

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^Η ΜΑΡΤΙΟΥ 2021
(1^Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^Η ΜΑΡΤΙΟΥ 2021)

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34 (ΔΛΠ 34)

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

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

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	4
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	5
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	6
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	7
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	8
1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία.....	8
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών.....	9
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	11
2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών	14
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	14
3.1 Κίνδυνος αγοράς.....	15
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος	19
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας	20
3.4 Λειτουργικός κίνδυνος.....	21
4 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	22
5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	23
6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	23
7 Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005).....	23
8 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	24
9 Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	24
10 Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	25
11 Άλλες απαιτήσεις.....	25
12 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	25
13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25
14 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	25
15 Διαφορά υπέρ το άρτιο	26
16 Λοιπά αποθεματικά	26
17 Ίδιες μετοχές	26
18 Υποχρεώσεις από μισθώσεις.....	26
19 Λοιπές υποχρεώσεις.....	27
20 Μερίσματα.....	27
21 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	27
22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις	27
23 Άλλες πληροφορίες.....	30
24 Επίδραση από την πανδημία του COVID-19.....	31
25 Εξελίξεις Α' τριμήνου - προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη	32
26 Μεταγενέστερα γεγονότα	34
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005.....	34

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1-31/3/2021	1/1-31/3/2020
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	1.158.557,91	-3.583.689,11
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5	-320.126,81	-70.218,53
Μικτά κέρδη (μικτές ζημιές)		838.431,10	-3.653.907,64
Άλλα έσοδα-έξοδα		-20,89	383,97
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	-76.924,34	-72.119,97
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		761.485,87	-3.725.643,63
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	7	-3.227,03	-1.467,07
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		758.258,84	-3.727.110,70
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	1,9232	-9,3104
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		758.258,84	-3.727.110,70

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σημ</u>	<u>31/3/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια		1.439,14	0,00
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	9	21.993,74	25.135,71
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	10	2.480,00	2.480,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		25.912,88	27.615,71
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από χρηματιστές		37.664,04	0,00
Άλλες απαιτήσεις	11	16.836,98	15.292,47
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	13.426.019,54	12.350.476,38
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	318.054,98	683.916,78
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		13.798.575,54	13.049.685,63
Σύνολο ενεργητικού		13.824.488,42	13.077.301,34
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	5.515.620,00	5.515.620,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	15	1.033.023,00	1.033.023,00
Λοιπά αποθεματικά	16	2.586.211,41	2.586.211,41
Αποτελέσματα εις νέο		4.315.985,57	3.557.726,73
Ίδιες μετοχές	17	-156.862,59	-149.891,45
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		13.293.977,39	12.542.689,69
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	18	10.086,86	13.449,15
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		10.086,86	13.449,15
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές		55.641,23	0,00
Οφειλές από φόρους		3.227,03	1.279,16
Μερίσματα πληρωτέα		1.556,25	1.556,25
Λοιπές υποχρεώσεις	19	447.030,84	505.518,38
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	18	12.968,82	12.808,71
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		520.424,17	521.162,50
Σύνολο υποχρεώσεων		530.511,03	534.611,65
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		13.824.488,42	13.077.301,34

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ 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 1/1/2020	5.816.472,00	1.033.023,00	2.586.211,41	-16.427,65	2.679.671,33	12.098.950,09
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	-3.727.110,70	-3.727.110,70
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.727.110,70	-3.727.110,70
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-11.053,45	-	-11.053,45
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	0,00	-11.053,45	0,00	-11.053,45
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/3/2020	5.816.472,00	1.033.023,00	2.586.211,41	-27.481,10	-1.047.439,37	8.360.785,94
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/4/2020	5.816.472,00	1.033.023,00	2.586.211,41	-27.481,10	-1.047.439,37	8.360.785,94
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	4.605.166,10	4.605.166,10
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	4.605.166,10	4.605.166,10
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-300.852,00	-	-	-	-	-300.852,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	122.410,35	-	-122.410,35
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	-300.852,00	0,00	0,00	122.410,35	0,00	-423.262,35
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2020	5.515.620,00	1.033.023,00	2.586.211,41	149.891,45	3.557.726,73	12.542.689,69
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	2.586.211,41	149.891,45	3.557.726,73	12.542.689,69
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	758.258,84	758.258,84
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	758.258,84	758.258,84
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-6.971,14	-	-6.971,14
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	0,00	-6.971,14	0,00	-6.971,14
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/3/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	2.586.211,41	156.862,59	4.315.985,57	13.293.977,39

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	<u>Σημ.</u>	<u>1/1-31/3/2021</u>	<u>1/1-31/3/2020</u>
Εισπράξεις από απαιτήσεις		1.122.491,33	1.124.302,40
Πληρωμές σε προμηθευτές, κ.λ.π.		-1.474.989,37	-1.354.675,46
Πληρωμές φόρων		-1.279,16	-1.467,07
Πληρωμές τόκων		-328,22	-480,71
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		-354.105,42	-232.320,83
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		-1.583,06	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-1.583,06	0,00
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ιδίων μετοχών	17	-6.971,14	-11.053,45
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης	18	-3.202,18	-3.049,69
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-10.173,32	-14.103,14
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		-365.861,80	-246.423,98
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		683.916,78	1.555.905,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		318.054,98	1.309.481,10

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ 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 κωδ. 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».

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

Έδρα: Ο Δήμος Κηφισιάς, και ειδικότερα επί της οδού Τάκη Καβαλιεράτου 7, σε γραφεία που έχουν μισθωθεί από την εταιρεία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ».

Διάρκεια: Με την από 10.12.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση έγινε τροποποίηση του άρθρου 4 του καταστατικού και η διάρκεια ορίστηκε μέχρι την 31.12.2022. 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 κωδ. 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 συνολική διαχείρισή της κατ' άρθρο 6 παρ. 2β του Ν.4209/2013 αποκλειστικά σε εξωτερικό Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ο οποίος πληροί όλους τους όρους του Ν.4209/2013.

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

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 5.515.620,00 ευρώ, διαιρείται σε 401.136 μετοχές με ονομαστική αξία 13,75 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 2/4/2018 και συγκροτήθηκαν σε σώμα την ίδια ημέρα. Εν συνεχεία η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 10/9/2018 τροποποίησε μερικώς την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 2/4/2018, περί εκλογής του Διοικητικού Συμβουλίου, μόνο ως προς το μέρος των ανεξάρτητων μελών και το Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα την ίδια ημέρα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αριθμεί επτά μέλη και κατά την 31.3.2021 έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Alexander Zagoreos, μη εκτελεστικό μέλος
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, μη εκτελεστικό μέλος
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ:	Κωνσταντίνος Τζινιέρης, εκτελεστικό μέλος
ΜΕΛΗ:	Άλέξιος Σουλτογιάννης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Anastasios Adam, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό James Edward Jordan, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Νικόλαος Κυριαζής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

Η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται τριετής και θα λήξει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2021.

Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Μαρτίου 2021 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 31^η Μαΐου 2021 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.andromeda.eu.

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Μαρτίου 2021 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 2020 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 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.

Συνέχιση της δραστηριότητας (Going Concern)

Το ξέσπασμα της πανδημίας του COVID-19 και τα μέτρα που υιοθετήθηκαν από την κυβέρνηση για να μετριάσει την εξάπλωσή της, επηρέασε σε σημαντικό βαθμό την οικονομία.

Η διοίκηση της εταιρείας:

- παρακολουθεί τα μέτρα που λαμβάνονται από την κυβέρνηση και εξετάζει τον αντίκτυπο στις δραστηριότητές της.
- παρακολουθεί εκ του σύνεγγυς τη θέση ρευστότητάς της και είναι διατεθειμένη να λάβει βραχυπρόθεσμα μέτρα, όπως και εάν απαιτείται, προκειμένου να διαφυλάξει τα συμφέροντά της και να διατηρήσει βασικούς δείκτες σε αποδεκτά επίπεδα.
- παρακολουθεί τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές για την αξιολόγηση του αντίκτυπου στα επενδυτικά της χαρτοφυλάκια των πελατών της.

Η εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις και προσαρμόζει ανάλογα τις δραστηριότητές της προκειμένου να εξασφαλίσει αποτελεσματική και αποδοτική διαχείριση αυτής της δύσκολης κατάστασης. Η εταιρεία διατηρεί τη λειτουργική της ικανότητα, ισχυρή καθαρή θέση καθώς και ικανοποιητική ρευστότητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας,
- τους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία που θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στο επιχειρηματικό μοντέλο και στην κεφαλαιακή της επάρκεια, και
- το γεγονός ότι δεν εντοπίζονται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να λειτουργεί ως «δρώσα οικονομική μονάδα» για το προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων,

δηλώνει ότι εξακολουθεί να θεωρεί ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας την αρχή της «δρώσας οικονομικής μονάδας» και ότι δεν υφίστανται σημαντικές αβεβαιότητες σε

σχέση με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να εφαρμόζει την αρχή αυτή στο προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί μέχρι την 31.12.2022 με την από 10.12.2018 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2021 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19»

Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι τους εκμισθωτές) τη δυνατότητα προαιρετικής εξαίρεσης από την εκτίμηση του κατά πόσον η παραχώρηση σε ενοίκιο που σχετίζεται με τον COVID-19 είναι τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να λογιστικοποιήσουν τις παραχωρήσεις σε ενοίκια με τον ίδιο τρόπο που θα έκαναν για αλλαγές που δεν είναι τροποποιήσεις μισθώσεων.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Παράταση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9»

Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», έτσι ώστε οι οντότητες να υποχρεούνται να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2»

Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν αυτές που εκδόθηκαν το 2019 και επικεντρώνονται στις επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν μια εταιρεία αντικαθιστά το παλιό επιτόκιο αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το πώς μια εταιρεία θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων, πώς θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις σχέσεις αντιστάθμισής της και τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιήσει. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις παραπάνω τροποποιήσεις που δεν έχουν σημαντική επίδραση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 – Παράταση περιόδου εφαρμογής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Απριλίου 2021)

Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 (Τροποποίηση) «Ενσώματα πάγια – Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση απαγορεύει στην οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενσώματου παγίου τυχόν έσοδα που λαμβάνονται από την πώληση ειδών που παράγονται ενώ η οντότητα προετοιμάζει το πάγιο για την προοριζόμενη χρήση του. Απαιτεί επίσης από τις οντότητες να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τέτοια παραγόμενα είδη που δεν αποτελούν αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας της οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 37 (Τροποποίηση) «Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα σχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση επικαιροποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά που εκδόθηκε το 2018, όταν πρέπει να προσδιοριστεί τι συνιστά περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση σε μία συνένωση επιχειρήσεων. Επιπλέον, προστέθηκε μια εξαίρεση για ορισμένους τύπους υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν σε μια συνένωση επιχειρήσεων. Τέλος, διευκρινίζεται ότι ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 37, κατά την ημερομηνία απόκτησης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ «Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πληροφορίες ως προς τις λογιστικές τους πολιτικές όταν αυτές είναι ουσιώδεις και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την έννοια του ουσιώδους όταν αυτή εφαρμόζεται σε γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πώς θα πρέπει οι εταιρείες να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Η τροποποίηση εξετάζει ποια έξοδα πρέπει να περιληφθούν στην αξιολόγηση του 10% για την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Τα σχετικά κόστη ή αμοιβές θα μπορούσαν να καταβληθούν είτε σε τρίτους είτε στον δανειστή. Σύμφωνα με την τροποποίηση, το κόστος ή οι αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους δεν θα συμπεριληφθούν στην αξιολόγηση του 10%.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Η τροποποίηση αφαιρεί το παράδειγμα για πληρωμές από τον εκμισθωτή σχετικά με τις βελτιώσεις μισθωμάτων στο επεξηγηματικό παράδειγμα 13 του προτύπου, προκειμένου να εξαλειφθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με τον χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης.

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.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 22/02/2018 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 ΑΕΕΧ στους σχετικούς κινδύνους.

Η Εταιρεία κατέχει στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της χρηματοοικονομικά προϊόντα βάση της επενδυτικής στρατηγικής που έχει αναπτύξει και των περιορισμών του κωδ. Ν.3371/2005, όπως ισχύει σήμερα, που ορίζει τα επενδυτικά όρια και το είδος των επενδύσεων των εταιρειών επενδύσεως χαρτοφυλακίου. Το

επενδυτικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει μετοχές εσωτερικού και ομόλογα ελληνικού δημοσίου. Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης έχει ως εξής:

	31.03.2021	31.03.2020
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	13.275.990,13	7.128.855,29
Μετοχές Μη εισηγμένες	0,01	0,01
Ομολογίες*	322.346,79	203.893,87
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**	-146.198,32	1.064.558,59
Σύνολο	13.452.138,61	8.397.307,76

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	207.350,00	0,00
--------------------------------	------------	------

* Συμπεριλαμβάνεται και η αξία των δεδουλευμένων τόκων.

**Τα “Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα” αφορούν απαιτήσεις και μετρητά μείον τις υποχρεώσεις και αναλύονται ως εξής:

	31.03.2021	31.03.2020
Καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού	317.708,56	1.309.124,13
Καταθέσεις σε τράπεζες του εξωτερικού	0,00	0,00
Μετρητά στο Ταμείο	346,42	356,97
Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις	-213.754,14	-244.922,51
Μεταβλητή Αμοιβή υπεραπόδοσης	-250.499,16	0,00
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	-146.198,32	1.064.558,59

3.1 Κίνδυνος αγοράς

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

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

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31.03.2021	31.03.2020
Μετοχές	98,69%	84,89%

Ορόλογα	2,40%	2,43%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-1,09%	12,68%

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:

	31.03.2021	31.03.2020
Ευρώ	100%	100%

Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

31.03.2021

	<u>Έως 1 μήνα</u>	<u>Από 1 μήνα έως 3 μήνες</u>	<u>Από 3 μήνες έως 1 έτος</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα*	-146.198,32	-	-	-146.198,32
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις	-	-	-	-
Σύνολο Ενεργητικού	-146.198,32	-	-	-146.198,32
Υποχρεώσεις	-	-	-	-
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου (Interest Sensetivity Gap)	-146.198,32	-	-	-146.198,32

*Στα "Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα" περιλαμβάνονται τα μετρητά μείον τις υποχρεώσεις.

31.03.2020

	<u>Έως 1 μήνα</u>	<u>Από 1 μήνα έως 3 μήνες</u>	<u>Από 3 μήνες έως 1 έτος</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα*	1.064.558,59	-	-	1.064.558,59
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	-			-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις	-	-	-	-
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	1.064.558,59	-	-	1.064.558,59
Υποχρεώσεις	-	-	-	-
Ανοιγμα επιτοκιακού κινδύνου (Interest Sensetivity Gap)	1.064.558,59	-	-	1.064.558,59

*Στα "Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα" περιλαμβάνονται τα μετρητά μείον τις υποχρεώσεις.

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk (VaR))

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

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

Η εικόνα της ημερήσιας αξίας σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς, για το **α' τρίμηνο του 2021** και το **α' τρίμηνο του 2020** αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

α' τρίμηνο 2021

market risk	μέση τιμή	μέγιστη τιμή	ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,09%	1,82%	-2,26%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-6,52%	-3,66%	-8,05%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-9,36%	-4,20%	-11,41%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	73,10%	99,69%	62,14%

α' τρίμηνο 2020

market risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη τιμή	Ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	-0,63%	6,56%	-11,51%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-3,73%	-2,30%	-7,08%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-5,53%	-3,07%	-11,41%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	71,06%	76,82%	55,22%

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

Επιπλέον, η Εταιρία διενεργεί πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (**Back Testing**), κατά το οποίο συγκρίνει τις μετρήσεις δυνητικής ζημιάς που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας. **Για το τέλος του α' τριμήνου του 2021, δεν σημειώθηκε καμία παραβίαση.**

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

Αναφορικά με τους τίτλους σταθερού εισοδήματος, εκτιμάται η ευαισθησία των τιμών των ομολόγων σε οριακή μεταβολή του επιπέδου των επιτοκίων μέσω του μεγέθους «modified duration». Οι τοποθετήσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος στο τέλος του α' τριμήνου 2021 αποτυπώνονται παρακάτω:

31.03.2021

Όνομα Αξιογράφου	Τύπος Αξιογράφου	Αξία €	Συμμετοχή %	Modified Duration
TPEIR 9,75% 26/6/2029	FIX	93.790,74	0,70%	2,38
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	228.556,05	1,70%	3,31
		322.346,79	2,40%	

ενώ οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του α' τριμήνου 2020 ήταν οι κατωτέρω.

31.03.2020

Όνομα Αξιογράφου	Τύπος Αξιογράφου	Αξία €	Συμμετοχή %	Modified Duration
TPEIR 9,75% 26/6/2029	FIX	57.911,12	0,69%	2,50
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	145.982,75	1,74%	3,48
		203.893,87	2,43%	

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την **31.03.2021** περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων:

πιστωτικός κίνδυνος		03 / 2021	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο	
Caa3	322.346,79	2,40%	
	322.346,79	2,40%	

Η αντίστοιχη εικόνα στο τέλος του πρώτου τριμήνου του 2020 ήταν:

πιστωτικός κίνδυνος		03 / 2020	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο	
Caa3	203.893,87	2,43%	
	203.893,87	2,43%	

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

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

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

Χρηματικά διαθέσιμα

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

	03/ 2021	03 / 2020
Optima Bank	N/A	N/A
Alpha Bank	B+	B
Societe Generale Bank and Trust	A-	A-
Piraeus Bank	B	B-

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

Παράγωγα

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων με στόχο την αποκόμιση κερδών κατά την περίοδο των ανοδικών αγορών, από το καλοκαίρι του 2020.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την **31.03.2021** και **31.03.2020** οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	03 / 2021		03 / 2020	
	Αξία	Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο	Αξία	Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο
1 ημέρα*	3.738.200,32	27,28%	2.300.087,39	27,39%
2 ημέρες	0,00	0,00%	143.256,96	1,71%
3 ημέρες	217.360,00	1,59%	251.256,00	2,99%
4 ημέρες	347.266,00	2,53%	0,00	0,00%
5 – 10 ημέρες	1.304.775,00	9,52%	612.438,00	7,29%
10 - 20 ημέρες	1.612.539,25	11,77%	806.843,04	9,61%
20 - 30 ημέρες	0,00	0,00%	1.715.362,20	20,43%
> 30 ημέρες	5.909.671,88	43,13%	2.346.820,29	27,95%
	13.129.812,45	95,82%	8.176.063,88	97,37%

*Στην αξία της 1^{ης} ημέρας περιλαμβάνονται και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ποσού -146.198,32 €.

Το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου με βάση τον πίνακα επενδύσεων στο τέλος του πρώτου τριμήνου του 2021 είναι τοποθετημένο σε **χρηματικά διαθέσιμα** τα οποία θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμα, ενώ υπάρχει και υπόλοιπο σε **ομολογίες** για τις οποίες δεν υπάρχουν στοιχεία αντίστοιχα των μετοχικών τίτλων, ώστε να υπολογισθεί η ρευστότητα.

3.4 Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, η διαχείριση κινδύνων καθώς και η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, σύμφωνα με την από 22/02/2018 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. Και οι δύο εταιρείες εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι:

- 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.

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.

4 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1 - 31/3/2021	1/1 - 31/3/2020
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	6.243,06	64.754,48
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	1.155.467,89	-2.786.932,52
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-3.153,04	-861.511,07
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.158.557,91	-3.583.689,11

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 - 31/3/2021	1/1 - 31/3/2020
Μερίσματα μετοχών	0,00	59.290,00
Τόκοι καταθέσεων	80,74	0,00
Τόκοι ομολογιών	6.162,32	5.464,48
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	6.243,06	64.754,48

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

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων» περιλαμβάνει τα εξής:

	1/1 - 31/3/2021	1/1 - 31/3/2020
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες μετοχών	3.076,96	-861.511,07
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	-6.230,00	0,00
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-3.153,04	-861.511,07

5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	1/1 - 31/3/2021	1/1 - 31/3/2020
Αμοιβή επί του ενεργητικού (success fee)	250.499,16	0,00
Αμοιβή διαχείρισης	59.305,27	54.689,52
Λοιπές αμοιβές τρίτων	3.081,11	3.081,11
Φόροι - Τέλη	2.104,83	4.751,72
Διάφορα έξοδα	5.136,44	7.696,18
Σύνολο κόστους διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	320.126,81	70.218,53

6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

	1/1 - 31/3/2021	1/1 - 31/3/2020
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	69.644,23	61.480,02
Παροχές τρίτων	1.725,38	1.777,77
Φόροι - Τέλη	286,50	274,00
Διάφορα έξοδα	846,72	4.898,70
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	807,40	66,80
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	328,22	480,71
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	3.141,97	3.141,97
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	143,92	0,00
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	76.924,34	72.119,97

7 Φόρος χαρτοφυλακίου (N.3371/2005)

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

	1/1 - 31/3/2021	1/1 - 31/3/2020
Φόρος α' τριμήνου	3.227,03	1.467,07
Φόρος κωδ. N.3371/2005	3.227,03	1.467,07

Η εταιρία φορολογείται με βάση 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 - 31/3/2021	1/1 - 31/3/2020
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	1.008.758,00	-3.727.110,70
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	394.268	400.319
Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	2,5586	-9,3104

9 Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

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

	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
<u>Κόστος</u>			
Υπόλοιπο 1/1/2020	26.594,63	23.676,82	50.271,45
Υπόλοιπο 31/12/2020	26.594,63	23.676,82	50.271,45
<u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u>			
Υπόλοιπο 1/1/2020	6.648,66	5.919,21	12.567,87
Αποσβέσεις	6.648,66	5.919,21	12.567,87
Υπόλοιπο 31/12/2020	13.297,32	11.838,42	25.135,74
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2020	13.297,31	11.838,40	25.135,71
<u>Κόστος</u>			
Υπόλοιπο 1/1/2021	26.594,63	23.676,82	50.271,45
Υπόλοιπο 31/3/2021	26.594,63	23.676,82	50.271,45
<u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u>			
Υπόλοιπο 1/1/2021	13.297,32	11.838,42	25.135,74
Αποσβέσεις	1.662,17	1.479,80	3.141,97
Υπόλοιπο 31/3/2021	14.959,49	13.318,22	28.277,71
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/3/2021	11.635,15	10.358,60	21.993,74

10 Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού

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

	31/3/2021	31/12/2020
Εγγύηση για μίσθωση αυτοκινήτου	1.230,00	1.230,00
Εγγύηση για την μίσθωση γραφείων	1.250,00	1.250,00
Σύνολο λοιπών στοιχείων μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.480,00	2.480,00

11 Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	31/3/2021	31/12/2020
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	15.454,79	14.792,47
Έξοδα επομένων χρήσεων	882,19	0,00
Λοιποί χρεώστες	500,00	500,00
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	16.836,98	15.292,47

12 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

	31/3/2021	31/12/2020
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	13.119.127,53	12.100.296,37
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0,01	0,01
Ομολογίες εσωτερικού	306.892,00	250.180,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	13.426.019,54	12.350.476,38

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.

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

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	31/3/2021	31/12/2020
Ταμείο	346,42	366,42
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	317.708,56	683.550,36
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	318.054,98	683.916,78

14 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία κατά την 31.3.2021 έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού ευρώ 5.515.620,00 το οποίο διαιρείται σε 401.136 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 13,75 ευρώ ανά μετοχή.

Το «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

	Ποσό σε ευρώ	Τεμάχια μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
Υπόλοιπο 1/1/2020	5.816.472,00	401.136	14,5
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	300.852,00	0	0,75
Υπόλοιπο 31/12/2020	5.515.620,00	401.136	13,75
Υπόλοιπο 31/3/2021	5.515.620,00	401.136	13,75

Με την από 22.6.2020 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 300.852,00 ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, κατά € 0,75 η κάθε μία. Η τιμή της μετοχής ανέρχεται σε € 13,75 η κάθε μία.

15 Διαφορά υπέρ το άρτιο

Ο λογαριασμός «διαφορά υπέρ το άρτιο» έχει ως εξής:

	31/3/2021	31/12/2020
Διαφορά υπέρ το άρτιο	1.033.023,00	1.033.023,00

16 Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» έχει ως εξής:

	31/3/2021	31/12/2020
Τακτικό αποθεματικό	2.586.211,41	2.586.211,41

17 Ίδιες μετοχές

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Τεμάχια	Αξία
Υπόλοιπο 1/1/2020	669	16.427,65
Αγορά ιδίων μετοχών	5.962	133.463,80
Υπόλοιπο 31/12/2020	6.631	149.891,45
Αγορά ιδίων μετοχών	300	6.971,14
Υπόλοιπο 31/3/2021	6.931	156.862,59

18 Υποχρεώσεις από μισθώσεις

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

	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2020	20.424,36	18.032,27	38.456,63
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.021,22	901,61	1.922,83
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-7.500,00	-6.621,60	-14.121,60
Υπόλοιπο 31/12/2020	13.945,58	12.312,28	26.257,86

Υπόλοιπο 1/1/2021	13.945,58	12.312,28	26.257,86
Χρηματοοικονομικό κόστος	174,32	153,90	328,22
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-1.875,00	-1.655,40	-3.530,40
Υπόλοιπο 31/3/2021	12.244,90	10.810,78	23.055,68

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2021	< 1 έτους	Μεταξύ 1 και 5 ετών	> 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις μισθώσεων (ακίνητα)	6.887,76	5.357,15	0,00	12.244,90
Υποχρεώσεις μισθώσεων (αυτοκίνητα)	6.081,07	4.729,72	0,00	10.810,78
Σύνολο υποχρεώσεων	12.968,82	10.086,86	0,00	23.055,68

19 Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	31/3/2021	31/12/2020
Alphatrust A.E.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	29.851,43	334.435,16
Πιστωτές διάφοροι	24.319,68	35.059,50
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	124.627,31	124.627,31
Αμοιβές μελών ΔΣ	3.193,82	0,00
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	14.539,44	11.396,41
Πρόβλεψη πρόσθετης αμοιβής Alpha trust	250.499,16	0,00
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	447.030,84	505.518,38

20 Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει και θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό με νεότερη ανακοίνωσή του, σχετικά με την πρότασή του για τη διανομή μερίσματος.

21 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.

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.

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

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

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 22/02/2018 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/1-31/3/2021 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, ως αυτή έχει τροποποιηθεί και ισχύει, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 22/06/2020 σύμφωνα με τις διατάξεις της ως άνω σύμβασης (Ν. 3371/2005) και του Ν. 4209/2013, αν δεν καταγγελλεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε ποσοστό 1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, προσαυξανόμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Σε περίπτωση που η επιτευχθείσα ετήσια ποσοστιαία απόδοση της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ» είναι θετική, η «ALPHA TRUST» θα δικαιούται επιπλέον της αμοιβής, πρόσθετη αμοιβή (success fee) η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας θετικής απόδοσης.
- Επίσης με την ως άνω σύμβαση, έχει ανατεθεί στην ALPHA TRUST η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, η οποία συνίστανται σε νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης μετόχων, έλεγχο της τήρησης κανονιστικών διατάξεων, λοιπές υπηρεσίες διοίκησης, διαφήμιση, εμπορική προώθηση κλπ. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε 4.265,00€ μηνιαίως πλέον ΦΠΑ.
- Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26.03.2020 ενέκρινε τη σύναψη σύμβασης υπομίσθωσης με την εταιρεία ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων για την υπομίσθωση χώρου γραφείων σε κτίριο που κείται επί της οδού Καβαλιεράτου 7 στην Κηφισιά, προκειμένου να μεταφέρει τα γραφεία της από την οδό Τατοίου αρ.21 στην Κηφισιά και την ταυτόχρονη λύση της από 03.10.2008 σύμβασης υπομίσθωσης με την εταιρεία «ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» η οποία αποτελεί θυγατρική κατά 99,99% της ALPHA TRUST. Έδρα της Εταιρίας

παραμένει ο δήμος Κηφισιάς. Η σύμβαση υπομίσθωσης υπεγράφη την 04.05.2020 και λήγει την 31.12.2022.

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 1/1-31/3/2021 και 1/1-31/3/2020 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- 31/3/2021	1/1- 31/3/2020
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	59.305,27	54.689,52
- Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	10.788,00	10.788,00
- Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου	15.865,80	15.865,80
- Σύνολο	85.959,07	81.343,32

Alpha Trust Ελληνική Γη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρία	1/1- 31/3/2021	1/1- 31/3/2020
- Αμοιβή για ενοίκια	-	1.875,00
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1/1- 31/3/2021	1/1- 31/3/2020
- Αμοιβή για ενοίκια	1.875,00	-
- Σύνολο	1.875,00	1.875,00

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1- 31/3/2021	1/1- 31/3/2020
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	21.000,00	21.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	6.249,99	6.249,99
- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	3.856,23	3.856,23
Σύνολο	31.106,22	31.106,22

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων των συνδεδεμένων μερών και των σημαντικών συμβάσεων κατά την 31/3/2021 και 31/12/2020 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/3/2021	31/12/2020
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	29.851,43	23.284,34
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	3.193,82	3.124,56
Σύνολο	33.045,25	26.408,90

	31/3/2021	31/12/2020
	Απαιτήσεις	Απαιτήσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1.250,00	1.250,00
Σύνολο	1.250,00	1.250,00

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22.06.2020 ενέκρινε να δοθούν για τη χρήση 2020 αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 200.000,00 και αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου επιπλέον ποσού 25.000,00 ευρώ. Καταβλήθηκαν όμως στα μέλη το συνολικό ποσό των 124.424,88 ευρώ συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών εισφορών ΕΦΚΑ (84.000,00€ αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου, 24.999,96€ αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου και 15.424,92 ασφαλιστικές εισφορές επί του συνόλου των αμοιβών).

Κατά την περίοδο 1/1-31/3/2021 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.

23 Άλλες πληροφορίες

Τα μέλη του Δ.Σ που συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών είναι τα εξής:

- Ο κ. Alexander Zagoreos είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου των: The World Trust Fund, Aberdeen Emerging Smaller Companies Opportunities Fund, Alpha Trust Andromeda Fund.
- Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι Πρόεδρος της ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 20,803% , επίσης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Φυτική Εταιρεία Αναπτυξιακή Α.Ε.» και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 100%, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της εταιρείας «Quest Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία», Αντιπρόεδρος Δ.Σ.-ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της BRIQ PROPERTIES A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία.
- Ο κ. Anastasios Adam είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Paramarkou Wellner Asset Management, Inc» (Νέα Υόρκη).
- Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου της «Ergoman A.E.».
- Ο κ. James Edward Jordan είναι Μέλος Δ.Σ. των THE FIRST EAGLE FAMILY OF MUTUAL FUNDS και JZ CAPITAL PARTNERS, LLC (GUERNSEY INVESTMENT TRUST COMPANY).
- Η Εταιρεία κατά την 31/3/2021 δεν απασχολούσε προσωπικό, ενώ έχει συνάψει και συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.

- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 31/3/2021 ήταν 1.155.467,89 ευρώ.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 31/3/2021 ήταν 23 ευρώ.

24 Επίδραση από την πανδημία του COVID-19

Η επέλαση της επιδημίας του COVID-19 έθεσε τη χώρα σε κατάσταση κρίσης και η Ελληνική Κυβέρνηση έλαβε άμεσα μέτρα για να περιορίσει στο μέτρο του δυνατού τις βαθιές επιπτώσεις στην κοινωνία και την οικονομία, καθώς η επιδημία επηρεάζει όχι μόνο τον γενικό πληθυσμό αλλά και πολλούς οργανισμούς και επιχειρήσεις. Οι προσπάθειες της Ελληνικής Κυβέρνησης αποσκοπούν στη συγκράτηση της εξάπλωσης του ιού με αποτελεσματικό τρόπο, ενώ παράλληλα εξασφαλίζουν θέσεις εργασίας και την οικονομία εν γένει με μέτρα οικονομικής στήριξης, αναβολή των πληρωμών, υποστήριξης εργαζομένων και ανέργων κ.λπ. Ταυτόχρονα, η εταιρεία ενήργησε άμεσα λαμβάνοντας μέτρα ώστε να εξασφαλιστεί:

- Η υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων και των συνεργατών
- Η επιχειρησιακή συνέχεια
- Η κατά το δυνατόν ελαχιστοποίηση των επιχειρησιακών και χρηματοοικονομικών συνεπειών του COVID-19

Επιπτώσεις στην λειτουργία της Εταιρείας

Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί από πολύ κοντά και σε συστηματική βάση τις εξελίξεις και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των μέτρων που κρίνονται σκόπιμα και αναγκαία προκειμένου να διασφαλισθεί η επιχειρηματική συνέχεια, η απρόσκοπτη λειτουργία και ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών. Επιπλέον, η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο θέμα της πανδημίας, ακολουθεί την καθοδήγηση των τοπικών υγειονομικών αρχών και τηρεί τις απαιτήσεις και τις δράσεις που εφαρμόζει η ελληνική κυβέρνηση. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει σχέδια έκτακτης ανάγκης για τον περιορισμό των πιθανών δυσμενών επιπτώσεων στους συνεργάτες της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην εταιρεία ALPHA TRUST την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας καθώς και την διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων). Επίσης με την ως άνω σύμβαση, έχει ανατεθεί στην ALPHA TRUST την παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013.

Ειδικότερα η εταιρεία ALPHA TRUST:

- ο Έχει ενεργοποιήσει σχέδιο διαχείρισης κρίσης για τον COVID-19, με εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών που επιτρέπουν ευέλικτες μορφές εργασίας ούτως ώστε οι λειτουργίες της εταιρείας να διεκπεραιώνονται καθημερινά, εύρυθμα και απρόσκοπτα από τα αρμόδια στελέχη της εταιρείας είτε από το χώρο εργασίας τους είτε απομακρυσμένα, μέσω τηλεργασίας.
- ο Ενημερώνει και εφαρμόζει τις οδηγίες του Ε.Ο.Δ.Υ. σχετικά με την προφύλαξη και την προσωπική υγιεινή των εργαζομένων μας με στόχο την αποτροπή διάδοσης του ιού. Παράλληλα όλοι οι χώροι εργασίας καθαρίζονται με μεγαλύτερη συχνότητα, με μεγαλύτερη επιμέλεια και με ισχυρότερα απολυμαντικά.

- Έχει δώσει αυστηρές συστάσεις προς τους εργαζόμενους για αποφυγή προσωπικών ταξιδιών καθώς και για αποφυγή πολυπληθών συναντήσεων ή συγκεντρώσεων. Έχουν δοθεί συγκεκριμένες οδηγίες προς τους εργαζόμενους που ενδεχομένως θα εμφανίσουν συμπτώματα του ιού και έχουν υποψία μόλυνσης, για τις ενέργειες στις οποίες θα πρέπει να προβούν, ακολουθώντας πάντα τις οδηγίες του Ε.Ο.Δ.Υ.

25 Εξελίξεις Α' τριμήνου - προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Εξελίξεις Α' τριμήνου 2021

Το Χρηματιστήριο Αθηνών εναρμονίστηκε με τις υπόλοιπες διεθνείς αγορές το α' τρίμηνο του 2021, καθώς εμφάνισε κέρδη της τάξεως του 6,93% κλείνοντας στις 865,05 μονάδες. Παρά την ισχυρή πτώση -7,36% που σημειώθηκε τον Ιανουάριο, η συνέχεια υπήρξε έντονα ανοδική, καθώς το Φεβρουάριο και το Μάρτιο ο Γενικός Δείκτης σημείωσε κέρδη 5,73% και 9,2% αντίστοιχα, με παράλληλη αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας. Στο θετικό επενδυτικό κλίμα συνέβαλαν παράγοντες όπως η διαφαινόμενη επανεκκίνηση της οικονομίας, η μικρότερη του αναμενομένου συρρίκνωση του ΑΕΠ του 2020 (-8,2% για το έτος) αλλά και η εξέλιξη του προγράμματος εμβολιασμών.

Βασικοί Δείκτες	% Μεταβολή Q1 2021
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ Χ.Α.	6,93%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	7,36%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Χ.Α.	0,96%
FTSE/Χ.Α. ΥΨΗΛΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	6,93%
ATHEX SELECT PLUS	8,76%
ATHEX SELECT	8,55%
FTSE/Χ.Α.-Χ.Α.Κ. ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	3,48%
FTSE/ΧΑ MID & SMALL CAP ΘΕΜΕΛΙΩΔΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ	6,01%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	12,28%
FTSE/ΧΑ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ PLUS	9,85%
FTSE/Χ.Α. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	6,65%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	6,93%

Κλαδικοί Δείκτες	% Μεταβολή Q1 2021
FTSE/Χ.Α. ΤΡΑΠΕΖΕΣ	3,48%
FTSE/Χ.Α. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	3,73%
FTSE/Χ.Α. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	0,85%
FTSE/Χ.Α. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	17,79%
FTSE/Χ.Α. ΕΜΠΟΡΙΟ	7,20%
FTSE/Χ.Α. ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ - ΟΙΚΙΑΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	9,67%
FTSE/Χ.Α. ΤΡΟΦΙΜΑ - ΠΟΤΑ	2,81%
FTSE/Χ.Α. ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	27,33%
FTSE/Χ.Α. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ - ΥΛΙΚΑ	16,13%
FTSE/Χ.Α. ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ - ΑΕΡΙΟ	12,63%
FTSE/Χ.Α. ΤΑΞΙΔΙΑ - ΑΝΑΨΥΧΗ	5,13%
FTSE/Χ.Α. ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	6,34%

FTSE/Χ.Α. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	4,23%
FTSE/Χ.Α. ΥΓΕΙΑ	4,21%
FTSE/Χ.Α. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	10,05%

Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς καθώς και η επέκταση του προγράμματος ΗΡΑΚΛΗΣ ώστε οι τράπεζες να μειώσουν περαιτέρω τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια τους σε μονοψήφια ποσοστά σε σχέση με τα συνολικά δάνεια έως το 2022 αποτελούν σημαντικούς παράγοντες για την εξυγίανση των ισολογισμών τους και την χρηματοδότηση της οικονομίας.

Σε μικροοικονομικό επίπεδο, βάσει των ετήσιων αποτελεσμάτων του 2020 όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εισηγμένων εταιριών, αποδεικνύεται ότι σημαντικός αριθμός εταιριών εμφάνισε ικανοποιητικές αντοχές, ενώ είναι αξιοσημείωτο ότι υπάρχουν και εταιρείες που κατάφεραν να αυξήσουν τις πωλήσεις και τα κέρδη τους κατά την διάρκεια της δύσκολης αυτής χρονιάς. Ευνοήθηκαν σημαντικά οι κλάδοι των πλαστικών, της πληροφορικής, της ενέργειας κλπ. Παράλληλα, αρκετές εταιρείες προσφέρουν ικανοποιητικές μερισματικές αποδόσεις, σε ένα περιβάλλον μηδενικών επιτοκίων. Οι εταιρίες στις οποίες έχουμε επενδύσει στο χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα επέδειξαν εξαιρετικές οικονομικές επιδόσεις, καθώς οι περισσότερες επέτυχαν άνοδο των οικονομικών τους μεγεθών, γεγονός που αποτυπώθηκε στην πορεία των μετοχών τους.

Το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα κατέγραψε θετική απόδοση της τάξης του 5,98% στη διάρκεια του α' τριμήνου 2021 ενώ η εσωτερική αξία της μετοχής ανήλθε σε 33,54 ευρώ.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Αν και κανείς δεν γνωρίζει τα πλήγματα που δέχτηκε ένα σημαντικό τμήμα της οικονομίας από την πανδημία, ούτε και τις επιπτώσεις σε δημοσιονομικό επίπεδο αναμένεται ότι η ελληνική οικονομία - παρά την ύφεση που εκτιμάται και το 1ο τρίμηνο του 2021 ως αποτέλεσμα της επιβεβλημένης παύσης της οικονομικής δραστηριότητας - αναμένεται ότι θα ωφεληθεί άμεσα από την έναρξη της τουριστικής περιόδου.

Μεσομακροπρόθεσμα, οι πόροι που θα εισρεύσουν στην εγχώρια οικονομία από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης, εκτιμάται ότι θα ενισχύσουν κατά 7% την οικονομία σε ορίζοντα εξαετίας, σύμφωνα με το Εθνικό Σχέδιο Ανασυγκρότησης που έχει εκπονήσει η ελληνική κυβέρνηση. Το παραπάνω σε συνδυασμό με τη βελτίωση των οικονομικών προσδοκιών και το περιβάλλον των μηδενικών επιτοκίων, εκτιμάται ότι θα αυξήσουν την ζήτηση των επενδύσεων.

Η βελτίωση των οικονομικών συνθηκών εκτιμάται ότι θα επιδράσει περαιτέρω στην βελτίωση των οικονομικών επιδόσεων των εταιριών.

Η επιτάχυνση των εμβολιασμών, η διατήρηση των δημοσιονομικών παρεμβάσεων, η ταχύτητα ενεργοποίησης του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης για την χώρα αναμένεται ότι θα συνεισφέρουν στην σταδιακή επιστροφή της οικονομίας στην κανονικότητα.

26 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31^{ης} Μαρτίου 2021, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΠΑΡ. ΣΤ' ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ΜΕ ΑΡ. 7/372/15.2.2006.

Στη διάρκεια της περιόδου 1^η Ιανουαρίου 2021 έως την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, www.andromeda.eu στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

04. 01. 2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
08.01.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΦΤ ΚΑΙ ΙΣΜΗΝΗ ΜΑΡΙΑ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗ
11.01.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
11.01.2021	ΠΙΝΑΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Q4 2020
14.01.2021	ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ – ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2021
20.01.2021	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ Q4 2020
21.01.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ
21.01.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
01.02.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Κ.ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ ΚΑΙ ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ ΤΖΙΝΙΕΡΗ
01.02.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
05.02.2021	ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ – ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2021
11.02.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
16.02.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΡΙΣΜΟ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ
22.02.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
26.02.2021	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟ
01.03.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
08.03.2021	ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ – ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2021
11.03.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
19.03.2021	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

19.03.2021	ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ ΠΕΡΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΥ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
22.03.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
30.03.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ 3556/2007
30.03.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ 3340/2005
01.04.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
08.04.2021	ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ – ΜΑΡΤΙΟΣ 2021
08.04.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Φ.ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ
09.04.2021	ΠΙΝΑΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 2021
13.04.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
13.04.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Γ.ΚΑΜΠΑΝΗΣ 08.04.2021
13.04.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Γ.ΚΑΜΠΑΝΗΣ 09.04.2021
20.04.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΑΕΔΑΚΟΕΕ 16.04.2021
20.04.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΑΕΔΑΚΟΕΕ 19.04.2021
21.04.2021	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ Q1 2021
21.04.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
26.04.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ 21.04.2021
26.04.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ 22.04.2021
26.04.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ 23.04.2021
05.05.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
07.05.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ 29.04.2021
11.05.2021	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
12.05.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ 07.05.2021 ΚΑΙ 10.05.2021
12.05.2021	ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2021
17.05.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ 12.05.2021
21.05.2021	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ 19.05.2021

Κηφισιά, 31 Μαΐου 2021

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

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

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ . ΑΚ 120117

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/13595