χρηματιστές αφορούν κατά κύριο λόγο πωλήσεις χρεογράφων των δύο τελευταίων ημερών 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 / 2023	06/ 2022
Piraeus Bank	B+	B

Πηγή: Ιστοσελίδα εκάστοτε χρηματοπιστωτικού ιδρύματος

Παράγωγα

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

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος της μη εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από την αδυναμία ρευστοποίησης επενδυτικών θέσεων σε δεδομένο χρόνο και με περιορισμένο κόστος.

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 Refinitiv). Για σκοπούς συντηρητικής προσέγγισης, θεωρείται ότι δεν δύναται να ρευστοποιηθεί όγκος μετοχών που να υπερβαίνει το ένα πέμπτο του μέσου όρου ημερήσιων συναλλαγών του προηγούμενου τριμήνου – οι τοποθετήσεις σε χρηματικά διαθέσιμα, προθεσμιακές καταθέσεις και αμοιβαία κεφάλαια διαθέσιμων θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες (στην αξία των μετοχών συμπεριλαμβάνεται και η αξία των ιδίων μετοχών).

Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την **30.06.2023** και **30.06.2022** οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	30.06.2023		30.06.2022	
	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
1 ημέρα	7.741.745,40	25,79%	3.084.714,26	27,25%
2 ημέρες	597.400,00	1,99%	457.364,56	4,04%
3 ημέρες	645.300,00	2,15%	268.125,00	2,37%
4 ημέρες	2.174.792,22	7,24%	702.050,40	6,20%
5 – 10 ημέρες	5.293.336,22	17,63%	1.079.236,11	9,53%
10 - 20 ημέρες	670.597,06	2,23%	2.820.208,75	24,91%
20 - 30 ημέρες	2.349.514,61	7,83%	145.089,00	1,28%
> 30 ημέρες	8.998.304,98	29,97%	2.496.936,08	22,06%
	28.470.990,49	94,84%	11.053.724,16	97,65%

Το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου με βάση τον πίνακα επενδύσεων στο τέλος του δεύτερου τριμήνου του 2023 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.

Επισημαίνεται ότι βάσει σχετικής σύμβασης διαχείρισης (31.05.2022), η Εταιρεία έχει διορίσει την ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚΟΕΕ ως εξωτερικό Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της και τη διαχείριση κινδύνων των επενδύσεων. Επιπλέον, η ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚΟΕΕ στο πλαίσιο του διορισμού της ως Εξωτερικής Διαχειρίστριας Ο.Ε.Ε, παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης υποδομών και εγκαταστάσεων, κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, οι οποίες συμπεριλαμβάνουν τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας. Και οι δύο εταιρείες εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι:

- α) Η ανωτέρω σύμβαση 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.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία με την από 29.12.2022 απόφαση του Δ.Σ. της όρισε συμπληρωματικά Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων αναφορικά με τους επιχειρηματικούς κινδύνους (enterprise risk) της Εταιρείας.

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.

3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

ι. 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 την αποτίμηση των ομολόγων του χαρτοφυλακίου 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 αφετηρία 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 2023 και καμία μεταφορά προς οποιαδήποτε κατεύθυνση κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022.

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 ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και οι εμπορικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος δεν συμπεριλαμβάνονται στον παρακάτω πίνακα ιεράρχησης εύλογων αξιών. Η εύλογη αξία τους δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική τους αξία καθώς η πλειοψηφία έχει λήξη κάτω του μηνός.

	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
30/6/2023								
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	26.316.791,65				26.316.791,65	26.316.791,64		0,01
Αμοιβαία κεφάλαια	0,00				0,00	0,00		
Κρατικά ομόλογα	1.525.577,00				1.525.577,00	1.525.577,00		
	27.842.368,65	0,00	0,00	0,00	27.842.368,65	27.842.368,64	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			3.792.010,33		3.792.010,33			
	0,00	0,00	3.792.010,33	0,00	3.792.010,33	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
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εγγυημένα ομολογιακά δάνεια					0,00			
Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια					0,00			
Εμπορικές υποχρεώσεις				1.296.994,57	1.296.994,57			
	0,00	0,00	0,00	1.296.994,57	1.296.994,57	0,00	0,00	0,00
31/12/2022								
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	18.515.407,46				18.515.407,46	18.515.407,45		0,01
Αμοιβαία κεφάλαια	2.000.487,71				2.000.487,71	2.000.487,71		
Κρατικά ομόλογα	1.019.643,00				1.019.643,00	1.019.643,00		
	21.535.538,17	0,00	0,00	0,00	21.535.538,17	21.535.538,16	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			2.839.417,85		2.839.417,85			
	0,00	0,00	2.839.417,85	0,00	2.839.417,85	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
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εγγυημένα ομολογιακά δάνεια					0,00			
Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια					0,00			
Εμπορικές υποχρεώσεις				73.675,12	73.675,12			
	0,00	0,00	0,00	73.675,12	73.675,12	0,00	0,00	0,00

4 Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	544.724,58	382.244,55
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	5.125.510,27	-2.934.253,76
Κέρδη/(Ζημιές) από πωλήσεις χρεογράφων	2.150.867,67	-89.046,04
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.821.102,52	-2.641.055,25

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 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
Μερίσματα μετοχών	509.827,92	369.835,41
Τόκοι καταθέσεων	0,00	11,89
Τόκοι ομολογιών	34.896,66	12.397,25
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	544.724,58	382.244,55

Τα έσοδα από πωλήσεις και αποτίμηση 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 και ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λπ.) καθώς και κέρδη και ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων.

Ο λογαριασμός «Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων» την 30^η Ιουνίου 2023 αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
Κέρδη από αποτίμηση μετοχών	5.119.552,85	93.641,79
Ζημιές από αποτίμηση μετοχών	-7.811,58	-2.978.825,55
Κέρδη από αποτίμηση ομολόγων	17.777,00	0,00
Ζημιές από αποτίμηση ομολόγων	-4.008,00	-49.070,00
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση χρεογράφων	5.125.510,27	-2.934.253,76

. Ο λογαριασμός «Κέρδη/ (Ζημιές) από πωλήσεις χρεογράφων» την 30^η Ιουνίου 2023 αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών	2.168.942,40	96.360,81
Ζημιές από πωλήσεις μετοχών	-27.080,04	-185.406,85
Κέρδη από πωλήσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	9.005,31	0,00
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πωλήσεις χρεογράφων	2.150.867,67	-89.046,04

5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	1/1 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
Αμοιβή επί του ενεργητικού (success fee)	1.219.490,09	0,00
Αμοιβή διαχείρισης	240.250,21	128.683,51
Λοιπές αμοιβές τρίτων	15.188,54	8.920,72
Φόροι - Τέλη	20.996,32	3.506,95
Διάφορα έξοδα	43.131,33	11.636,20
Σύνολο κόστους διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	1.539.056,49	152.747,38

6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

	1/1 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	33.963,36	5.170,09
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	147.972,78	155.905,57
Παροχές τρίτων	886,22	1.170,08
Φόροι - Τέλη	632,80	746,90
Διάφορα έξοδα	11.148,73	9.147,89
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	114,00	188,80
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	0,00	336,23
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	0,00	109,83
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	320,33	6.283,93
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	195.038,22	179.059,32

7 Φόρος χαρτοφυλακίου

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

	1/1 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
Φόρος N.3371/2005	-57.593,51	-7.010,06

Η Εταιρεία 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 Ν.4646/2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο».

Με βάση το Ν.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 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	6.029.832,10	-2.979.644,87
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.439.234	1.568.912
Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	1,7532	-1,8992

9 Ενσώματα πάγια

	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός
Αξία Κτήσης	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	1.583,06
Προσθήκες / (Μειώσεις)	768,80
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	2.351,86
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	1.583,05
Αποσβέσεις περιόδου	768,79
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	2.351,84
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2022	0,02
Αξία Κτήσης	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023	2.351,86
Προσθήκες / (Μειώσεις)	961,00
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2023	3.312,86
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023	2.351,84
Αποσβέσεις περιόδου	320,33
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2023	2.672,17
Αναπόσβεστη Αξία 30 Ιουνίου 2023	640,69

10 Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύονται ως εξής:

	30/6/2023	31/12/2022
Απαιτήσεις από ελληνικό δημόσιο	0,00	8.200,00
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	22.812,08	35.415,42
Μερίσματα εισπρακτέα	142.088,18	0,00
Μειώσεις κεφαλαίου εισπρακτέες	10.903,15	0,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	12.306,39	2.927,74
Λοιποί χρεώστες	4.913,82	0,00
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	193.023,62	46.543,16

11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

	30/6/2023	31/12/2022
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	26.316.791,64	18.515.407,45
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0,01	0,01
Αμοιβαία κεφάλαια	0,00	2.000.487,71
Ομολογίες εσωτερικού	1.525.577,00	1.019.643,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	27.842.368,65	21.535.538,17

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 αφητηρία 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). Για τιμές των Εντόκων Γραμματίου Ελληνικού Δημοσίου χρησιμοποιούνται τιμές κλεισίματος ΗΔΑΤ (BOG).

12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	30/6/2023	31/12/2022
Ταμείο	144,29	226,67
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	3.791.866,04	2.839.191,18
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	3.792.010,33	2.839.417,85

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

13 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία κατά την 30.6.2023 έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού ευρώ 12.149.049,69 το οποίο διαιρείται σε 3.534.269 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,4375 ευρώ ανά μετοχή.

Το «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

	Ποσό σε ευρώ	Τεμάχια μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
Υπόλοιπο 1/1/2022	5.515.620,00	1.604.544	3,4375
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	6.633.429,69	1.929.725	3,4375
Υπόλοιπο 31/12/2022	12.149.049,69	3.534.269	3,4375
Υπόλοιπο 30/6/2023	12.149.049,69	3.534.269	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 12.234.456,49 €. 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. Το αποθεματικό του λογαριασμού «υπέρ το άρτιο» αυξήθηκε κατά το ποσό των 5.601.026,82 €, ενώ από το παραπάνω αποθεματικό καταχωρήθηκαν έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου συνολικού ποσού ευρώ 102.346,04.

14 Διαφορά υπέρ το άρτιο

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

	30/6/2023	31/12/2022
Διαφορά υπέρ το άρτιο	6.531.703,76	6.531.703,76

15 Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2023	31/12/2022
Τακτικό αποθεματικό	1.838.540,00	1.838.540,00

16 Αποτέλεσμα εις νέον

Το αποτέλεσμα εις νέον αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2022	6.714.125,69
Κέρδη (ζημίες) χρήσεως 1.1-31.12.2022	-1.134.902,97
Διανομή μερίσματος	-1.423.458,26
Υπόλοιπο 31/12/2022	4.155.764,46
Κέρδη (ζημίες) περιόδου 1.1-30.6.2023	6.029.832,10
Διανομή μερίσματος	-685.510,45
Υπόλοιπο 30/6/2023	9.500.086,11

Το αποτέλεσμα εις νέον αναλύεται ως εξής:

	30/6/2023	31/12/2022
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	2.096.860,35	891.034,59
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη	7.403.225,76	3.264.729,87
Σύνολο αποτελέσματος εις νέον	9.500.086,11	4.155.764,46

17 Ίδιες μετοχές

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Τεμάχια	Αξία
Υπόλοιπο 1/1/2022	32.461	193.090,93
Αγορά ιδίων μετοχών	50.297	303.035,45
Υπόλοιπο 31/12/2022	82.758	496.126,38
Αγορά ιδίων μετοχών	26.103	172.943,65
Υπόλοιπο 30/6/2023	108.861	669.070,03

18 Υποχρεώσεις προς χρηματιστές

Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες αγορές των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας την χρονική στιγμή T+2. Δηλαδή αφορούν τις αγορές χρεογράφων κατά την 29 Ιουνίου 2023.

19 Οφειλές από φόρους

	30/6/2023	31/12/2022
Φόρος Ν.3371/2005	45.639,84	22.491,86

20 Μερίσματα πληρωτέα

Ο λογαριασμός «μερίσματα πληρωτέα» αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2022	205.741,92
πλέον υπόλοιπο μερισμάτων παρελθουσών χρήσεων	1.022.322,26
μείον καταβολή μερισμάτων	-1.219.086,22

Υπόλοιπο 31/12/2022	8.977,96
πλέον υπόλοιπο μερισμάτων παρελθουσών χρήσεων	685.510,45
μείον καταβολή μερισμάτων	-684.062,51
Υπόλοιπο 30/6/2023	10.425,90

Το υπόλοιπο της 30.6.2023 αναλύεται ως εξής:

	30/6/2023
Μερίσματα χρήσεως 2017	1.556,25
Μερίσματα χρήσεως 2020	2.589,17
Μερίσματα χρήσεως 2021	6.280,48
Σύνολο μερισμάτων πληρωτέων	10.425,90

21 Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2023	31/12/2022
Alphatrust A.E.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	1.263.443,17	38.868,62
Πιστωτές διάφοροι	33.551,40	34.806,50
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	124.622,78	124.627,31
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	13.414,85	11.518,99
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	1.435.032,20	209.821,42

22 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 τις χρήσεις του 2017 έως και 2021 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ.1124/18.6.2015 ενώ για τη χρήση 2022 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.

23 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 Εταιρεία. Ως

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

Η Εταιρεία, 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 Εταιρείας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 31/05/2022 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/1-30/06/2023 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 Εταιρείας. Σύμφωνα με την από 31.05.2022 Σύμβαση Διαχείρισης, όπως τροποποιημένη ισχύει, για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της “ALPHA TRUST” (σταθερή αμοιβή) ορίζεται σε ποσοστό επί της ημερήσιας καθαρής αξίας του ενεργητικού (NAV) της Εταιρείας, πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ. Ειδικότερα, έχει συμφωνηθεί ποσοστό ανάλογα με το ύψος του Net Asset Value (NAV) της Εταιρείας το οποίο θα εφαρμόζεται κλιμακωτά, ως ακολούθως: σε ποσοστό 1,5% για το μέρος του (NAV) έως και 20 εκατομμύρια ευρώ, σε ποσοστό 1,25% για τα επόμενα 30 εκατομμύρια ευρώ του (NAV) (NAV : 20-έως και 50 εκατομμύρια ευρώ), σε ποσοστό 1,00% για τα επόμενα 50 εκατομμύρια ευρώ του (NAV) (NAV : 50-έως και 100 εκατομμύρια ευρώ) και σε ποσοστό 0,75% για το υπερβάλλον των 100 εκατομμυρίων ευρώ μέρος του NAV. Η αμοιβή αυτή θα εισπράττεται από την “ALPHA TRUST” σε μηνιαία βάση. Η “ALPHA TRUST” θα δικαιούται, επιπλέον της ως άνω αμοιβής, πρόσθετη αμοιβή (“success fee”) η οποία θα είναι ίση με 15% επί της επιτευχθείσας ετήσιας καθαρής θετικής απόδοσης, του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Για την πρόσθετη αμοιβή θα γίνεται καθημερινή πρόβλεψη, θα υπολογίζεται στην ημερήσια καθαρή αξία του ενεργητικού (NAV) της Εταιρείας, ενώ θα καταβάλλεται σε ετήσια βάση και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού έτους.
- Επίσης με την από 31.05.2022 Σύμβαση Διαχείρισης, έχει ανατεθεί στην “ALPHA TRUST”, εκτός από την Διαχείριση Επενδύσεων, να παρέχει επί πλέον στην Εταιρεία 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 την περίοδο 1/1-30/6/2023 ανήλθε σε 5.700,00 € πλέον ΦΠΑ.
- Από την 1.6.2022 τα γραφεία της έδρας της Εταιρείας έχουν παραχωρηθεί δωρεάν στην Εταιρεία από την ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 13.02.2023 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 14.02.2024.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 02.03.2023 αποφάσισε πως είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας να ορισθεί και δεύτερος ειδικός διαπραγματευτής με σκοπό την αύξηση της εμπορευσιμότητας της μετοχής και ενέκρινε τη σύμβαση παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Optima bank A.E.» Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε ένα έτος.
- Στις 25 Απριλίου 2023 υπογράφηκε η τροποποίηση της Σύμβασης Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων με την ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων η οποία και εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 17^η Μαΐου 2023.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30.05.2023 ενέκρινε την ανανέωση της Σύμβασης Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών με την Εταιρεία «ΣΟΛ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.». Σε ισχύ εξακολουθεί να είναι η Σύμβαση Παροχής Δικηγορικών Υπηρεσιών με την εταιρεία «Δρακόπουλος & Βασαλάκης Δικηγορική Εταιρεία» που είχε αρχικώς εγκριθεί με την από 31.05.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
- 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 1/1-30/6/2023 και 1/1-30/6/2022 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 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	240.250,21	128.683,51
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	1.219.490,09	0,00
- Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	0,00	21.576,00
- Αμοιβή για διοικητικές υπηρεσίες	7.068,00	48.401,34
- Αμοιβή για ενοίκια	0,00	3.125,00
- Σύνολο	1.466.808,30	201.785,85

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1 - 30/6/2023	1/1 - 30/6/2022
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	32.650,00	30.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	18.000,00	14.333,32
- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	10.575,72	9.347,64
- Εργοδοτικές ασφαλιστικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΘΕ	2.100,00	0,00
Σύνολο	63.325,72	53.680,96

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων των συνδεδεμένων μερών και των σημαντικών συμβάσεων κατά την 30/6/2023 και 31/12/2022 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	30/6/2023	31/12/2022
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1.263.443,17	38.868,62
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	0,00
Σύνολο	1.263.443,17	38.868,62
	30/6/2023	31/12/2022
	Απαιτήσεις	Απαιτήσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	0,00	0,00

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 3^{ης} Μαΐου 2022 ενέκρινε να δοθούν για το α' εξάμηνο της χρήσης 2023 αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 100.000,00 και αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου επιπλέον ποσού 18.000€. Κατά την περίοδο 1/1-30/06/2023 καταβλήθηκαν στα μέλη το συνολικό ποσό των 63.325,72 ευρώ συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών ΕΦΚΑ (32.650,00ευρώ αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου, 18.000,00 ευρώ αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου, 10.575,72 ευρώ εργοδοτικές ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ και 2.100,00 ευρώ εργοδοτικές ασφαλιστικές εισφορές στο TEA-ΕΘΕ).

Κατά την περίοδο 1/1-30/06/2023 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.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. δεν αποτελούν συνδεδεμένες εταιρείες σύμφωνα με την 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.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την ως άνω εταιρεία.

24 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 21,393%, 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 95,02%.

- Ο κ. Βασίλειος Κλέτσας διαθέτει ατομική επιχείρηση στον τομέα της παροχής επιχειρηματικών συμβουλών.
- 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.
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 30/6/2023 ήταν 5.125.510,27 ευρώ.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 30/6/2023 ήταν 6,94 ευρώ.

25 Μεταγενέστερα γεγονότα

- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 26ης Ιουλίου 2023 ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος πενταετούς διάρκειας (2023 – 2028) («Πρόγραμμα») καθώς επίσης και την παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο για τον καθορισμό των ειδικότερων όρων του Προγράμματος σε ετήσια βάση, σε εκτέλεση και εφαρμογή των ανωτέρω γενικών όρων αυτού.
- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 26ης Ιουλίου 2023 ενέκρινε ομόφωνα την παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο για την έκτακτη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σύμφωνα με τα ανωτέρω προβλεπόμενα, κατά την πενταετία 2023 – 2028 μέχρι του ποσού των δέκα εκατομμυρίων Ευρώ (10.000.000 €).
- Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2023, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 13 Σεπτεμβρίου 2023

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΒΛΑΧΟΧΡΗΣΤΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΛΕΤΣΑΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

Α.Δ.Τ . ΑΝ 063202

Α.Δ.Τ . ΑΚ 677349

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