

alphatrust ανδρομέδα

ALPHA TRUST –ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

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 ανδρομέδα

«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 2025 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνης 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, 10 Σεπτεμβρίου 2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Μελάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001



ALPHA TRUST –ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2025**

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 ανδρομέδα

«Κενή σελίδα»

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ALPHA TRUST- ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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 01.01.2025 έως 30.06.2025, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης, τα στοιχεία της κατάστασης συνολικών εσόδων και τα στοιχεία της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους, 4 και 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

Κηφισιά, 09 Σεπτεμβρίου 2025

Οι δηλούντες – βεβαιούντες

Μαργαρίτα Βλαχοχρήστου

Βασίλειος Κλέτσας

Ελένη Λινάρδου

Πρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

alphatrust ανδρομέδα

«Κενή σελίδα»

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2025
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ALPHA TRUST- ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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 Μονοπρόσωπη 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 της Ελληνικής Χρηματιστηριακής Αγοράς, επιδόσεις και θέση της Εταιρείας

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (ΧΑ) συγκαταλέχθηκε μεταξύ των κορυφαίων αγορών παγκοσμίως, καταγράφοντας άνοδο 27,1%, με τον Γενικό Δείκτη να κλείνει στις 1.868,02 μονάδες. Η εντυπωσιακή αυτή επίδοση οφείλεται κυρίως στην εξαιρετική άνοδο του τραπεζικού δείκτη, ο οποίος ενισχύθηκε κατά 50,19%. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς αυξήθηκε στα 126,8 δισ. ευρώ, ενώ οι μέσες ημερήσιες συναλλαγές ανήλθαν σε 197 εκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση 42% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.

Κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους, το ΧΑ κινήθηκε ιδιαίτερα ανοδικά, σημειώνοντας κέρδη 14,7% και ολοκληρώνοντας την περίοδο στις 1.685,24 μονάδες. Ορόσημο αποτέλεσε η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα από τον οίκο Moody's, γεγονός που άνοιξε τον δρόμο για τη μελλοντική μετάταξη του Χρηματιστηρίου από τις αναδυόμενες στις ανεπτυγμένες αγορές. Η αναβάθμιση αυτή, σε συνδυασμό με τα ισχυρά οικονομικά αποτελέσματα τόσο του τραπεζικού κλάδου όσο και των εισηγμένων εταιρειών για την προηγούμενη χρήση και το πρώτο τρίμηνο του 2025, τις υψηλές μερισματικές αποδόσεις και τις ελκυστικές αποτιμήσεις σε σύγκριση με διεθνείς αγορές, ενίσχυσε την ανοδική πορεία. Οι

εταιρείες προχώρησαν σε φιλόδοξους επιχειρηματικούς μετασχηματισμούς, διατηρώντας ταυτόχρονα ισχυρή κερδοφορία, γεγονός που υπογραμμίζει όχι μόνο την ανθεκτικότητα, αλλά και τις δυνατότητες περαιτέρω ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας.

Η θετική δυναμική συνεχίστηκε και κατά το δεύτερο τρίμηνο, με τον Γενικό Δείκτη να ενισχύεται κατά επιπλέον 10,85% και να κλείνει στις 1.868,02 μονάδες, ολοκληρώνοντας έτσι οκτώ συνεχόμενους ανοδικούς μήνες. Η πορεία αυτή διαμορφώθηκε υπό την επίδραση σημαντικών διεθνών εξελίξεων. Τον Απρίλιο, οι ανακοινώσεις του προέδρου των Ηνωμένων Πολιτειών, Ντόναλντ Τράμπ, για την επιβολή εκτεταμένων δασμών προκάλεσαν αρχικά ισχυρή διόρθωση, οδηγώντας τον Γενικό Δείκτη στις 1.478 μονάδες. Η ανακοίνωση της 90ήμερης αναβολής εφαρμογής των μέτρων επέτρεψε στη συνέχεια την πλήρη ανάκαμψη της αγοράς. Τον Μάιο, οι μετοχικές ανακατατάξεις στην Alpha Bank έδωσαν νέα ώθηση στον τραπεζικό κλάδο, καθώς η UniCredit, η 15η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ευρώπη, ενίσχυσε τη θέση της με ενδεχόμενο αύξησης της συμμετοχής της έως και 30%. Τον Ιούνιο, η πολεμική σύρραξη μεταξύ Ισραήλ και Ιράν δημιούργησε αρχικά επιφυλακτικότητα, η οποία ωστόσο ξεπεράστηκε γρήγορα λόγω της ταχείας αποκλιμάκωσης της έντασης, επαναφέροντας την αισιοδοξία στις διεθνείς αγορές.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν αυξήθηκε κατά 2,2% σε όγκους και εποχικά διορθωμένα στοιχεία το πρώτο τρίμηνο του 2025, σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024, σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ). Σε μικροοικονομικό επίπεδο, τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών για το πρώτο τρίμηνο του έτους επιβεβαίωσαν την ανθεκτικότητα και τη διατηρησιμότητα της κερδοφορίας τους. Η υψηλή κερδοφορία διατήρησε τις αποτιμήσεις σε ελκυστικά επίπεδα σε σχέση με διεθνείς αγορές, στηρίζοντας το ενδιαφέρον των επενδυτών για τις ελληνικές μετοχές.

Οι εταιρείες στις οποίες είναι επενδεδυμένο το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατέγραψαν εξαιρετικές οικονομικές επιδόσεις κατά την εξεταζόμενη περίοδο, ενώ οι προοπτικές τους παραμένουν θετικές. Κατά τη λήξη του πρώτου εξαμήνου του 2025, οι πέντε μεγαλύτερες μετοχικές συμμετοχές της Εταιρείας ήταν στις εταιρείες Quest Holdings A.E., Τράπεζα Πειραιώς A.E., Metlen Energy & Metals A.E., Motor Oil Hellas A.E. και Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού A.E. (ΔΕΗ). 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 5.029 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 4.303 χιλ. ευρώ και από κέρδη από προσόδους χαρτοφυλακίου ποσού 726 χιλ. ευρώ περίπου. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 8 χιλ. ευρώ και μερίσματα μετοχών 718 χιλ. ευρώ.

Τα έξοδα της περιόδου, ανήλθαν συνολικά σε 1.190 χιλ. ευρώ περίπου, έναντι 829 χιλ. ευρώ περίπου το Α' εξάμηνο του 2024 και αναλύονται ως εξής: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 210 χιλ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας. Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 981 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 704 χιλ. ευρώ που

αποτελεί πρόβλεψη αμοιβής υπερ-απόδοσης χαρτοφυλακίου έναντι 318 χιλ. ευρώ περίπου το Α' εξάμηνο του 2024.

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας προ φόρων την 30^η Ιουνίου 2025, ήταν κέρδη ποσού 3.839 χιλ. ευρώ και μετά την αφαίρεση του φόρου χαρτοφυλακίου ανήλθαν στο ποσό των 3.776 χιλ. ευρώ, έναντι κερδών 1.195 χιλ. ευρώ την 30η Ιουνίου 2024.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας την 30η Ιουνίου 2025 ανήλθαν συνολικά σε 807 χιλ. ευρώ έναντι 742 χιλ. ευρώ την 30η Ιουνίου 2024.

Επισημαίνουμε επίσης ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, τα κέρδη από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της 30/06/2025, ποσού 3.655 χιλ. ευρώ, έναντι κερδών 789 χιλ. του Α' εξαμήνου του 2024, λογιστικοποιήθηκαν και οδηγήθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης.

Την 30η Ιουνίου 2025 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας ανέρχεται σε 34.391 χιλ. ευρώ.

1.3 Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

1.3.1 Διαχείριση Κινδύνων Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η Εταιρεία κατέχει στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της χρηματοοικονομικά προϊόντα βάσει της εγκριθείσας επενδυτικής στρατηγικής και των περιορισμών του νόμου 3371/2005, όπως αυτός ισχύει και ο οποίος ορίζει τα επενδυτικά όρια και το είδος των επενδύσεων των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει στη συντριπτική πλειονότητά του εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές εσωτερικού και εταιρικά ομόλογα.

Η διαχείριση κινδύνων του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχει ανατεθεί με "Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων", στην ALPHA TRUST η οποία υλοποιεί την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα και συνδράμει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά.

Η Alpha Trust χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια και διαχειρίζονται όλοι οι βασικοί κίνδυνοι. Η Alpha Trust, ενημερώνει σχετικά σε μηνιαία βάση το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι που έχουν αναγνωρισθεί για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2025 είναι οι εξής:

1.3.1.1 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 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.

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 έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

1.3.1.2 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.

1.3.1.3 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 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 προγράμματος 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.

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 στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Πέραν αυτών, η Εταιρία διενεργεί πρόγραμμα ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing), βασιζόμενο σε αυστηρά και επαρκή κριτήρια υπολογισμού του κινδύνου. Οι έλεγχοι εφαρμόζονται σε μηνιαία βάση, χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, και επικεντρώνονται στους κινδύνους που πιθανόν να προκύψουν σε

συγκεκριμένα ακραία ιστορικά σενάρια ή σε συνθήκες ασυνήθιστων αλλαγών, όπως πχ σε συνθήκες έλλειψης ρευστότητας ή πραγμάτωσης κάποιου πιστωτικού γεγονότος στις αγορές όπου επενδύει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Οι έλεγχοι κόπωσης επικεντρώνονται στους κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τη μέθοδο δυναμικής 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».

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 δυναμική ζημία, στην περίπτωση όπου ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

1.3.1.4 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, την ασφάλεια πληροφοριών, την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου, την παροχή υπηρεσιών από τρίτους, καθώς και από εξωτερικά γεγονότα.

Ο στόχος της Εταιρείας είναι η πρόληψη και η αντιμετώπιση ζημιών που προέρχονται από τους ως άνω παράγοντες ώστε να προληφθούν και να αντιμετωπισθούν οι πιθανές ζημιές στη φήμη και την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Την ευθύνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών για την ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου σε εξωτερικό πάροχο, ο οποίος συνεργάζεται με την Alpha Trust για τη διαχείριση του συνολικού κινδύνου της Εταιρείας.

Ως κυριότερος λειτουργικός κίνδυνος για την περίοδο 01 Ιανουαρίου 2025 - 30 Ιουνίου 2025 αναγνωρίζεται ο:

Κίνδυνος εξωτερικής ανάθεσης : Πρόκειται για τον κίνδυνο που μπορεί να προέλθει από την ανάθεση εργασιών σε τρίτους, όπως η κακή ποιότητα υπηρεσιών, μη συμμόρφωση με τη νομοθεσία, προβλήματα πληροφοριακών συστημάτων. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού :

- α) Οι Συμβάσεις Διαχείρισης Επενδύσεων εγκρίνονται σε ετήσια βάση, από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- β) Ο Διευθύνων Σύμβουλος παρακολουθεί την υλοποίηση των εν λόγω συμβάσεων, ενώ ειδικότερα τα θέματα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σε μηνιαία βάση επί των τελευταίων και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες.

γ) Οι πάροχοι έχουν τεχνογνωσία και πόρους για να παρέχουν τις εργασίες που τους έχουν ανατεθεί, ενώ ειδικότερα η Alpha Trust συμμορφώνεται με τον Νόμο 4209/2013 «περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» και με τις διατάξεις των άρθρων 30-31 του Ν.3371/2005 «περί Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου».

1.3.2. Προβλεπόμενη εξέλιξη και αβεβαιότητες

Για τη συνέχεια, το διεθνές περιβάλλον παραμένει εύθραυστο με υψηλές αβεβαιότητες, τόσο σε γεωπολιτικό επίπεδο όσο και σε σχέση με τη δασμολογική πολιτική των ΗΠΑ, καθώς οι συνομιλίες μεταξύ των εμπορικών εταιριών συνεχίζονται, οπότε η μεταβλητότητα δεν μπορεί να αποκλειστεί. Χωρίς να αμφισβητείται η εξάρτηση του ελληνικού Χρηματιστηρίου από τις διεθνείς αγορές, η αγορά έχει επιδείξει μεγάλη ανθεκτικότητα που στηρίζεται από την ανάπτυξη της οικονομίας, η οποία αναμένεται να ξεπεράσει το μέσο όρο της Ευρωζώνης και η οποία είναι υποστηρικτική στην διατηρησιμότητα της κερδοφορίας των εταιριών, την συνέχιση των μεταρρυθμίσεων, καθώς και τις ελκυστικές αποτιμήσεις των εταιριών έναντι των αντίστοιχων διεθνών.

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			
	30/6/2025	31/12/2024	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	99,97%	99,95%	Κατανομή των κεφαλαίων σε Πάγιο και Κυκλοφορούν Ενεργητικό
Πάγιο ενεργητικό /Σύνολο Ενεργητικού	0,03%	0,05%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	97,14%	97,02%	Κατανομή του Παθητικού σε Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις
Σύνολο Υποχρεώσεων /Σύνολο Παθητικού	2,86%	2,98%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	97,14%	97,02%	Οικονομική αυτάρκεια Εταιρείας

Εναλλακτικός δείκτης μέτρησης απόδοσης			
	30/6/2025	30/6/2024	Ανάλυση
Καθαρή αξία Ενεργητικού	34,391 εκ. ευρώ	30,410 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 και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για την πρόσληψη, την εκπαίδευση, την αξιολόγηση και τη διατήρησή τους. Πάγια Πολιτική της Εταιρείας αποτελεί η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους.

Η Εταιρεία απασχολεί 2 εργαζομένους, οι οποίοι λειτουργούν σύμφωνα με τις αξίες και τις αρχές του Κώδικα Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής της Εταιρείας όπως η ακεραιότητα, η προτεραιότητα στον μέτοχο, η πρόληψη της διαφθοράς και της δωροδοκίας, η αποφυγή περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, ο σεβασμός στο περιβάλλον.

Περιβαλλοντική διαχείριση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και ασκεί τις δραστηριότητες της με σκοπό την προστασία του. Περαιτέρω, η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τη σημασία των ουσιαστών περιβαλλοντικών και κοινωνικών πληροφοριών στη διαμόρφωση σχετικών κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης (ESG) και προκειμένου να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Κανονισμού ΕΕ 2019/2088 (SFDR), ακολουθεί μια βιώσιμη προσέγγιση στις επενδυτικές διαδικασίες της, λαμβάνει υπόψη της σε μηνιαία βάση μέσω σχετικής αναφοράς που υποβάλλεται στο Δ.Σ. της Εταιρείας από τον Επικεφαλής του τμήματος Portfolio Risk Monitoring & Performance Analytics της ALPHA TRUST, τους σχετικούς κινδύνους βιωσιμότητας του χαρτοφυλακίου της όπως αυτοί προκύπτουν από τις επενδυτικές αποφάσεις της διαχειρίστριας εταιρείας 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. Στο πλαίσιο της ανάθεσης της διαχείρισης επενδύσεων στην ALPHA TRUST, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και βασίζεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Κινδύνου Βιωσιμότητας της τελευταίας. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει Επιτροπή ESG επί περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης θεμάτων τα οποία άπτονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητές της, με καθαρά συμβουλευτικό χαρακτήρα, το οποίο συνδράμει το Διοικητικό Συμβούλιο στα σχετικά θέματα.

1.6 Επιπλέον πληροφόρηση

1.6.1. Αγορά Ιδίων μετοχών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 18ης Απριλίου 2024 αποφάσισε την πρόωρη λήξη του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών που είχε αποφασίσει η Τακτική Γενική Συνέλευση της 03.05.2022 (διάρκεια προγράμματος: από 03.05.2022 μέχρι 02.05.2024) και αποφάσισε α) την έναρξη νέου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών κατ' ανώτατο μέχρι του αριθμού μετοχών που αντιστοιχεί στο 10% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, (συμπεριλαμβανομένου και του αριθμού των ιδίων μετοχών που ήδη θα κατέχει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, δυνάμει προηγούμενων προγραμμάτων απόκτησης ιδίων μετοχών), με διάρκεια είκοσι τεσσάρων (24) μηνών από της εγκρίσεως, ήτοι έως την 17.04.2026, με κατώτατο όριο τιμής

απόκτησης €0,01 ανά μετοχή και ανώτατο όριο τιμής απόκτησης €20 ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 49 του ν. 4548/2018 και β) την παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να καθορίσει, εντός των προαναφερθέντων πλαισίων, τον ακριβή χρόνο, αριθμό και την τιμή των προς απόκτηση μετοχών. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 18ης Απριλίου 2024 και του Διοικητικού Συμβουλίου της 30ης Μαΐου 2024, η Εταιρεία προχώρησε στην έναρξη υλοποίησης Προγράμματος Απόκτησης Ιδίων Μετοχών, από 03.06.2024, σε εφαρμογή του άρθρου 49 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει.

Το Πρόγραμμα προβλέπει την απόκτηση έως 357.688 ιδίων μετοχών (περιλαμβανομένων των ήδη αποκτηθεισών), με ανώτατο όριο το 10% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Το εύρος τιμών αγοράς ορίστηκε από 0,01 ευρώ (κατώτατη τιμή) έως 20,00 ευρώ (ανώτατη τιμή) ανά μετοχή, με ημερομηνία λήξης του Προγράμματος την 17.04.2026.

- Κατά τη χρήση 2024, η Εταιρεία απέκτησε 17.197 ίδιες μετοχές, συνολικής αξίας 113.132,41 ευρώ.
- Κατά το Α' εξάμηνο της χρήσης 2025, η Εταιρεία απέκτησε 25.099 ίδιες μετοχές, συνολικής αξίας 167.359,42 ευρώ.
- Την 19.03.2025 η Εταιρεία προέβη σε πώληση 100.000 ιδίων μετοχών (ποσοστό 2,74% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) στην τιμή των 6,50 ευρώ ανά μετοχή σε θεσμικούς επενδυτές μέσω της αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το κέρδος που προέκυψε από τη συναλλαγή λογιστικοποιήθηκε και εμφανίζεται στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.
- Το συνολικό υπόλοιπο των ιδίων μετοχών κατά την 30η Ιουνίου 2025 ανέρχεται σε 116.003 μετοχές, συνολικής αξίας 753.711,65 ευρώ. οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,13% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

1.6.2. Μερίσματα / Επιστροφή Κεφαλαίου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας την 14.4.2025, αποφάσισε τη διανομή μερίσματος ποσού ευρώ 994.023,24 από κέρδη της χρήσης 2024 και ποσού ευρώ 173.254,20 από κέρδη παρελθουσών χρήσεων, ήτοι συνολικού ποσού προς διανομή ευρώ 1.167.277,44 ή 0,32 ευρώ ανά μετοχή, με δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος, στο πλαίσιο του προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος πενταετούς διάρκειας (2023 – 2028), το οποίο έχει θεσπιστεί δυνάμει της από 26.07.2023 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

1.7 Ενημέρωση επενδυτικού κοινού

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2025 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 09^η Σεπτεμβρίου 2025 και θα δημοσιοποιηθούν μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <https://andromeda.eu/>.

Με σκοπό τη διαρκή και πληρέστερη ενημέρωση, για τα οικονομικά αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, συντάσσεται και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, στο τέλος κάθε τριμήνου, το κείμενο «Πίνακας Επενδύσεων».

Επίσης, με σκοπό την τακτικότερη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού σχετικά με τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας και γενικά τις εξελίξεις στην Εταιρεία, αναρτάται στην ιστοσελίδα μας, στο τέλος κάθε μήνα και εκάστου τριμήνου, δελτίο «Επενδυτικής Ενημέρωσης».

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

Σύμφωνα με το ΔΛΠ24, συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία.

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

Σύμφωνα με την παράγραφο 9 viii του ΔΛΠ 24, οι εταιρείες ALPHA TRUST ANΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. και ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. δεν αποτελούν συνδεδεμένες εταιρείες, εξ αιτίας του γεγονότος της μεταξύ τους σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025 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.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων προεγκρίνει και εγκρίνει τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου, οι οποίες υπολογίζονται βάσει της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία, έχει συνάψει σημαντικές συμβάσεις με τρίτα μέρη ως 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, έχουν ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST από την οποία και ασκήθηκαν κατά την περίοδο 1/1-30/06/2025 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει εγκριθεί από την Εταιρεία. Η διάρκεια της Σύμβασης Διαχείρισης, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. 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. Ειδικότερα, έχει συμφωνηθεί ποσοστό ανάλογα με το ύψος του Net Asset Value (NAV) της Εταιρείας το οποίο 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 :

alphatrust ανδρομέδα

50-έως και 100 εκατομμύρια ευρώ) και σε ποσοστό 0,75% για το υπερβάλλον των 100 εκατομμυρίων ευρώ μέρος του NAV. Η αμοιβή αυτή εισπράττεται από την "ALPHA TRUST" σε μηνιαία βάση. Η "ALPHA TRUST" δικαιούται, επιπλέον της ως άνω αμοιβής, πρόσθετη αμοιβή ("success fee") η οποία είναι ίση με 15% επί της επιτευχθείσας ετήσιας καθαρής θετικής απόδοσης, του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Για την πρόσθετη αμοιβή γίνεται καθημερινή πρόβλεψη, υπολογίζεται στην ημερήσια καθαρή αξία του ενεργητικού (NAV) της Εταιρείας, ενώ καταβάλλεται σε ετήσια βάση και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού έτους.

- Επίσης με την ως άνω από 31.05.2022 Σύμβαση Διαχείρισης, η "ALPHA TRUST" παρέχει στην Εταιρεία υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων βιωσιμότητας, υπηρεσίες διαχείρισης υποδομών και εγκαταστάσεων και υπηρεσίες ασφάλειας πληροφοριών. Για τις ως άνω παρεχόμενες υπηρεσίες η αμοιβή της "ALPHA TRUST" για την περίοδο 1/1-30/6/2025 ανήλθε σε 5.700 € πλέον ΦΠΑ.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30.01.2025 ενέκρινε τη παράταση της διάρκειας της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία BETA 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 14.02.2026.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 04.04.2024 ενέκρινε τη παράταση της διάρκειας της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Optima bank A.E.». και η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε αορίστου χρόνου.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 29.05.2025 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 εταιρεία λόγω του ύψους των συναλλαγών με την ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την ως άνω εταιρεία, τα οποία έχουν ως κάτωθι:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη: Εμφάνιση ποσών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	58.720,00	56.100,00

Σημαντικές συμβάσεις: Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	226.396,14	270.115,22
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	703.942,87	317.759,64
- Αμοιβή για διοικητικές υπηρεσίες	7.068,00	7.068,00
- Σύνολο	937.407,01	594.942,86

Δεν υφίστανται υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη ενώ τα υπόλοιπα για τις σημαντικές συμβάσεις την 30/06/2025 και την 31/12/2024 έχουν ως κάτωθι :

Σημαντικές συμβάσεις: Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	30/6/2025	31/12/2024
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	743.844,82	170.594,48

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14.04.2025 προενέκρινε την καταβολή αμοιβών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μέχρι του συνολικού ποσού €241.440 για τη χρήση του έτους 2025 και μέχρι του συνολικού ποσού των €120.720 για το Α' εξάμηνο της χρήσης του έτους 2026.

1.9 Μεταγενέστερα γεγονότα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της 09^{ης} Σεπτεμβρίου 2025 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος από κέρδη παρελθουσών χρήσεων ποσού ευρώ 926.088,75 το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ευρώ 0,25 ανά μετοχή, με δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος στο πλαίσιο του προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος πενταετούς διάρκειας (2023 – 2028), το οποίο έχει θεσπιστεί δυνάμει της από 26.07.2023 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2025, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 09 Σεπτεμβρίου 2025

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΒΛΑΧΟΧΡΗΣΤΟΥ
Α.Δ.Τ . ΑΝ 063202

ALPHA TRUST –ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

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 ανδρομέδα

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	25
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	26
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	27
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	28
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-30/06/2025	29
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	29
2. Βάση σύνταξης ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	30
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων	30
2.2 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνίες	31
2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών.....	34
2.4 Ξένο νόμισμα.....	34
2.5 Έσοδα και έξοδα	34
2.6 Φόρος χαρτοφυλακίου	35
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	35
2.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	36
2.9 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.....	36
2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.....	36
2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	37
2.12 Ίδιες μετοχές.....	37
2.13 Μερίσματα Πληρωτέα.....	37
2.14 Προβλέψεις.....	37
2.15 Υποχρεώσεις.....	37
2.16 Συνδεδεμένα μέρη.....	37
2.17 Χρηματοοικονομικά Μέσα	38
2.18 Μισθώσεις	39
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	39
3.1 Κίνδυνος αγοράς	40
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....	46
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας	47
3.4 Λειτουργικός κίνδυνος	48
3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα	49
4. Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου	51
5. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	52
6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	52
7. Φόρος χαρτοφυλακίου.....	52
8. Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.....	53
9. Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	53
10. Άλλες απαιτήσεις	54
11. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	54
12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	54

alphatrust ανδρομέδα

13. Μετοχικό Κεφάλαιο	55
14. Διαφορά υπέρ το άρτιο.....	56
15. Λοιπά αποθεματικά	56
16. Αποτέλεσμα εις νέον.....	56
17. Ίδιες μετοχές.....	57
18. Υποχρεώσεις προς χρηματιστές.....	57
19. Οφειλές από φόρους.....	57
20. Μερίσματα πληρωτέα	57
21. Λοιπές υποχρεώσεις.....	58
22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	58
23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις	58
24. Άλλες πληροφορίες	60
25. Μεταγενέστερα γεγονότα	61

alphatrust ανδρομέδα

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1- 30/6/2025	1/1- 30/6/2024
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	5.029.379,26	2.111.396,45
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5	-980.738,05	-633.286,18
Μικτά κέρδη (μικτές ζημιές)		4.048.641,21	1.478.110,27
Άλλα έσοδα-έξοδα		-366,73	-67,43
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	-209.503,22	-195.750,77
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		3.838.771,26	1.282.292,07
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	7	-62.431,93	-87.485,85
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		3.776.339,33	1.194.806,22
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	1,0745	0,3517
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		3.776.339,33	1.194.806,22

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

alphatrust ανδρομέδα

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σημ</u>	<u>30/6/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια		590,03	0,03
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	9	9.746,95	13.088,75
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.200,00	1.200,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		11.536,98	14.288,78
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άλλες απαιτήσεις	10	301.185,82	24.450,99
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	33.508.559,28	30.377.229,72
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	807.006,24	703.875,02
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		34.616.751,34	31.105.555,73
Σύνολο ενεργητικού		34.628.288,32	31.119.844,51
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	12.742.981,20	12.539.113,13
Διαφορά υπέρ το άρτιο	14	7.006.222,22	6.853.037,46
Λοιπά αποθεματικά	15	2.303.540,00	2.303.540,00
Αποτελέσματα εις νέο	16	12.338.522,64	9.726.662,07
Ίδιες μετοχές	17	-753.711,65	-1.231.375,81
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		33.637.554,41	30.190.976,85
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		2.240,00	2.240,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		3.381,96	6.728,58
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		5.621,96	8.968,58
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές	18	3.647,96	479.651,37
Οφειλές από φόρους	19	55.047,53	73.949,54
Μερίσματα πληρωτέα	20	7.649,80	8.356,11
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		6.693,24	6.693,24
Λοιπές υποχρεώσεις	21	912.073,42	351.248,82
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		985.111,95	919.899,08
Σύνολο υποχρεώσεων		990.733,91	928.867,66
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		34.628.288,32	31.119.844,51

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

alphatrust ανδρομέδα

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο 1/1/2024	12.295.535,31	6.650.523,11	2.163.540,00	-1.118.243,40	8.841.024,17	28.832.379,19
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	1.194.806,22	1.194.806,22
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	1.194.806,22	1.194.806,22
Συναλλαγές με τους μετόχους						
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	178.330,63	172.364,65	-	-	-	350.695,28
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	-	-12.673,20	-	-	-	-12.673,20
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-1.073.064,90	-1.073.064,90
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-78.522,14	-	-78.522,14
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	178.330,63	159.691,45	0,00	-78.522,14	-1.073.064,90	-813.564,96
Σύνολο 30/6/2024	12.473.865,94	6.810.214,56	2.163.540,00	-1.196.765,54	8.962.765,49	29.213.620,45
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/7/2024	12.473.865,94	6.810.214,56	2.163.540,00	-1.196.765,54	8.962.765,49	29.213.620,45
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	1.520.785,95	1.520.785,95
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	1.520.785,95	1.520.785,95
Συναλλαγές με τους μετόχους						
Τακτικό αποθεματικό	-	-	140.000,00	-	-140.000,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	65.247,19	55.661,78	-	-	-	120.908,97
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	-	-12.838,88	-	-	-	-12.838,88
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-616.889,37	-616.889,37
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-34.610,27	-	-34.610,27
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	65.247,19	42.822,90	140.000,00	-34.610,27	-756.889,37	-543.429,55
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2024	12.539.113,13	6.853.037,46	2.303.540,00	-1.231.375,81	9.726.662,07	30.190.976,85
Σύνολο 1/1/2025	12.539.113,13	6.853.037,46	2.303.540,00	-1.231.375,81	9.726.662,07	30.190.976,85
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	3.776.339,33	3.776.339,33
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	3.776.339,33	3.776.339,33
Συναλλαγές με τους μετόχους						
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	203.868,07	169.211,60	-	-	-	373.079,67
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	-	-16.026,84	-	-	-	-16.026,84
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-1.167.277,44	-1.167.277,44
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	645.023,58	2.798,68	647.822,26
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-167.359,42	-	-167.359,42
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	203.868,07	153.184,76	0,00	477.664,16	-1.164.478,76	-329.761,77
Σύνολο 30/6/2025	12.742.981,20	7.006.222,22	2.303.540,00	-753.711,65	12.338.522,64	33.637.554,41

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

alphatrust ανδρομέδα

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	<u>1/1-30/6/2025</u>	<u>1/1-30/6/2024</u>
Εισπράξεις (πωλήσεις χρεογράφων, είσπραξη μερισμάτων, κτλ)	9.144.152,67	9.380.003,12
Πληρωμές (αγορά χρεογράφων, εξόφληση προμηθευτών κτλ)	-8.624.842,03	-8.205.202,98
Πληρωμές φόρων	-81.333,94	-85.869,92
Πληρωμές τόκων	-440,78	-547,73
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	437.535,92	1.088.382,49
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-590,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-590,00	0,00
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-16.026,84	-12.673,20
Αγορά ιδίων μετοχών	-167.359,42	-78.522,14
Πώληση ιδίων μετοχών	647.822,26	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης	-3.346,62	-3.185,97
Μερίσματα πληρωθέντα	-794.904,08	-724.114,17
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-333.814,70	-818.495,48
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	103.131,22	269.887,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	703.875,02	472.000,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	807.006,24	741.887,63

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-30/06/2025

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Επωνυμία: «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και διακριτικός τίτλος «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.»

Ίδρυση-Λειτουργία: Η Εταιρεία Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 5/192/6-6-2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η λειτουργία της διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005 «περί Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου», τις διατάξεις του Ν. 4209/2013 «περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», του Ν.4548/2018 « περί Ανωνύμων Εταιριών» και του Ν. 4706/20 περί εταιρικής διακυβέρνησης εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.Α.

Έδρα: Ο Δήμος Κηφισιάς, και ειδικότερα επί της οδού Αριστείδου 1, σε γραφεία που εκμισθώνονται από την εταιρεία «ALPHA TRUST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Διάρκεια: Η διάρκεια της Εταιρείας είναι αορίστου χρόνου.

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, 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 λειτουργία διαχείρισης επενδύσεων, 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.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 30/6/2025 ανερχόταν στο ποσό των 12.742.981,20 ευρώ, διαιρούμενο σε 3.704.355 μετοχές με ονομαστική αξία 3,44 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 18/4/2024 και συγκροτήθηκαν σε σώμα την ίδια ημέρα.

Την 30/1/2025 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την κάλυψη της θέσης του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κ. Φαίδωνα Ταμβακάκη, με εσωτερική διαδοχή από την κα. Ελένη Λινάρδου, καθώς ο κ. Φαίδωνας Ταμβακάκης υπέβαλε την παραίτησή του. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που πραγματοποιήθηκε την 14/4/2025, αποφάσισε την εκλογή της κας Ευθαλίας Οντοπούλου ως νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου με θητεία ίση με τη θητεία του τρέχοντος Διοικητικού Συμβουλίου. Η διάρκειά του ΔΣ έχει οριστεί έως την 17/4/2027 δυνάμενη να παραταθεί μέχρι την αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση

των μετόχων της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά την εκλογή της κας Οντοπούλου συγκροτήθηκε σε σώμα την 14/4/2025.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αριθμεί πέντε μέλη και κατά την 09.09.2025 έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Μαργαρίτα Βλαχοχρήστου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Ελένη Λινάρδου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ:	Βασίλειος Κλέτσας, εκτελεστικό μέλος
ΜΕΛΟΣ:	Αλέξιος Σουλτογιάννης, μη εκτελεστικό μέλος
	Ευθαλία Οντοπούλου, μη εκτελεστικό μέλος

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας είναι η εξής:

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

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 14.04.2025 εξέλεξε την κα Αθανασία Βαρβιτσιώτη ως οριστικό μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας για το χρονικό διάστημα από την 30.01.2025 έως τη λήξη της θητείας της τρέχουσας Επιτροπής Ελέγχου, ήτοι έως την 17η.04.2027, δυνάμει να παραταθεί μέχρι την ερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Έγκριση και Διαθεσιμότητα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες εξαμηνιαίες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επ' αυτών καλύπτουν την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2025 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 09^η Σεπτεμβρίου 2025 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <https://andromeda.eu/>.

2. Βάση σύνταξης ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και την αρχή του δεδουλευμένου (accrual basis).

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων καταρτίστηκαν οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με αυτές που καταρτίστηκαν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2024 προσαρμοσμένων με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α. Η Εταιρεία δεν προέβη στην πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας καταρτίζονται και δημοσιεύονται σε Ευρώ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μία ακριβή και αξιόπιστη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της Εταιρείας, κατά την 30.06.2025.

Συνέχιση της δραστηριότητας (Going Concern)

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 της Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Έκθεσης,

δηλώνει ότι εξακολουθεί να θεωρεί ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών 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 της Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Έκθεσης.

2.2 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνίες

Υποχρεωτικά για την τρέχουσα χρήση

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 IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 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. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Υποχρεωτικά για τις μεταγενέστερες χρήσεις

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» & ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Το Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για το ΔΠΧΑ 9 και το ΔΠΧΑ 7, με τις οποίες διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω

ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. 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

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιρειών. 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.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». 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.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). 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.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19, που επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το ΔΠΧΑ 19 αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για πρότυπα που εισήχθησαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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.

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. προσδιορισμός εύλογων αξιών) καθώς δεν υπάρχουν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται 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. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και καταχωρούνται επίσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.5 Έσοδα και έξοδα

Αναγνώριση εσόδων

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» για την αναγνώριση και επιμέτρηση των εσόδων της. Τα έσοδα αναγνωρίζονται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου, όταν είναι πιθανό ότι θα εισρεύσουν στην Εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το σχετικό ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Τα έσοδα προέρχονται αποκλειστικά από την επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας και διακρίνονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

Έσοδα από τόκους: αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και επιμετρώνται στο απασβεσμένο κόστος των σχετικών χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Έσοδα από μερίσματα: αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους και επιμετρώνται στην εύλογη αξία του μερίσματος που εγκρίνεται.

Κέρδη και ζημιές από επενδύσεις: τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατατάσσονται στην κατηγορία «Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL)» αποτιμώνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς στην εύλογη αξία, με τις μεταβολές να καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Λοιπά έσοδα: αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι θα εισρεύσουν στην Εταιρεία οικονομικά οφέλη και το ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα, με επιμέτρηση στην εύλογη αξία του ανταλλάγματος που εισπράττεται ή θα εισπραχθεί.

Αναγνώριση εξόδων

Οι δαπάνες της Εταιρείας αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων βάσει της αρχής του δεδουλευμένου, όταν προκύπτει υποχρέωση καταβολής τους και μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Η επιμέτρηση γίνεται στο ιστορικό κόστος, το οποίο αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία του ανταλλάγματος που καταβλήθηκε ή οφείλεται. Οι δαπάνες διακρίνονται σε:

- α) τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (αμοιβές θεματοφυλακής, διαχείρισης, προμήθειες και έξοδα συναλλαγών, αμοιβές τρίτων κλπ.)
- β) τη διοικητική λειτουργία της εταιρείας (αμοιβές Διοίκησης, αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, παροχές τρίτων, κλπ).

2.6 Φόρος χαρτοφυλακίου

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Η Εταιρία φορολογείται με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κωδ. Ν.3371/2005 η οποία αντικαταστάθηκε από το άρθρο 55 του Ν.4646/2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο», με βάση το οποίο ο οφειλόμενος φόρος ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων της, 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.

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

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

Στις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις περιλαμβάνεται το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας το οποίο η Διοίκηση το χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς».

Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα της συναλλαγής, και κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 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.

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

2.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν ηλεκτρονικούς υπολογιστές και απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές 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.

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.

2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις γερós, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα.

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

2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. 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

Η απόκτηση ιδίων μετοχών αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση, με μείωση των ιδίων κεφαλαίων, στο κόστος κτήσης που καταβλήθηκε. Κατά την αρχική αναγνώριση, οι ίδιες μετοχές καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση σε ειδικό αποθεματικό.

Σε περίπτωση πώλησης ή μεταβίβασης ιδίων μετοχών, το τίμημα που εισπράττεται καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση σε ειδικό αποθεματικό, χωρίς αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τυχόν διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και του τιμήματος πώλησης παραμένει εντός της καθαρής θέσης χωρίς αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Κατά την ακύρωση ιδίων μετοχών, το ονομαστικό τους ποσό αφαιρείται από το μετοχικό κεφάλαιο, ενώ η διαφορά με το κόστος κτήσης μεταφέρεται σε αποθεματικά της καθαρής θέσης.

2.13 Μερίσματα Πληρωτέα

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.

2.14 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την τακτοποίησή της. Επίσης, όταν είναι εφικτό να προσδιοριστεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.15 Υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία του ανταλλάγματος που καταβλήθηκε ή συμφωνήθηκε. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Για τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όπως οι μη εκκαθαρισμένες αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, οι αμοιβές διαχείρισης και απόδοσης χαρτοφυλακίου, τα έξοδα θεματοφυλακής, οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές δεδουλευμένες δαπάνες, η λογιστική αξία τους συμπίπτει με την εύλογη αξία τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους και, συνεπώς, δεν απαιτείται προεξόφληση.

2.16 Συνδεδεμένα μέρη

Σκοπός του ΔΛΠ 24 είναι να διασφαλίσει ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται ώστε να επιστήσουν την προσοχή στο ενδεχόμενο ότι η οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας δύνανται να έχουν επηρεαστεί από την ύπαρξη συνδεδεμένων μερών καθώς και από συναλλαγές και υπόλοιπα που αφορούν αυτά.

Η Εταιρεία δεν συνδέεται με καμία άλλη οικονομική οντότητα που καταρτίζει χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται αποκλειστικά τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα πλησιέστερα μέλη της οικογένειάς τους, με τα οποία οι συναλλαγές αφορούν αμοιβές και έξοδα που εγκρίνονται από τα αρμόδια εταιρικά όργανα και γνωστοποιούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 24 και του ν. 4548/2018.

2.17 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Το ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” θέτει προϋποθέσεις αναγνώρισης και επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και κάποιων συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Κατάταξη και αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

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.

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.

2.18 Μισθώσεις

Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Κατά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αντίστοιχη υποχρέωση μίσθωσης. Το δικαίωμα χρήσης επιμετράται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντιστοιχεί στην αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης προσαυξημένης με τυχόν καταβληθέντα μισθώματα και συναφή έξοδα συναλλαγής.

Η υποχρέωση μίσθωσης επιμετράται κατά την αρχική αναγνώριση στην παρούσα αξία των ανεξόφλητων μισθωμάτων, χρησιμοποιώντας ως προεξοφλητικό επιτόκιο το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης.

Μεταγενέστερα, το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται συστηματικά κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου και εξετάζεται για τυχόν απομείωση, ενώ η υποχρέωση μίσθωσης επιμετράται στο αναπόσβεστο κόστος, αυξανόμενη με το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος και μειούμενη με τις πληρωμές μισθωμάτων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Στο πλαίσιο της ανάθεσης της λειτουργίας της διαχείρισης επενδύσεων, η Εταιρεία ανέθεσε, με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, τη διαχείριση κινδύνων επενδύσεων στην ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. η οποία υλοποιεί την επενδυτική πολιτική που έχει εγκριθεί.

Η Alpha Trust 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 Alpha Trust, ενημερώνει σχετικά σε μηνιαία βάση το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία επιλέγει την κατάλληλη μεθοδολογία, βάσει 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 της Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφ. 3/645/30.4.2013, 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 Εταιρείας, λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο των ελέγχων προσομοίωσης ακραίων

καταστάσεων. Πλέον αυτών, όπου κρίνεται αναγκαίο, εκτιμάται η έκθεση σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στους σχετικούς κινδύνους.

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:

	30.6.2025	31.12.2024
Μετοχές ως ποσοστό του Ενεργητικού	93,60%	89,50%
Ομόλογα ως ποσοστό του Ενεργητικού	1,06%	0,98%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό του Ενεργητικού	2,08%	7,20%
Μετοχές ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	96,29%	92,15%
Ομόλογα ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	1,09%	1,01%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	2,14%	7,41%

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30/6/2025	31/12/2024
Ευρώ	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.

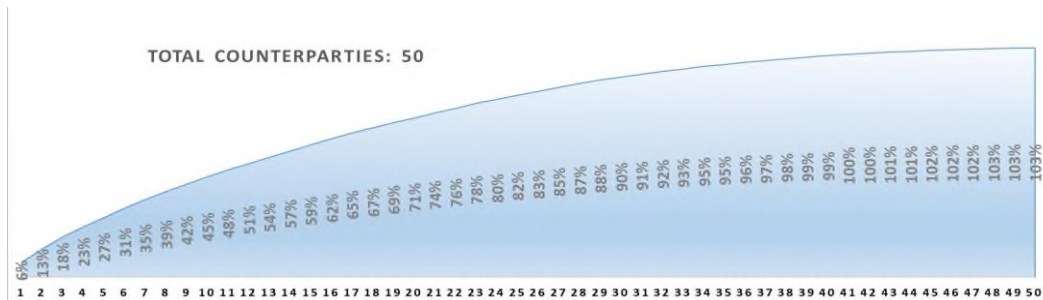
Οι πέντε (5) μεγαλύτερες εκθέσεις καθώς και η αθροιστική έκθεση σε αντισυμβαλλόμενους στο τέλος του 2^{ου} τριμήνου του 2025 και 2024 παρουσιάζονται παρακάτω:

30/6/2025

	Μεγαλύτερες εκθέσεις	% of NAV
1	Quest Holdings SA	6,5%
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	6,1%
	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	2,3%

alphatrust ανδρομέδα

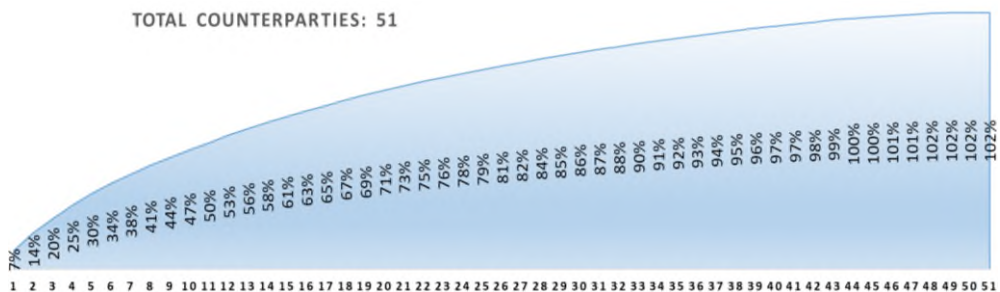
3	METLEN ENERGY & METALS A.E.	5,5%
4	Motor Oil Hellas SA	4,4%
5	ΔΕΗ Α.Ε.	4,3%



* Άθροισμα αντισυμβαλλόμενων μεγαλύτερο του 100% λόγω υψηλότερων υποχρεώσεων σε σχέση με τις απαιτήσεις και τα χρηματικά διαθέσιμα.

30/6/2024

Μεγαλύτερες εκθέσεις		% of NAV
1	TITAN CEMENT INTERNATIONAL	7,3%
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	7,1%
	<i>εκ των οποίων καταθέσεις</i>	3,5%
3	Mytilineos Holdings SA	5,7%
4	Quest Holdings SA	5,3%
5	OTE SA	4,6%



* Άθροισμα αντισυμβαλλόμενων μεγαλύτερο του 100% λόγω υψηλότερων υποχρεώσεων σε σχέση με τις απαιτήσεις και τα χρηματικά διαθέσιμα.

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

alphatrust ανδρομέδα

επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου, της ημερομηνίας λήξης ή, στην περίπτωση των ομολόγων, του modified duration.

30.06.2025

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.095.601,31			1.095.601,31
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	786.162,18		324.302,75	1.110.464,93
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				-
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	1.881.763,49		324.302,75	2.206.066,24
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
Σύνολο Υποχρεώσεων	990.733,91			990.733,91
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	891.029,58		324.302,75	1.215.332,33

30.06.2024

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.399.329,89			1.399.329,89
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	309.226,54		911.878,61	1.221.105,15
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				-
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	1.708.556,43		911.878,61	2.620.435,04
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
Σύνολο Υποχρεώσεων	656.498,88			656.498,88
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	1.052.057,55		911.878,61	1.963.936,16

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 AEEX 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),

alphatrust ανδρομέδα

- ελέγχεται πως η δυνητική ζημία 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 30/6/2025 και ένα έτος μέχρι 30/6/2024 αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

1/7/2024 – 30/6/2025

Market Risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη Τιμή	Ελάχιστη Τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,05%	4,81%	-6,33%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-2,93%	-2,04%	-5,17%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-3,38%	-2,43%	-5,90%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	86,50%	102,99%	77,74%

1/7/2023 – 30/6/2024

Market Risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη Τιμή	Ελάχιστη Τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,02%	2,86%	-2,28%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-2,31%	-1,89%	-2,62%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-2,79%	-2,44%	-3,04%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	82,59%	88,24%	71,77%

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, 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 «υπέρβασης», 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 ζημίας, στην περίπτωση που ο αριθμός των υπερβάσεων δεν είναι αποδεκτός. Κατά το προηγούμενο έτος, σημειώθηκαν πέντε υπερβάσεις, στα VaR 1ης, 2ας Αυγούστου 2024, 31ης Ιανουαρίου 2025 και 3ης, 4ης Απριλίου 2025.

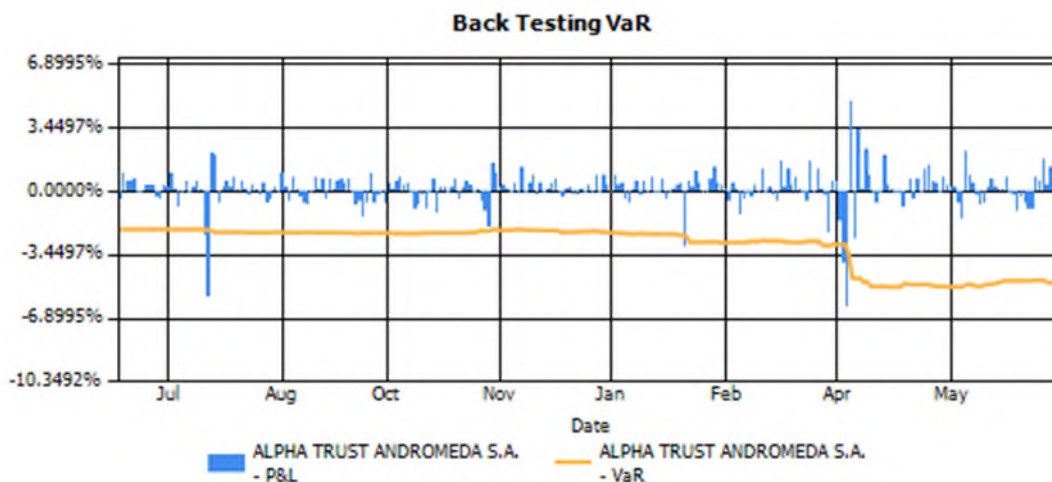
alphatrust ανδρομέδα

Με βάση τη σχετική ανάλυση που παρουσιάστηκε από τη διαχειρίστρια εταιρία στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, την 11/07/2025, η έντονη μεταβλητότητα που παρατηρήθηκε στις μετοχικές αγορές σε συγκεκριμένες περιόδους κατά το διάστημα των προηγούμενων διακοσίων πενήντα (250) παρατηρήσεων, είχε ως αποτέλεσμα την υπέρβαση του αριθμού των τεσσάρων (4) παραβιάσεων του VaR99%, ο οποίος αναφέρεται στην παρ.6 του Άρθρου 16 της Απόφασης της Ε.Κ. 3/645/30.4.2013.

Οι ακραίες παρατηρήσεις εντοπίζονται στις ημερομηνίες 1-2/08/2024, 31/01/2025 και 3-4/04/2025.

Πιο αναλυτικά :

Back Testing Results		
Date	VaR %	P&L
Portfolio: ALPHA TRUST ANDROMEDA S.A.		
Exceptions: 5 out of total 250		
01/08/2024	-2,0639%	-2,3695%
02/08/2024	-2,0867%	-5,7145%
31/01/2025	-2,4002%	-3,0324%
03/04/2025	-2,8514%	-3,9111%
04/04/2025	-3,3610%	-6,3284%



Η διαχειρίστρια εταιρία ALPHA TRUST με βάση τα συγκεκριμένα αποτελέσματα έχει αναγνωρίσει και αποδέχεται την παραβίαση του ορίου των τεσσάρων (4) «υπερβάσεων». Ωστόσο, αναφορικά με την αξιοπιστία του μοντέλου VaR, επεξηγεί περαιτέρω :

A) Σύμφωνα με τη βιβλιογραφία και το *Recommended Standard Coverage Test*¹, οι πέντε (5) πραγματοποιηθείσες υπερβάσεις κρίνονται οριακά αποδεκτές για διακόσιες πενήντα (250) παρατηρήσεις και διάστημα εμπιστοσύνης 99%:

¹ <https://www.value-at-risk.net/backtesting-coverage-tests/>

$\alpha+1$	quantile of loss q			
	0.90	0.95	0.975	0.99
125	[6, 19]	[2, 11]	[0, 6]	[0, 3]
250	[17, 35]	[7, 20]	[2, 11]	[0, 5]
500	[38, 64]	[16, 35]	[7, 20]	[1, 9]
750	[59, 91]	[27, 50]	[11, 27]	[3, 13]
1000	[82, 119]	[37, 63]	[16, 35]	[5, 17]
1250	[105, 146]	[48, 78]	[21, 42]	[6, 19]

Β) Παράλληλα, δεδομένου ότι οι διακόσιες πενήντα (250) παρατηρήσεις είναι κυλιόμενες και με την προϋπόθεση ότι δεν θα προστεθούν νέες «υπερβάσεις», με τη διεξαγωγή του αναδρομικού ελέγχου του Αυγούστου 2025 (με ημερομηνία τέλους περιόδου αναφοράς την 31/08/2025), οι δύο (2) από τις πέντε (5) ακραίες παρατηρήσεις, και πιο συγκεκριμένα αυτές στις 01 και 02/08/2024, θα απαλειφθούν, επαναφέροντας έτσι τις συνολικές «υπερβάσεις» εντός ορίου των τεσσάρων (4).

Σύμφωνα με τα παραπάνω, το Τμήμα Portfolio Risk Monitoring & Performance Analytics της διαχειρίστριας εταιρίας έκρινε ότι η υπέρβαση του ορίου των τεσσάρων (4) «υπερβάσεων» για τις αμέσως προηγούμενες 250 εργάσιμες ημέρες δεν οφείλεται σε έλλειψη αξιοπιστίας του ακολουθούμενου μοντέλου, και εισηγήθηκε την παραμονή σε αυτό, εισηγήση η οποία εκτιμήθηκε ως απολύτως τεκμηριωμένη από τη διοίκηση της Εταιρίας και έγινε αποδεκτή.

Έπειτα η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως όφειλε, σύμφωνα με τις κανονιστικές προβλέψεις (Άρθρ. 16, παράγραφος 6, της Απόφασης της Ε.Κ. 3/645/30.4.2013), παραθέτοντας την ως άνω ανάλυση. 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 δυναμικής 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 ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του δευτέρου τριμήνου του 2025 αποτυπώνονται παρακάτω:

30/6/2025

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,375% 18/09/35	FIX	324.302,75	0,94%	4,14
		324.302,75	0,94%	

ενώ οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του δευτέρου τριμήνου του 2024 ήταν οι κατωτέρω:

30/6/2024

Όνομα Αξιογράφου	Τύπος Αξιογράφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	101.165,61	0,33%	0,60
SANIIK 5,625% 15/12/2026	FIX	810.713,00	2,67%	2,14
		911.878,61	3,00%	

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κίνδυνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του 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 **30/6/2025** περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων:

Πιστωτικός Κίνδυνος	Ιουν-25	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
Ba1	324.302,75	0,94%
	324.302,75	0,94%

Η αντίστοιχη εικόνα στο τέλος του δευτέρου τριμήνου του 2024 ήταν:

Πιστωτικός Κίνδυνος	Ιουν-24	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
B1	101.165,61	0,33%
Caa2	810.713,00	2,67%
	911.878,61	3,00%

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

Οι απαιτήσεις από Χρηματιστές αφορούν κατά κύριο λόγο πωλήσεις χρεογράφων των δύο τελευταίων ημερών και εγγυήσεις.

alphatrust ανδρομέδα

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

Χρηματικά διαθέσιμα

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

	6 / 2025	6 / 2024
Piraeus Bank	Baa3 (Moody's μακροπρόθεσμη αξιολόγηση καταθέσεων)	Baa3 (Moody's μακροπρόθεσμη αξιολόγηση καταθέσεων)

Πηγή: Ιστοσελίδα χρηματοπιστωτικού ιδρύματος

Παράγωγα

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

Σκοπός της χρήσης των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2025 ήταν η αποτελεσματική διαχείριση (θέσεις long) του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων ήταν εισηγμένα σε χρηματιστήρια και έγινε στις εκάστοτε ημερήσιες τιμές εκκαθάρισης και τα προκύψαντα αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί και εμφανίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Οι ζημιές 188.325,00 ευρώ από την εκκαθάριση των θέσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου είχαν επίδραση στην απόδοση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Στις 30.06.2025 δεν υπήρχαν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα.

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 διαθεσίμων θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες (στην αξία των μετοχών συμπεριλαμβάνεται και η αξία των ιδίων μετοχών). Η υπόθεση της άμεσης ρευστοποίησης γίνεται και για όλα τα ομόλογα, εκτός των εταιρικών με πιστοληπτική διαβάθμιση χαμηλότερη του BBB-, για τα οποία υποθέτουμε πλήρη ρευστοποίηση με περιορισμένο κόστος εντός 3 ημερών.

Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την **30/6/2025** και **30/6/2024** οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	30/06/2025		30/06/2024	
	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
1 ημέρα	7.013.759,11	20,39%	8.102.319,25	26,64%
2 ημέρες	5.109.665,64	14,86%	2.630.153,90	8,65%
3 ημέρες	3.480.136,18	10,12%	1.589.244,54	5,23%
4 ημέρες	417.615,44	1,21%	294.947,88	0,97%
5 – 10 ημέρες	2.516.242,22	7,32%	5.807.769,04	19,10%
10 - 20 ημέρες	5.253.288,56	15,28%	1.546.152,36	5,08%
20 - 30 ημέρες	1.395.060,32	4,06%	2.550.130,89	8,39%
> 30 ημέρες	9.205.498,60	26,77%	7.889.668,13	25,94%
	34.391.266,06	100,00%	30.410.385,99	100,00%

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, την ασφάλεια πληροφοριών, την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου, την παροχή υπηρεσιών από τρίτους, καθώς και από εξωτερικά γεγονότα. Ο στόχος της είναι η πρόληψη και η αντιμετώπιση ζημιών που προέρχονται από τους ως άνω παράγοντες ώστε να προληφθούν και να αντιμετωπισθούν οι πιθανές ζημιές στη φήμη της και την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Την ευθύνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών για την ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου σε εξωτερικό πάροχο, ο οποίος συνεργάζεται με την Alpha Trust για τη διαχείριση του συνολικού κινδύνου της Εταιρείας.

Κίνδυνος εξωτερικής ανάθεσης:

Πρόκειται για τον κίνδυνο που μπορεί να προέλθει από την ανάθεση εργασιών σε τρίτους, όπως η κακή ποιότητα υπηρεσιών, μη συμμόρφωση με τη νομοθεσία, προβλήματα πληροφοριακών συστημάτων. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού:

- α) Οι Συμβάσεις Διαχείρισης Επενδύσεων εγκρίνονται σε ετήσια βάση, από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- β) Ο Διευθύνων Σύμβουλος παρακολουθεί την υλοποίηση των εν λόγω συμβάσεων, ενώ ειδικότερα τα θέματα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σε μηνιαία βάση επί των τελευταίων και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες.
- γ) Οι πάροχοι έχουν τεχνογνωσία και πόρους για να παρέχουν τις εργασίες που τους έχουν ανατεθεί, ενώ ειδικότερα η Alpha Trust συμμορφώνεται με τον Νόμο 4209/2013 «περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» και με τις διατάξεις των άρθρων 30-31 του Ν.3371/2005 «περί Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου».

3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

i. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

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

ii. Ιεράρχηση εύλογης αξίας

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

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

Η εταιρεία αποτιμά τις μετοχές με βάση τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενώ για 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 2025 και καμία μεταφορά προς οποιαδήποτε κατεύθυνση κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024.

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.

30/6/2025	Λογιστική αξία					Εύλογη αξία		
	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL)	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Συνολική λογιστική αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	32.362.396,35				32.362.396,35	32.362.396,34	0,01	
Αμοibaία κεφάλαια	786.162,18				786.162,18	786.162,18		
Ομόλογα	311.712,00				311.712,00	311.712,00		
	33.460.270,53	0,00	0,00	0,00	33.460.270,53	33.460.270,52	0,01	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις			0,00		0,00			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			807.006,24		807.006,24			
	0,00	0,00	807.006,24	0,00	807.006,24	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				778.829,96	778.829,96			
	0,00	0,00	0,00	778.829,96	778.829,96	0,00	0,00	0,00
31/12/2024								
	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL)	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Συνολική λογιστική αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	27.735.754,37				27.735.754,37	27.724.270,85	11.483,52	
Αμοibaία κεφάλαια	2.328.017,35				2.328.017,35	2.328.017,35		
Ομόλογα	313.458,00				313.458,00	313.458,00		
	30.377.229,72	0,00	0,00	0,00	30.377.229,72	30.365.746,20	11.483,52	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις			0,00		0,00			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			703.875,02		703.875,02			
	0,00	0,00	703.875,02	0,00	703.875,02	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				207.877,95	207.877,95			
	0,00	0,00	0,00	207.877,95	207.877,95	0,00	0,00	0,00

4. Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1- 30/6/2025	1/1- 30/6/2024
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	726.229,40	649.747,65
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	3.655.240,11	788.733,83
Κέρδη/(Ζημιές) από πωλήσεις χρεογράφων	647.909,75	672.914,97
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5.029.379,26	2.111.396,45

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται ως εξής:

	1/1- 30/6/2025	1/1- 30/6/2024
Μερίσματα μετοχών	718.233,17	623.604,88
Τόκοι καταθέσεων	0,00	0,00
Τόκοι ομολογιών	7.996,23	26.142,77
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	726.229,40	649.747,65

Ο λογαριασμός «Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων» την 30^η Ιουνίου 2025 αναλύεται ως εξής:

	1/1- 30/6/2025	1/1-30/6/2024
Κέρδη από αποτίμηση μετοχών	4.043.830,81	1.908.640,95
Ζημιές από αποτίμηση μετοχών	-392.158,56	-1.161.461,12
Κέρδη από αποτίμηση ομολόγων	0,00	41.554,00
Ζημιές από αποτίμηση ομολόγων	-1.746,00	0,00
Κέρδη από αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	5.313,86	0,00
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση χρεογράφων	3.655.240,11	788.733,83

Ο λογαριασμός «Κέρδη/ (Ζημιές) από πωλήσεις χρεογράφων» την 30^η Ιουνίου 2025 αναλύεται ως εξής:

	1/1- 30/6/2025	1/1- 30/6/2024
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών	847.522,58	737.783,31
Ζημιές από πωλήσεις μετοχών	-14.118,80	-74.216,75
Κέρδη από πωλήσεις αμοιβαίων κεφαλαίων	2.847,58	7.706,41
Ζημιές από πωλήσεις αμοιβαίων κεφαλαίων	-16,61	0,00
Κέρδη από πωλήσεις ομολόγων	0,00	1.642,00
Κέρδη από πωλήσεις παραγώγων	22.387,50	0,00
Ζημιές από πωλήσεις παραγώγων	-210.712,50	0,00
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πωλήσεις χρεογράφων	647.909,75	672.914,97

5. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	1/1- 30/6/2025	1/1- 30/6/2024
Αμοιβή επί του ενεργητικού (success fee)	703.942,87	317.759,64
Αμοιβή διαχείρισης	226.396,14	270.115,22
Λοιπές αμοιβές τρίτων	17.999,70	17.176,17
Φόροι - Τέλη	6.226,39	7.130,79
Διάφορα έξοδα	26.172,95	21.104,36
Σύνολο κόστους διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	980.738,05	633.286,18

6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

	1/1- 30/6/2025	1/1- 30/6/2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	38.414,55	34.977,30
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	139.586,05	132.652,80
Παροχές τρίτων	847,99	822,82
Φόροι - Τέλη	1.079,90	1.197,62
Διάφορα έξοδα	25.792,15	22.210,69
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	187,40	133,70
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	253,38	414,03
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	3.341,80	3.341,81
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	209.503,22	195.750,77

7. Φόρος χαρτοφυλακίου

Ο φόρος που λογίσθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ως ακολούθως:

	1/1- 30/6/2025	1/1- 30/6/2024
Φόρος	62.431,93	87.485,85
Φόρος κωδ. N.3371/2005	62.431,93	87.485,85

Η εταιρία φορολογείται με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κωδ. N.3371/2005, όπως ισχύει σήμερα, «η οποία αντικαταστάθηκε από το άρθρο 55 του 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, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	3.776.339,33	1.194.806,22
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.514.361	3.396.768
Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	1,0745	0,3517

9. Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Η αξία των δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων αφορά μίσθωση των γραφείων της Εταιρείας, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 και έχει όπως παρακάτω:

	Ακίνητα	Σύνολο
Κόστος		
Υπόλοιπο 1/1/2024	20.050,84	20.050,84
Υπόλοιπο 31/12/2024	20.050,84	20.050,84
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1/1/2024	278,48	278,48
Αποσβέσεις	6.683,61	6.683,61
Υπόλοιπο 31/12/2024	6.962,09	6.962,09
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2024	13.088,75	13.088,75
Κόστος		
Υπόλοιπο 1/1/2025	20.050,84	20.050,84
Υπόλοιπο 30/6/2025	20.050,84	20.050,84
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1/1/2025	6.962,09	6.962,09
Αποσβέσεις	3.341,80	3.341,80
Υπόλοιπο 30/6/2025	10.303,89	10.303,89
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/6/2025	9.746,95	9.746,95

Ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιήθηκε το επιτόκιο ύψους 5%.

10. Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις από ελληνικό δημόσιο	1.252,65	1.252,65
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	12.590,75	4.594,52
Μερίσματα εισπρακτέα	271.356,05	14.259,42
Έξοδα επόμενων χρήσεων	15.743,59	3.773,04
Λοιποί χρεώστες	242,78	571,36
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	301.185,82	24.450,99

11. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

	30/6/2025	31/12/2024
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ	32.362.396,34	27.724.270,85
Μετοχές ημεδαπής μη εισηγμένες στο ΧΑΑ	0,01	0,01
Μετοχές αλλοδαπής μη εισηγμένες	48.288,75	11.483,51
Αμοιβαία κεφάλαια	786.162,18	2.328.017,35
Ομολογίες εσωτερικού	311.712,00	313.458,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	33.508.559,28	30.377.229,72

Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών 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:

	30/6/2025	31/12/2024
Ταμείο	96,26	129,61
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	806.909,98	703.745,41
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	807.006,24	703.875,02

13. Μετοχικό Κεφάλαιο

Η Εταιρεία κατά την 30.6.2025 έχει μετοχικό κεφάλαιο, καταβεβλημένο, ποσού ευρώ 12.742.981,20 το οποίο διαιρείται σε 3.704.355 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,44 ευρώ ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές εκτός των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρεία, έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

Η κίνηση του λογαριασμού «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

	Ποσό σε ευρώ	Τεμάχια μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
Υπόλοιπο 1/1/2024	12.295.535,31	3.576.883	3,4375
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	243.577,82	70.859	3,4375
Υπόλοιπο 31/12/2024	12.539.113,13	3.647.742	3,4375
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (1)	9.119,35	0	3,4400
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (2)	194.748,72	56.613	3,4400
Υπόλοιπο 30/06/2025	12.742.981,20	3.704.355	3,4400

(1) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας την 14.4.2025 αποφάσισε την στρογγυλοποίηση (μείωση) των δεκαδικών ψηφίων της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρείας, μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των €9.119,35 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από τον λογαριασμό «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο» και την αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 3,4375 σε €3,44 ευρώ.

(2) Το Διοικητικό Συμβούλιο την 14.04.2025, σε εκτέλεση και εφαρμογή του προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος πενταετούς διάρκειας (2023 – 2028), αποφάσισε την έκτακτη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με επανεπένδυση του μερίσματος από κέρδη της χρήσης του 2024 και παρελθουσών χρήσεων, όπως αποφασίστηκε κατά την από 14.04.2025 Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, ήτοι ονομαστική αύξηση μέχρι του ποσού των 637.370,08 ευρώ, με έκδοση μέχρι 185.282 κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας τριών ευρώ και σαράντα τεσσάρων λεπτών (3,44 €) ευρώ εκάστη, και κατ' εφαρμογή του άρθρου 28 του Ν.4548/2018 με δυνατότητα μερικής κάλυψης του ποσού της αύξησης του κεφαλαίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο την 06.06.2025 πιστοποίησε την μερική κάλυψη της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 20 του Ν. 4548/2018, κατά το ποσό των €194.748,72, με έκδοση 56.613 κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €3,44 εκάστη και με τιμή διάθεσης €6,59, η οποία αποτελεί μέρος της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά €637.370,08 που είχε αποφασισθεί με την από 14.04.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, με ανάλογη τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού, όπως καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 14/05/2025, δυνάμει της σχετικής εξουσιοδότησης της από 26.07.2023 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, στο πλαίσιο επανεπένδυσης του μερίσματος από κέρδη της χρήσης του 2024 και παρελθουσών χρήσεων. Η συνολική εισφορά διά συμψηφισμού ανήλθε στο ποσό των €373.079,67 εκ του οποίου ποσό €194.748,72, όπως προαναφέρθηκε, συνιστούσε την ονομαστική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την έκδοση 56.613 νέων μετοχών και ποσό €178.330,95 καταβλήθηκε υπέρ το άρτιο.

14. Διαφορά υπέρ το άρτιο

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

	30/6/2025	31/12/2024
Διαφορά υπέρ το άρτιο	7.006.222,22	6.853.037,46

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

	Ποσό σε ευρώ
Υπόλοιπο 1/1/2025	6.853.037,46
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	178.330,95
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού	-9.119,35
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-16.026,84
Υπόλοιπο 30/6/2025	7.006.222,22

15. Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2025	31/12/2024
Τακτικό αποθεματικό	2.303.540,00	2.303.540,00

16. Αποτέλεσμα εις νέον

Η κίνηση του λογαριασμού αποτέλεσμα εις νέον έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 31/12/2023	8.841.024,17
Κέρδη χρήσεως 1.1-31.12.2024	2.715.592,17
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-140.000,00
Διανομή μερίσματος	-1.689.954,27
Υπόλοιπο 31/12/2024	9.726.662,07
Κέρδη περιόδου 1.1-30.06.2025	3.776.339,33
Κέρδη από πώληση ιδίων μετοχών	2.798,68
Διανομή μερίσματος	-1.167.277,44
Υπόλοιπο 30/6/2025	12.338.522,64

Το αποτέλεσμα εις νέον αναλύεται ως εξής:

	30/6/2025	31/12/2024
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	4.099.470,98	3.822.991,16
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη	8.239.051,66	5.903.670,91
Σύνολο αποτελέσματος εις νέον	12.338.522,64	9.726.662,07

17. Ίδιες μετοχές

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής

	Τεμάχια	Αξία
Υπόλοιπο 1/1/2024	173.707	1.118.243,40
Αγορά ιδίων μετοχών	17.197	113.132,41
Υπόλοιπο 31/12/2024	190.904	1.231.375,81
Αγορά ιδίων μετοχών	25.099	167.359,42
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-100.000	-645.023,58
Υπόλοιπο 30/6/2025	116.003	753.711,65

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 27^η Ιουνίου 2025.

19. Οφειλές από φόρους

	30/6/2025	31/12/2024
Υποχρέωση φόρου Ν.3371/2005	55.047,53	73.949,54

Για τις χρήσεις του 2019 έως και 2023 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ.1124/18.6.2015 ενώ για τη χρήση 2024 βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος από τον νόμιμο ελεγκτή με βάση την παραπάνω εγκύκλιο.

20. Μερίσματα πληρωτέα

Η κίνηση του λογαριασμού «μερίσματα πληρωτέα» αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2024	12.607,11
πλέον: υπόλοιπο μερισμάτων παρελθουσών χρήσεων	1.689.954,27
μείον: επανεπένδυση μερισμάτων	-471.604,25
μείον: καταβολή μερισμάτων	-1.222.601,02
Υπόλοιπο 31/12/2024	8.356,11
πλέον: υπόλοιπο μερισμάτων χρήσης 2024 και παρελθουσών χρήσεων	1.167.277,44
μείον: επανεπένδυση μερισμάτων	-373.079,67
μείον καταβολή μερισμάτων	-794.904,08
Υπόλοιπο 30/6/2025	7.649,80

21. Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2025	31/12/2024
Alpha Trust Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	743.844,82	170.594,48
Πιστωτές διάφοροι	34.985,14	37.283,47
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	122.245,40	122.245,40
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	10.998,06	12.569,47
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	0,00	8.556,00
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	912.073,42	351.248,82

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.

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

Σύμφωνα με το ΔΛΠ24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών», 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 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης της Εταιρείας καθώς και τα πλησιέστερα μέλη της οικογένειάς τους.

Σύμφωνα με την παράγραφο 9 viii του ΔΛΠ 24, οι εταιρείες ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. και ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. δεν αποτελούν συνδεδεμένες εταιρείες, εξ αιτίας του γεγονότος της μεταξύ τους σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025 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.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων προεγκρίνει και εγκρίνει τις αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου και τις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου, οι οποίες υπολογίζονται βάσει της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας, η οποία εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα.

Η Εταιρεία, έχει συνάψει σημαντικές συμβάσεις με τρίτα μέρη ως 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, έχουν ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST από την οποία και ασκήθηκαν κατά την περίοδο 1/1-30/06/2025 με βάση την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας. Η διάρκεια

της Σύμβασης Διαχείρισης, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. 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. Ειδικότερα, έχει συμφωνηθεί ποσοστό ανάλογα με το ύψος του Net Asset Value (NAV) της Εταιρείας το οποίο 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 εισπράττεται από την "ALPHA TRUST" σε μηνιαία βάση. Η "ALPHA TRUST" δικαιούται, επιπλέον της ως άνω αμοιβής, πρόσθετη αμοιβή ("success fee") η οποία είναι ίση με 15% επί της επιτευχθείσας ετήσιας καθαρής θετικής απόδοσης, του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Για την πρόσθετη αμοιβή γίνεται καθημερινή πρόβλεψη, υπολογίζεται στην ημερήσια καθαρή αξία του ενεργητικού (NAV) της Εταιρείας, ενώ καταβάλλεται σε ετήσια βάση και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού έτους.

- Επίσης με την ως άνω από 31.05.2022 Σύμβαση Διαχείρισης, η "ALPHA TRUST" παρέχει στην Εταιρεία υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων βιωσιμότητας και υπηρεσίες εξυπηρέτησης ελέγχου και διαχείρισης υποδομών και εγκαταστάσεων. Για τις ως άνω παρεχόμενες υπηρεσίες η αμοιβή της "ALPHA TRUST" για την περίοδο 1/1-30/6/2025 ανήλθε σε 5.700,00 € πλέον ΦΠΑ.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30.01.2025 ενέκρινε τη παράταση της διάρκειας της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία BETA 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 14.02.2026.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 04.04.2024 ενέκρινε τη παράταση της διάρκειας της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Optima bank A.E.» και η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε αορίστου χρόνου.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 29.05.2025 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 εταιρεία λόγω του ύψους των συναλλαγών με την ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την ως άνω εταιρεία, τα οποία έχουν ως κάτωθι:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη: Εμφάνιση ποσών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	58.720,00	56.100,00

Σημαντικές συμβάσεις: Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	226.396,14	270.115,22
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	703.942,87	317.759,64
- Αμοιβή για διοικητικές υπηρεσίες	7.068,00	7.068,00
- Σύνολο	937.407,01	594.942,86

Δεν υφίστανται υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη ενώ τα υπόλοιπα για τις σημαντικές συμβάσεις την 30/06/2025 και την 31/12/2024 έχουν ως κάτωθι :

Σημαντικές συμβάσεις: Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	30/6/2025	31/12/2024
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	743.844,82	170.594,48

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14.04.2025 προενέκρινε την καταβολή αμοιβών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μέχρι του συνολικού ποσού €241.440 για τη χρήση του έτους 2025 και μέχρι του συνολικού ποσού των €120.720 για το Α' εξάμηνο της χρήσης του έτους 2026.

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:

- Η κα. Βλαχοχρήστου Μαργαρίτα είναι Director και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της «BOGAN INTERNATIONAL LIMITED» με ποσοστό 18,75%.
- Ο κ. Βασίλειος Κλέτσας διαθέτει ατομική επιχείρηση στον τομέα της παροχής επιχειρηματικών συμβουλών.
- Η κα. Ελένη Λινάρδου είναι ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., της «BRIQ PROPERTIES ΑΕΕΑΠ».
- Ο κ. Αλέξιος Σουλτογιάννης είναι μοναδικός Εταίρος και Διαχειριστής στην εταιρεία ΕΛΑΦΟΤΟΠΟΣ Ι.Κ.Ε.
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 30/06/2025 ήταν 3.655.240,11 ευρώ.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 30/06/2025 ήταν 6,76 ευρώ.

25. Μεταγενέστερα γεγονότα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της 09^{ης} Σεπτεμβρίου 2025 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος από κέρδη παρελθουσών χρήσεων ποσού ευρώ 926.088,75 το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ευρώ 0,25 ανά μετοχή, με δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος στο πλαίσιο του προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος πενταετούς διάρκειας (2023 – 2028), το οποίο έχει θεσπιστεί δυνάμει της από 26.07.2023 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2025, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 09 Σεπτεμβρίου 2025

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΒΛΑΧΟΧΡΗΣΤΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΛΕΤΣΑΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

Α.Δ.Τ . AN 063202

Α.Δ.Τ . AK 677349

Α.Δ.Τ. Α00367581

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/0118065