

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2026
Σύμφωνα με το διεθνές λογιστικό πρότυπο 34 (δλπ 34)

alphatrust ανδρομέδα

«Κενή σελίδα»

Έκθεση επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ALPHA TRUST-ANΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της 30ης Ιουνίου 2026 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

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

Εύρος επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά 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 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Μελάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001



Grant Thornton

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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

**«ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2026**

Σεπτέμβριος 2026

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 2026

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 01.01.2026 έως 30.06.2026, 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 2026

Οι δηλούντες – βεβαιούντες

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΒΛΑΧΟΧΡΗΣΤΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΛΕΤΣΑΣ

ΕΛΕΝΗ ΛΙΝΑΡΔΟΥ

alphatrust ανδρομέδα

«Κενή σελίδα»

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2026

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ALPHA TRUST- ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

1.1 Η Εταιρεία

Ο σκοπός της Εταιρείας, είναι αποκλειστικά η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και Ν. 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 διαχείριση επενδύσεων, κατ' άρθρο 6 παρ. 2β του Ν.4209/2013 αποκλειστικά σε εξωτερικό Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, με την επωνυμία ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (εφεξής ALPHA TRUST).

Η Εταιρεία αποσκοπεί στην επίτευξη ικανοποιητικών αποδόσεων, προσαρμοσμένων για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο, για τους μετόχους της μέσω κεφαλαιακών κερδών και εισοδηματικών προσόδων, επενδύοντας σε μετοχικές και λοιπές κινητές αξίες κυρίως Ελλήνων εκδοτών. Ο επενδυτικός της ορίζοντας είναι μεσο-μακροπρόθεσμος.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία αποτελεί τη μοναδική εισηγμένη Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) στο EURONEXT ATHENS. Ωστόσο, δεν υιοθετεί συγκεκριμένο δείκτη αναφοράς (benchmark) για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της. Τυχόν συγκρίσεις με τον Γενικό Δείκτη Συνολικής Απόδοσης πραγματοποιούνται αποκλειστικά για λόγους πληροφόρησης και συγκρισιμότητας και δεν συνιστούν επενδυτικό στόχο ή περιορισμό της διαχειριστικής πολιτικής της Εταιρείας.

Η εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική υλοποιείται από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία με τη συμμετοχή και αξιοποίηση των δεξιοτήτων όλων των μελών της επενδυτικής ομάδας της, με στόχο τις «καλύτερες επιλογές», συνδυάζοντας την κατανομή κεφαλαίων, την επιλογή αξιογράφων, τη σύνθεση χαρτοφυλακίου και τη διαχείριση κινδύνου. Η υλοποίησή της παρακολουθείται από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας.

1.2 Πορεία της Ελληνικής Χρηματιστηριακής Αγοράς το Α' εξάμηνο του έτους, επιδόσεις και θέση της Εταιρείας

Το χρηματιστήριο ολοκλήρωσε τον Ιανουάριο με απόδοση που ξεπέρασε ακόμη και τις πιο αισιόδοξες προσδοκίες. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών σταθεροποιήθηκε πάνω από τα 400 εκατ. ευρώ, ενώ ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε διαδοχικά υψηλά 16ετίας. Ο Ιανουάριος έκλεισε με άνοδο 9,2%, στις 2.314,88 μονάδες, με αιχμή του δόρατος την ισχυρή υπεραπόδοση του τραπεζικού κλάδου (+18%). Η δυναμική της αγοράς ενισχύθηκε από την ανακοίνωση της MSCI σχετικά με την πιθανή αναβάθμιση του Euronext Athens σε καθεστώς ανεπτυγμένης αγοράς.

Η ανοδική πορεία του χρηματιστηρίου συνεχίστηκε και τον Φεβρουάριο, καθώς ο Γενικός Δείκτης προσέγγισε το επίπεδο των 2.407 μονάδων, αποδίδοντας κέρδη 13,5% για τον Γενικό Δείκτη και 24,65% για τον τραπεζικό κλάδο από την αρχή του έτους. Ωστόσο, η απόφαση του Αρείου Πάγου υπέρ των δανειοληπτών και η απρόσμενη ανακοίνωση ότι η Metlen δεν θα επιτύχει την προηγουμένως προβλεπόμενη επίδοση EBITDA για το 2025, λειτούργησαν ως αρνητικοί καταλύτες που πυροδότησαν κύμα ρευστοποιήσεων διακόπτοντας την ανοδική τάση. Έτσι, ο Φεβρουάριος έκλεισε τελικά με απώλειες 1,7%, ενώ η ελληνική αγορά εισήλθε σε περίοδο εντονότερων διακυμάνσεων, ενισχυόμενη και από τους αυξανόμενους φόβους για πιθανή επέμβαση στο Ιράν — κάτι που τελικά επιβεβαιώθηκε στις αρχές Μαρτίου.

Τον Μάρτιο, η αβεβαιότητα σχετικά με τη διάρκεια των πολεμικών επιχειρήσεων, σε συνδυασμό με τις ανοδικές πιέσεις στις τιμές της ενέργειας, οδήγησε το Euronext Athens στις 2.006,93 μονάδες, σημειώνοντας απώλειες 9,3% εντός του μήνα. Η MSCI επιβεβαίωσε την πολυαναμενόμενη αναβάθμιση της Ελλάδας σε καθεστώς ανεπτυγμένης αγοράς, με την υλοποίηση να προγραμματίζεται για τον Μάιο 2027, αντί τον αρχικό σχεδιασμό για Αύγουστο του 2026.

Έτσι, το α' τρίμηνο του 2026, το χρηματιστήριο σημείωσε απώλειες -2,6%, κλείνοντας στις 2065 μονάδες.

Η ελληνική οικονομία παρέμεινε ανθεκτική, παρά τις πρώτες αναθεωρήσεις λόγω της κρίσης στη Μέση Ανατολή. Οι εκτιμήσεις για την ανάπτυξη το 2026 τοποθετούνται πλέον στο εύρος 1,8%-2,0%, από 2,0%-2,4% στις αρχές του έτους, υποδηλώνοντας περιορισμένη επίπτωση και ρυθμό μεγέθυνσης που εξακολουθεί να συγκαταλέγεται στους υψηλότερους στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αντίστοιχη ανθεκτικότητα καταγράφηκε και σε επίπεδο εταιρικών αποτελεσμάτων παρά τις πιθανές αναταραχές, εξαιτίας των γεωπολιτικών εντάσεων, έστω και αν κάποιες επιπτώσεις στα θεμελιώδη μεγέθη ήταν αναπόφευκτες. Ειδικότερα, οι 143 εισηγμένες που δημοσίευσαν αποτελέσματα –συμπεριλαμβανομένων των τραπεζών, των επενδυτικών και των ασφαλιστικών εταιρειών– εμφάνισαν καθαρά κέρδη 12,1 δισ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση κατά 4,4% σε σχέση με τη χρήση του 2025. Τα λειτουργικά κέρδη διαμορφώθηκαν στα 16,02 δισ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 3,8%, ο τζίρος διαμορφώθηκε στα 102,2 δισ. ευρώ, εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 3,5% ενώ τα συνολικά μερίσματα προς διανομή ανήλθαν σε 6,3 δισ. Ευρώ.

Τον Απρίλιο το Euronext Athens κατέγραψε θετική απόδοση 5,99% αν και η μεταβλητότητα παρέμεινε αυξημένη λόγω της συνεχιζόμενης γεωπολιτικής αβεβαιότητας και της ανόδου των τιμών του πετρελαίου.

Τον Μάιο συνεχίστηκαν οι ισχυρές αποδόσεις με τον Γενικό Δείκτη να καταγράφει άνοδο 8,4% κλείνοντας στις 2.372,7 μονάδες, με βασικό καταλύτη τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου του 2026, τα οποία επιβεβαίωσαν την ανθεκτικότητα της κερδοφορίας των εισηγμένων. Η ΔΕΗ ήταν ο πρωταγωνιστής του Μαΐου καθώς ο ενεργειακός όμιλος ολοκλήρωσε με επιτυχία την ιστορική αύξηση κεφαλαίου ύψους 4,25 δισ. ευρώ, συγκεντρώνοντας περίπου 18 δισ, ενώ κατάφερε να διατηρήσει αμείωτο το επενδυτικό ενδιαφέρον και μετά τη συναλλαγή.

Τον Ιούνιο, παρά το επιφυλακτικό διεθνές κλίμα εξαιτίας των γεωπολιτικών αβεβαιοτήτων, το Euronext Athens ξεπέρασε το επίπεδο των 2500 μονάδων, επίπεδο που είχε δει τελευταία φορά τον Νοέμβριο του 2009, σημειώνοντας κέρδη 3,67%. Επιπλέον, η είσοδος δύο νέων εταιρειών, της Safe Bulkers και της ΑΤΤΙΚΑ

ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ στο χρηματιστήριο ενισχύει τη θετική εικόνα της αγοράς και αποτελεί ένδειξη εμπιστοσύνης στις προοπτικές της ελληνικής κεφαλαιαγοράς. Αρκετές είναι οι εισηγμένες που προσπαθούν να αποκτήσουν μέγεθος, διασπορά και ποιοτικά χαρακτηριστικά ώστε να παραμείνουν στο ραντάρ των επενδυτικών κεφαλαίων και μετά την αναβάθμιση της ελληνικής αγοράς.

Κατά το β' τρίμηνο του 2026, αρκετές εισηγμένες προχώρησαν σε άντληση κεφαλαίων (ΑΜΚ, ομόλογα) δίχως να ανακοπεί η ανοδική τάση του χρηματιστηρίου, καταδεικνύοντας την ουσιαστική αναβάθμιση του Euronext Athens, καθώς έχει καταστεί ένας από τους πιο επενδυτικούς προορισμούς για τα διεθνή κεφάλαια. Το τελευταίο διάστημα απορρίφθηκαν σημαντικές αυξήσεις κεφαλαίου, ενδεικτικές του αυξημένου ενδιαφέροντος από την πλευρά διαχειριστών ξένων funds. Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έχουν ολοκληρωθεί ή έχουν ήδη ανακοινωθεί ανέρχονται πλέον στα 7,4 δισ ενώ αν προστεθούν και οι ομολογιακές εκδόσεις το συνολικά αντληθέντα κεφάλαια έφθασαν τα 8,1 δισ. ευρώ.

Έτσι, το β' τρίμηνο του 2026, το EURONEXT ATHENS σημείωσε κέρδη 19,11%, κλείνοντας στις 2.459,8 μονάδες. Συνολικά το α' εξάμηνο του 2026, το χρηματιστήριο αποκόμισε κέρδη της τάξεως του 15,99%.

Τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών για το πρώτο τρίμηνο του 2026 δεν επηρεάστηκαν σημαντικά από τις γεωπολιτικές εξελίξεις στα Στενά του Ορμούζ, καθώς η έναρξη της σύγκρουσης στις αρχές Μαρτίου επηρέασε μόνο τον τελευταίο μήνα του πρώτου τριμήνου. Οι σημαντικότερες συνέπειες αναμένεται να φανούν στο δεύτερο εξάμηνο του έτους, ιδιαίτερα αν παραμείνουν υψηλές οι τιμές της ενέργειας και συνεχιστούν τα προβλήματα στην εφοδιαστική αλυσίδα, γεγονός που εκτιμάται ότι θα εξομαλυνθεί στην πορεία του έτους καθώς γίνονται σημαντικές προσπάθειες για επίτευξη συμφωνίας. Παράλληλα, οι εισηγμένες εταιρίες αύξησαν ή διατήρησαν την κερδοφορία τους περίπου στα ίδια επίπεδα με το πρώτο τρίμηνο του 2025, γεγονός που δημιουργεί προσδοκίες για ακόμη μία καλή χρονιά από άποψη οικονομικών αποτελεσμάτων.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, η εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου της Alpha Trust-Andromeda παρουσίασε θετική πορεία καθώς σημείωσε απόδοση της τάξεως του 6,29%, ακολουθώντας τη δυναμική της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς. Η μετοχή της Εταιρείας κινήθηκε ανοδικά από την αρχή του χρόνου παρουσιάζοντας άνοδο 5,54%, η δε απόδοση της μετοχής συν το μέρισμα ανήλθε σε 10,58%. Η Εταιρεία επωφελήθηκε από τις ικανοποιητικές επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας και τις θετικές προοπτικές των εισηγμένων επιχειρήσεων, διατηρώντας μια προσεκτική επενδυτική στρατηγική με μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Ειδικότερα, η Εταιρεία διατηρεί σημαντική έκθεση σε μετοχές μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, οι οποίες κατά την εξεταζόμενη περίοδο δεν ακολούθησαν τη δυναμική των μετοχών υψηλής κεφαλαιοποίησης, οι οποίες πρωταγωνίστησαν στην άνοδο της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς. Ως εκ τούτου, η διαφοροποίηση στις αποδόσεις μεταξύ των επιμέρους κατηγοριών κεφαλαιοποίησης συνέβαλε στην υστέρηση της επενδυτικής επίδοσης της Εταιρείας έναντι του Γενικού Δείκτη.

Τα ακαθάριστα έσοδα του Α' εξαμήνου, ανήλθαν συνολικά σε 3.407 χιλ. ευρώ περίπου έναντι 5.029 χιλ. το Α' εξάμηνο του 2025. Τα έσοδα αυτά προέρχονται κυρίως από κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων σε εύλογες αξίες με βάση τα ΔΠΧΑ ποσού 2.463 ευρώ, από αγοραπωλησίες χρεογράφων ποσού 330 χιλ. ευρώ και από προσόδους χαρτοφυλακίου ποσού 614 χιλ. ευρώ περίπου. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 8 χιλ. ευρώ και μερίσματα μετοχών 606 χιλ. ευρώ.

Τα έξοδα της περιόδου ανήλθαν συνολικά σε 1.006 χιλ. ευρώ περίπου, έναντι 1.190 χιλ. ευρώ περίπου το Α' εξάμηνο του 2025 και αναλύονται ως εξής: α) δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 778 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 453 χιλ. ευρώ που αποτελεί πρόβλεψη αμοιβής υπερ-απόδοσης χαρτοφυλακίου έναντι 704 χιλ. ευρώ περίπου το Α' εξάμηνο του 2025 και β) έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 225 χιλ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας.

Το κέρδη της Εταιρείας προ φόρων την 30^η Ιουνίου 2026, ανήλθαν σε 2.402 χιλ. ευρώ και μετά την αφαίρεση του φόρου χαρτοφυλακίου ανήλθαν στο ποσό των 2.340 χιλ. ευρώ, έναντι ποσού 3.776 χιλ. ευρώ την 30^η Ιουνίου 2025.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας την 30^η Ιουνίου 2026 ανήλθαν συνολικά σε 622 χιλ. ευρώ έναντι 807 χιλ. ευρώ την 30^η Ιουνίου 2025.

Επισημαίνουμε επίσης ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, τα κέρδη από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της 30/06/2026, ποσού 2.463 χιλ. ευρώ, λογιστικοποιήθηκαν και οδηγήθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης.

Την 30^η Ιουνίου 2026 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας ανέρχεται σε 39.890 χιλ. ευρώ.

1.3 Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

1.3.1 Διαχείριση Κινδύνων Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η διαχείριση του Χαρτοφυλακίου καθώς και η διαχείριση κινδύνων του Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχει ανατεθεί, σύμφωνα με την από 31/05/2022 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, στην ALPHA TRUST (Διαχειρίστρια) με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, διασφαλίζοντας ότι μετρώνται όλοι οι βασικοί κίνδυνοι Χρηματοοικονομικών Μέσων, όπως ο Πιστωτικός, Κίνδυνος Αγοράς, Κίνδυνος Ρευστότητας, και αντισυμβαλλομένου.

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

Η Διαχειρίστρια 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 Επιτροπής 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.

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

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 (repurchase), 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, 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. Ο πιστωτικός κίνδυνος από ομόλογα θεωρείται μικρός λόγω της μικρής συμμετοχής των ομολόγων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο.

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

Στις 30.06.2026 δεν υπήρχαν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα.

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 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 Διαχειρίστρια, για να περιορίσει τον κίνδυνο επιλέγει επενδύσεις σε κινητές αξίες με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια, διενεργεί, διασπορά των επενδύσεων ανά κλάδο και τηρεί τους εποπτικούς επενδυτικούς περιορισμούς.

Κίνδυνος συναλλάγματος

Η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη, καθώς σχεδόν το σύνολο του ενεργητικού της είναι επενδεδυμένο σε Ευρώ (€). Ως εκ τούτου, οι μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών των λοιπών νομισμάτων δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Είναι ο κίνδυνος λόγω της μεγάλης εξάρτησης από έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο και, ως εκ τούτου, οφείλεται στην ανεπαρκή διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου. Πέραν της επαρκούς διασποράς του 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. Λόγω της φύσης του χαρτοφυλακίου, κυρίως μετοχικό και λόγω της χαμηλής έκθεσης σε ομόλογα, ο κίνδυνος επιτοκίου είναι χαμηλός.

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR)

Η Διαχειρίστρια 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 Γενικό Δείκτη του Euronext Athens, ο οποίος για τις ανάγκες της άσκησης χρησιμοποιείται ως δείκτης αναφοράς (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 Διαχειρίστρια 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 Διαχειρίστρια διενεργεί πρόγραμμα ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing), βασιζόμενο σε αυστηρά και επαρκή κριτήρια υπολογισμού του κινδύνου. Οι έλεγχοι εφαρμόζονται σε μηνιαία βάση, χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, και επικεντρώνονται στους κινδύνους που πιθανόν να προκύψουν σε συγκεκριμένα ακραία ιστορικά σενάρια ή σε συνθήκες ασυνήθιστων αλλαγών, όπως πχ σε συνθήκες έλλειψης ρευστότητας ή πραγμάτωσης κάποιου πιστωτικού γεγονότος στις αγορές όπου επενδύει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Οι έλεγχοι κόπωσης επικεντρώνονται στους κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τη μέθοδο δυνητικής ζημιάς.

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

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 τη Διοίκηση για τη διαχείριση του συνολικού κινδύνου της Εταιρείας.

Ένας από τους σημαντικότερους λειτουργικούς κινδύνους της Εταιρείας είναι ο κίνδυνος Εξωτερικής Ανάθεσης, που μπορεί να προέλθει από, κακή ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών, μη συμμόρφωση

με τη νομοθεσία, κινδύνους 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

Η επικείμενη περίοδος ολοκλήρωσης των ανακοινώσεων των αποτελεσμάτων του δεύτερου τριμήνου αναμένεται να αποτελέσει τον κύριο παράγοντα στήριξης για τις μετοχικές αγορές ενώ και οι αναβαθμίσεις του Euronext Athens τον Σεπτέμβριο από STOXX και FTSE σε ανεπτυγμένη αγορά συντηρούν την θετική στάση των επενδυτών.

Οι καλές επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας και οι θετικές προοπτικές των επιχειρήσεων, τόσο των μεγάλων όσο και των μικρότερων, δημιουργούν αισιοδοξία για τη συνέχιση της ανοδικής πορείας της χρηματιστηριακής αγοράς μετά τις ισχυρές επιδόσεις του πρώτου εξαμήνου. Ωστόσο, η διατήρηση αυτής της θετικής εικόνας εξαρτάται από την προοπτική αποκλιμάκωσης των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή καθώς και τη στάση των μεγάλων Κεντρικών Τραπεζών αφού αναπόφευκτα η Ελληνική αγορά συγχρονίζεται με το διεθνές περιβάλλον.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας μας είναι επενδυμένο σε εταιρείες οι οποίες παρουσιάζουν πολύ καλές οικονομικές επιδόσεις ενώ οι προοπτικές τους παραμένουν θετικές. Η διατήρηση των εκτιμήσεων για ικανοποιητική κερδοφορία και την τρέχουσα χρήση συνεχίζει να αποτελεί υποστηρικτικό παράγοντα των αποτιμήσεων των εταιρειών αυτών. Παραμένουμε αισιόδοξοι και για το υπόλοιπο του έτους, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα υπάρξουν εξελίξεις που θα επηρέαζαν την απόδοση του Euronext Athens γενικότερα.

1.4 Χρηματοοικονομικοί και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων

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

Αριθμοδείκτες Οικονομικής διάρθρωσης			
	<u>30/6/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	99,15%	99,45%	Κατανομή των κεφαλαίων σε Πάγιο και Κυκλοφορούν Ενεργητικό
Πάγιο ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	0,85%	0,55%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	97,81%	95,26%	Κατανομή του Παθητικού σε Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Παθητικού	2,19%	4,74%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	97,81%	95,26%	Οικονομική αυτάρκεια Εταιρείας

Εναλλακτικός δείκτης μέτρησης απόδοσης			
	30/6/2026	30/6/2025	Ανάλυση
Καθαρή αξία Ενεργητικού (NAV)	39,174 εκ. ευρώ	34,341 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 θέματα

Το έμμισθο Προσωπικό της Εταιρείας αποτελείται από δύο άτομα, ενώ οι λοιπές εργασίες της έχουν δοθεί σε εξωτερικούς παρόχους όπως εμφανίζεται και στο οργανόγραμμα της Εταιρείας που περιλαμβάνεται στον Κανονισμό Λειτουργίας της.

1.6 Επιπλέον πληροφόρηση

1.6.1. Αγορά Ιδίων μετοχών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 21ης Απριλίου 2026 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, ήτοι 373.416 ίδιες μετοχές (συμπεριλαμβανομένου και του αριθμού των ιδίων μετοχών που ήδη κατέχει η Εταιρεία, δυνάμει προηγούμενων προγραμμάτων απόκτησης ιδίων μετοχών), με διάρκεια είκοσι τεσσάρων (24) μηνών από της εγκρίσεως, ήτοι έως την 20.04.2028, 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.

Κατά την περίοδο 1/1-30/6/2026, η Εταιρεία απέκτησε επιπλέον 40.054 ίδιες μετοχές, συνολικής αξίας 339.052,21 ευρώ.

Το υπόλοιπο των ιδίων μετοχών κατά την 30η Ιουνίου 2026 ανέρχεται σε 192.267 μετοχές, συνολικής αξίας 1.359.620,84 ευρώ οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 5,12% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

1.6.2. Μερίσματα / Επιστροφή Κεφαλαίου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας την 21.4.2026, αποφάσισε τη διανομή μερίσματος ποσού ευρώ 1.493.665,60 (0,40 ευρώ ανά μετοχή) από κέρδη της χρήσης 2025 και από κέρδη παρελθουσών χρήσεων, 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. Το τελικό ποσό του μερίσματος εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών ανήλθε σε 0,42 ευρώ ανά μετοχή.

1.7 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων προεγκρίνει και εγκρίνει τις αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου στις οποίες περιλαμβάνονται και οι 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.

Ύψος συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη: Εμφάνιση ποσών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Αμοιβές και εισφορές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	36.000,00	34.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	19.920,00	19.920,00
- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	11.396,52	10.988,91
- Ασφαλιστικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΘΕ	4.800,00	4.800,00
- Ιατροφαρμακευτική ασφάλιση	2.006,46	1.963,77
Σύνολο	74.122,98	71.672,68

Κατά την 30.06.2026 και την 31.12.2025, δεν υφίσταντο υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη.

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.

1.8 Γνωστοποιήσεις σημαντικών συμβάσεων

Ύψος συναλλαγών σημαντικών συμβάσεων: Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	261.151,92	226.396,14
- Πρόβλεψη Αμοιβής υπεραπόδοσης (Success Fee)	453.232,25	703.942,87
- Αμοιβή για διοικητικές υπηρεσίες	7.068,00	7.068,00
- Σύνολο	721.452,17	937.407,01

Υπόλοιπα σημαντικών συμβάσεων: Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

Υποχρεώσεις

	30/6/2026	31/12/2025
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	498.523,19	1.582.968,54
Σύνολο	498.523,19	1.582.968,54

Η αμοιβή υπεραπόδοσης (success fee) υπολογίζεται ως ποσοστό επί της υπεραπόδοσης του χαρτοφυλακίου σε σχέση με το υψηλότερο ιστορικό επίπεδο καθαρής αξίας (high water mark), σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης διαχείρισης.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία υπολογίζει και αναγνωρίζει τη δεδουλευμένη αμοιβή υπεραπόδοσης βάσει της καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία αυτή και των λοιπών συμβατικών όρων της Σύμβασης Διαχείρισης.

Το αναγνωριζόμενο ποσό βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης, κατά την ημερομηνία αναφοράς,

Η αμοιβή υπεραπόδοσης καθίσταται απαιτητή στο τέλος της χρήσης, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της Σύμβασης Διαχείρισης.

1.9 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2026, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 09 Σεπτεμβρίου 2026

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΒΛΑΧΟΧΡΗΣΤΟΥ
Α.Δ.Τ . ΑΝ 063202

alphatrust ανδρομέδα

«Κενή σελίδα»

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2026

Σύμφωνα με το διεθνές λογιστικό πρότυπο 34 (ΔΛΠ 34)

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000

ΕΔΡΑ: Αριστείδου 1, 145 61 Κηφισιά Τηλ. 210 62 89 100

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 1/1-30/06/2026	29
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	29
2. Βάση σύνταξης ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	29
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων	29
2.2 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες	30
2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών.....	34
2.4 Έσοδα και έξοδα	35
2.5 Φόρος χαρτοφυλακίου	36
2.6 Ξένο νόμισμα.....	37
2.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	37
2.8 Μισθώσεις	37
2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	39
2.10 Λοιπές απαιτήσεις	42
2.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	42
2.12 Μετοχικό Κεφάλαιο	42
2.13 Ίδιες μετοχές.....	43
2.14 Μερίσματα Πληρωτέα.....	43
2.15 Προβλέψεις.....	43
2.16 Λοιπές Υποχρεώσεις.....	43
2.17 Συνδεδεμένα μέρη.....	43
2.18 Σημαντικές συμβάσεις	44
2.19 Μεταγενέστερα γεγονότα	45
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	46
3.1 Κίνδυνος αγοράς	47
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....	51
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας.....	52
3.4 Λειτουργικός κίνδυνος	53
3.5 Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	54
4. Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου	56
5. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	57
6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	57
7. Φόρος χαρτοφυλακίου.....	57
8. Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.....	58
9. Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	58
10. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	58
11. Άλλες απαιτήσεις	59

alphatrust ανδρομέδα

12.	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	60
13.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	60
14.	Μετοχικό Κεφάλαιο	60
15.	Διαφορά υπέρ το άρτιο	61
16.	Λοιπά αποθεματικά	61
17.	Αποτέλεσμα εις νέον	61
18.	Ίδιες μετοχές	62
19.	Οφειλές από φόρους	62
20.	Μερίσματα πληρωτέα	62
21.	Λοιπές υποχρεώσεις	63
22.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	63
23.	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	63
24.	Γνωστοποιήσεις σημαντικών συμβάσεων	63
25.	Μεταγενέστερα γεγονότα	64

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	3.407.095,47	5.029.379,26
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5	-777.493,98	-980.738,05
Μικτά κέρδη (μικτές ζημιές)		2.629.601,49	4.048.641,21
Άλλα έσοδα-έξοδα		-2.975,09	-366,73
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	-225.089,83	-209.503,22
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		2.401.536,57	3.838.771,26
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	7	-61.285,68	-62.431,93
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		2.340.250,89	3.776.339,33
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	0,6572	1,0745
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		2.340.250,89	3.776.339,33

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σημ</u>	<u>30/6/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια		0,04	0,04
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	9	3.276,99	6.553,96
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.200,00	1.200,00
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	10	322.619,45	205.530,43
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		327.096,48	213.284,43
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από χρηματιστές		0,00	68.644,20
Άλλες απαιτήσεις	11	124.920,49	27.887,83
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL)	12	37.586.181,94	36.806.860,19
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	621.630,10	1.883.915,72
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		38.332.732,53	38.787.307,94
Σύνολο ενεργητικού		38.659.829,01	39.000.592,37
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	12.915.590,08	12.845.524,16
Διαφορά υπέρ το άρτιο	15	7.197.355,87	7.111.350,03
Λοιπά αποθεματικά	16	2.724.000,00	2.724.000,00
Αποτελέσματα εις νέο	17	16.337.491,31	15.490.906,02
Ίδιες μετοχές	18	-1.359.620,84	-1.020.568,63
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		37.814.816,42	37.151.211,58
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		2.540,00	2.240,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.540,00	2.240,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές		104.000,00	5.326,15
Οφειλές από φόρους	19	52.391,38	56.299,55
Μερίσματα πληρωτέα	20	9.891,52	8.859,73
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		4.230,70	7.225,40
Λοιπές υποχρεώσεις	21	671.958,99	1.769.429,96
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		842.472,59	1.847.140,79
Σύνολο υποχρεώσεων		845.012,59	1.849.380,79
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		38.659.829,01	39.000.592,37

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2025	12.539.113,13	6.853.037,46	2.303.540,00	-1.231.375,81	9.726.662,07	30.190.976,85
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
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
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
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 ιδίων κεφαλαίων 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
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/7/2025	12.742.981,20	7.006.222,22	2.303.540,00	-753.711,65	12.338.522,64	33.637.554,41
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	4.498.932,13	4.498.932,13
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	4.498.932,13	4.498.932,13
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Τακτικό αποθεματικό	-	-	420.460,00	-	-420.460,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	102.542,96	115.957,01	-	-	-	218.499,97
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου		-10.829,20	-	-	-	-10.829,20
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-926.088,75	-926.088,75
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-266.856,98	-	-266.856,98
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	102.542,96	105.127,81	0,00	-266.856,98	-926.088,75	-985.274,96
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2025	12.845.524,16	7.111.350,03	2.724.000,00	-1.020.568,63	15.490.906,02	37.151.211,58
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2026	12.845.524,16	7.111.350,03	2.724.000,00	-1.020.568,63	15.490.906,02	37.151.211,58
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	2.340.250,89	2.340.250,89
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	2.340.250,89	2.340.250,89
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	70.065,92	100.006,88	-			170.072,80
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου		-14.001,04				-14.001,04
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-1.493.665,60	-1.493.665,60
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-		-339.052,21	-	-339.052,21
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	70.065,92	86.005,84	0,00	-339.052,21	-1.493.665,60	-1.676.646,05
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/6/2026	12.915.590,08	7.197.355,87	2.724.000,00	-1.359.620,84	16.337.491,31	37.814.816,42

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	<u>Σημ.</u>	<u>1/1-30/6/2026</u>	<u>1/1-30/6/2025</u>
Εισπράξεις (πωλήσεις χρεογράφων, είσπραξη μερισμάτων, κτλ)		13.031.637,49	9.144.152,67
Πληρωμές (αγορά χρεογράφων, εξόφληση προμηθευτών κτλ)		-12.549.782,21	-8.624.842,03
Πληρωμές φόρων		-65.193,85	-81.333,94
Πληρωμές τόκων		-338,09	-440,78
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		416.323,34	437.535,92
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		0,00	-590,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		0,00	-590,00
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		170.072,80	373.079,67
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		-14.001,04	-16.026,84
Αγορά ιδίων μετοχών		-339.052,21	-167.359,42
Πώληση ιδίων μετοχών		0,00	647.822,26
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης		-2.994,70	-3.346,62
Μερίσματα πληρωθέντα		-1.492.633,81	-1.167.983,75
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-1.678.608,96	-333.814,70
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		-1.262.285,62	103.131,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.883.915,72	703.875,02
Συναλλαγματικές διαφορές		0,00	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		621.630,10	807.006,24

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-30/06/2026

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Οι εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» με διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST - ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.003882701000, αφορούν τη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2026 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η Εταιρεία έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 5/192/6-6-2000 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και η διάρκεια της είναι αορίστου χρόνου.

Το αντικείμενο εργασιών της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών. Ειδικότερα, η Εταιρεία συνιστά Οργανισμό Εναλλακτικών Επενδύσεων (Ο.Ε.Ε.) 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 Ο.Ε.Ε., ο οποίος πληροί τους όρους του Ν.4209/2013.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα. Η έδρα της βρίσκεται στην οδό Αριστείδου 1, στον Δήμο Κηφισιάς και το τηλέφωνό της είναι 210 6289100.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι: <https://www.andromeda.eu/>

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Euronext Athens από την 19/12/2001.

Οι παρούσες εξαμηνιαίες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επ' αυτών καλύπτουν την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2026 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 09^η Σεπτεμβρίου 2026 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 2025 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 30.06.2026.

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 Διερμηνείες

Υποχρεωτικά για την τρέχουσα χρήση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2026 ή μεταγενέστερα.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7: «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Το Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες τροποποιήσεις 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. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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 Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα 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. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Υποχρεωτικά για τις μεταγενέστερες χρήσεις

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

ΔΠΧΑ 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 Οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικών 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 του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2027.

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 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο 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 οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις. 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 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» 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 των τροποποιήσεων στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες: Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον

οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλλοδαπές δραστηριότητες. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση των τροποποιήσεων στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Επιλογή εύλογης αξίας για επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες» (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Ιούνιο του 2026, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες», με σκοπό να διευκρινίσει ποιες οντότητες μπορούν να επιλέξουν την επιμέτρηση των επενδύσεών τους σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες στην εύλογη αξία, μέσω της επιλογής εύλογης αξίας που προβλέπεται στο ΔΛΠ 28. Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι ο όρος «παρόμοιες οντότητες», όπως αναφέρεται στις παραγράφους 18–19 του ΔΛΠ 28, περιλαμβάνει οντότητες των οποίων η καθορισμένη κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα είναι η επένδυση σε συγκεκριμένους τύπους περιουσιακών στοιχείων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις». Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν κατά ή μετά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 18, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης πρόωρης εφαρμογής του. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση των τροποποιήσεων στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 20 «Ρυθμιζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία και Ρυθμιζόμενες Υποχρεώσεις» (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2029)

Τον Μάιο του 2026, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε το ΔΠΧΑ 20 «Ρυθμιζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία και Ρυθμιζόμενες Υποχρεώσεις», το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων». Το Πρότυπο εφαρμόζεται σε οντότητες που υπόκεινται σε συγκεκριμένους τύπους ρυθμιζόμενης τιμολόγησης και συμπληρώνει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες». Ειδικότερα, αντιμετωπίζει τις περιπτώσεις όπου η χρονική στιγμή αναγνώρισης των εσόδων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15 διαφέρει από τη χρονική στιγμή κατά την οποία η αντίστοιχη αποζημίωση περιλαμβάνεται στα ρυθμιζόμενα τιμολόγια που χρεώνονται στους πελάτες («χρονικές διαφορές»). Το ΔΠΧΑ

20 απαιτεί οι επιπτώσεις των εν λόγω χρονικών διαφορών να αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις μέσω της αναγνώρισης ρυθμιζόμενων περιουσιακών στοιχείων και ρυθμιζόμενων υποχρεώσεων, καθώς και των αντίστοιχων ρυθμιζόμενων εσόδων και εξόδων, ώστε να απεικονίζεται η συνολική αποζημίωση που δικαιούται η οντότητα για τα ρυθμιζόμενα αγαθά ή τις υπηρεσίες που παρέχει σε κάθε λογιστική περίοδο. Το Πρότυπο καθορίζει επίσης απαιτήσεις σχετικά με την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των εν λόγω στοιχείων. Το ΔΠΧΑ 20 εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2029, ενώ επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή του. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Οι ανωτέρω διατάξεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη Διοίκηση τη διενέργεια κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών που, επηρεάζουν:

- τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις,
- την εφαρμογή των λογιστικών προτύπων
- τα αναγνωριζόμενα ποσά στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων,
- τα έσοδα και έξοδα της χρήσης,
- καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σχετικά με τα υφιστάμενα δεδομένα και τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επανεξετάζονται σε τακτική βάση και τυχόν αναθεωρήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

Σημαντικές κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης

Οι κυριότερες περιοχές που απαιτούν κρίση ή εκτίμηση είναι οι εξής:

(α) Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία

Η αποτίμηση μη εισηγμένων συμμετοχικών τίτλων και λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων βασίζεται σε τεχνικές αποτίμησης (όπως προεξόφληση μελλοντικών ταμειακών ροών) και σε παραδοχές σχετικά με προεξοφλητικά επιτόκια, ρυθμούς ανάπτυξης και λοιπές παραμέτρους αγοράς.

Μεταβολές στις παραδοχές αυτές δύνανται να επηρεάσουν ουσιαστικά τα αποτελέσματα και την καθαρή θέση.

(β) Προσδιορισμός μεταβλητής αμοιβής υπεραπόδοσης (success fee)

Η μεταβλητή αμοιβή υπεραπόδοσης υπολογίζεται ως ποσοστό επί της καθαρής ετήσιας απόδοσης του χαρτοφυλακίου και αναγνωρίζεται σε δεδουλευμένη βάση.

Ο προσδιορισμός της ετήσιας απόδοσης και του σχετικού ποσού της μεταβλητής αμοιβής προϋποθέτει κρίση ως προς:

- τον υπολογισμό της καθαρής απόδοσης,
- την εφαρμογή των συμβατικών όρων της Σύμβασης Διαχείρισης,
- προσδιορισμό της καθαρής απόδοσης του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της Σύμβασης Διαχείρισης.

Η αναγνώριση της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης προϋποθέτει επίσης αξιολόγηση από τη Διοίκηση ως προς το εάν, κατά την ημερομηνία αναφοράς, είναι πιθανό ότι δεν θα προκύψει σημαντική αντιστροφή του σωρευτικά αναγνωρισμένου ποσού σε μεταγενέστερη περίοδο. Η σχετική εκτίμηση βασίζεται στους όρους της σύμβασης διαχείρισης, στην αποτίμηση του χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία αναφοράς και στα διαθέσιμα δεδομένα μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της αποτίμησης των χρηματοοικονομικών της μέσων σε εύλογη αξία, χρησιμοποιεί παραδοχές που αντανakλούν τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς, όπως μεταβλητότητα, επιτόκια και περιθώρια κινδύνου.

Οι παραδοχές αυτές ενδέχεται να επηρεάζονται από μακροοικονομικές και γεωπολιτικές εξελίξεις, οι οποίες ενσωματώνονται στις αποτιμήσεις μέσω των διαθέσιμων δεδομένων της αγοράς. Η Διοίκηση αξιολογεί σε συνεχή βάση τις σχετικές εξελίξεις και την επίδρασή τους στις εύλογες αξίες των επενδύσεων.

2.4 Έσοδα και έξοδα

Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα της Εταιρείας προκύπτουν αποκλειστικά από την επενδυτική της δραστηριότητα και σχετίζονται με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρώνται είτε:

- στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Fair Value Through Profit or Loss – FVTPL),
- στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (Fair Value Through Other Comprehensive Income – FVOCI), ή
- στο αποσβεσμένο κόστος,

σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9.

Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από μεταβολές της εύλογης αξίας, καθώς και έσοδα από τόκους και μερίσματα. Η αναγνώριση των εσόδων διενεργείται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου, όταν η Εταιρεία αποκτά το δικαίωμα επί των σχετικών χρηματορρών και είναι πιθανή η εισροή μελλοντικών οικονομικών οφελών.

Η αναγνώριση των κερδών –ζημιών από χρηματοοικονομικά μέσα γίνεται ως εξής:

Κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα κέρδη και οι ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο στην οποία προκύπτουν, ανεξαρτήτως του χρόνου είσπραξης ή διακανονισμού.

Κέρδη ή ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων

Για χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν ταξινομηθεί στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI), οι μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και σωρευτικά στα ίδια κεφάλαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9. Τα σχετικά έσοδα από τόκους και μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest method) και υπολογίζονται επί της μικτής λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, όπου εφαρμόζεται.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία κατά την οποία θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης (ημερομηνία αποκοπής), εφόσον είναι πιθανή η είσπραξη του σχετικού οικονομικού οφέλους.

Κέρδη ή ζημίες από πωλήσεις χρεογράφων

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της λογιστικής αξίας των στοιχείων κατά την ημερομηνία διάθεσης.

Αναγνώριση εξόδων

Οι δαπάνες της Εταιρείας αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων βάσει της αρχής του δεδουλευμένου, κατά την περίοδο στην οποία πραγματοποιούνται, όταν προκύπτει η σχετική υποχρέωση και είναι δυνατή η αξιόπιστη επιμέτρησή τους.

Οι δαπάνες επιμετρώνται στο ιστορικό κόστος, το οποίο αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία του ανταλλάγματος που καταβλήθηκε ή πρόκειται να καταβληθεί.

Οι δαπάνες της Εταιρείας διακρίνονται κυρίως στις ακόλουθες κατηγορίες:

- α) Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων, αμοιβές θεματοφυλακής, προμήθειες και έξοδα συναλλαγών, αμοιβές τρίτων καθώς και κάθε άλλο κόστος που συνδέεται άμεσα με τη λειτουργία και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- β) Έξοδα διοικητικής λειτουργίας, τα οποία περιλαμβάνουν ιδίως αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου, αμοιβές και παροχές προσωπικού, παροχές τρίτων καθώς και λοιπά γενικά και διοικητικά έξοδα που σχετίζονται με τη λειτουργία της Εταιρείας.

2.5 Φόρος χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος βάσει των γενικών διατάξεων του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013), αλλά φορολογείται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του Ν.3371/2005, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 55 του Ν.4646/2019.

Ο οφειλόμενος φόρος υπολογίζεται σε ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξημένου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα, και εφαρμόζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων της Εταιρείας πλέον διαθεσίμων, σε τρέχουσες τιμές.

Ο φόρος αυτός αποδίδεται ανά εξάμηνο και με την καταβολή του εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας και των μετόχων της.

Λόγω του ειδικού αυτού καθεστώτος φορολόγησης, η Εταιρεία δεν υπάγεται σε φόρο επί των λογιστικών της κερδών και, συνεπώς, δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων κατά την έννοια του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Συνεπώς, η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει τρέχον φόρο εισοδήματος ούτε αναβαλλόμενο φόρο σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

2.6 Ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία (fixing) της ΕΚΤ κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία της ΕΚΤ και οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν ηλεκτρονικούς υπολογιστές και απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στις αξίες κήσεως τους, μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημίες απομείωσης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει το (ΔΛΠ 16) για την αναγνώριση, επιμέτρηση και απόσβεση των παγίων περιουσιακών της στοιχείων.

Η αρχική αναγνώριση γίνεται στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει την τιμή αγοράς και κάθε άμεση δαπάνη απαραίτητη για να καταστεί το πάγιο λειτουργικό. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων.

Οι μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων, 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.

2.8 Μισθώσεις

Η Εταιρεία μισθώνει ακίνητο για τη στέγαση των διοικητικών της λειτουργιών.

Η Εταιρεία εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» και, κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, αναγνωρίζει:

- περιουσιακό στοιχείο δικαιώματος χρήσης (right-of-use asset), και

- αντίστοιχη υποχρέωση από μίσθωση.

Αρχική επιμέτρηση

Η υποχρέωση από μίσθωση επιμετράται αρχικά στην παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων που δεν έχουν καταβληθεί κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, προεξοφλημένων με:

- το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης, εφόσον μπορεί να προσδιοριστεί, ή
- το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (incremental borrowing rate) της Εταιρείας, όταν το τεκμαρτό επιτόκιο δεν είναι άμεσα προσδιορίσιμο.

Το δικαίωμα χρήσης επιμετράται αρχικά στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης,
- τυχόν μισθώματα που καταβλήθηκαν πριν ή κατά την ημερομηνία έναρξης,
- τυχόν άμεσα έξοδα σύναψης της μίσθωσης.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης ή της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον αυτή είναι μικρότερη.

Η υποχρέωση μίσθωσης επιμετράται στο αναπόσβεστο κόστος και αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό κόστος (τόκοι μίσθωσης) και μειώνεται με τις καταβολές μισθωμάτων.

Η υποχρέωση μίσθωσης επανεκτιμάται όταν:

- μεταβάλλεται η διάρκεια της μίσθωσης,
- μεταβάλλονται τα μελλοντικά μισθώματα λόγω τροποποίησης,
- μεταβάλλεται η εκτίμηση άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Τυχόν αναπροσαρμογή της υποχρέωσης μίσθωσης αναγνωρίζεται με αντίστοιχη προσαρμογή του δικαιώματος χρήσης.

Παρουσίαση στα αποτελέσματα

Στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται:

- αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης στα λειτουργικά έξοδα, και
- χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης στα χρηματοοικονομικά έξοδα.

Εξαιρέσεις αναγνώρισης

Η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση του ΔΠΧΑ 16 για:

- μισθώσεις μικρής διάρκειας (short-term leases), και
- μισθώσεις χαμηλής αξίας (low-value assets),

όπου τα σχετικά μισθώματα αναγνωρίζονται ως έξοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» για την αναγνώριση, κατάταξη και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης όταν η Εταιρεία καθίσταται συμβαλλόμενο μέρος στους συμβατικούς όρους του μέσου.

Η αρχική αναγνώριση πραγματοποιείται στην εύλογη αξία. Στην περίπτωση στοιχείων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η εύλογη αξία προσauξάνεται με τα σχετικά κόστη συναλλαγής. Για στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL), η αρχική αναγνώριση γίνεται χωρίς προσauξηση από κόστη συναλλαγής.

Κατάταξη και Επιμέτρηση

Η κατάταξη γίνεται βάσει:

- (α) του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων και
- (β) των χαρακτηριστικών των συμβατικών χρηματοροών τους, όπου αυτό εφαρμόζεται.

Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας συνίσταται κυρίως στη διαχείριση επενδυτικού χαρτοφυλακίου με στόχο την επίτευξη αποδόσεων μέσω μερισμάτων, τόκων, ρευστοποιήσεων και μεταβολών της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων. Στο πλαίσιο αυτό, η πλειονότητα των επενδύσεων παρακολουθείται και αξιολογείται σε βάση εύλογης αξίας και, κατά συνέπεια, κατατάσσεται στην κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL), εκτός από τις επενδύσεις που έχουν προσδιορισθεί αμετάκλητα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI) ή επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Αποσβεσμένο Κόστος (Amortised Cost)

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος όταν διακρατούνται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών χρηματοροών και οι συμβατικοί όροι τους προβλέπουν πληρωμές αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κυρίως:

- εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις
- τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Αποτίμηση Επενδύσεων

Η Εταιρεία επενδύει σε χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνουν εισηγμένες μετοχές, μη εισηγμένες συμμετοχές, ομολογιακούς τίτλους, παράγωγα μέσα και συμμετοχές σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών.

Εισηγμένες μετοχές

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία βάσει της τιμής κλεισίματος κατά την ημερομηνία αναφοράς (Ημερήσιο Δελτίο Τιμών EURONEXT ATHENS).

Μη εισηγμένες μετοχές

Αποτιμώνται με τη χρήση κατάλληλων τεχνικών αποτίμησης, όπως η τεχνική της αναμενόμενης παρούσας αξίας (discounted expected cash flows) ή άλλες αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης.

Ομόλογα

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία βάσει τιμών της δευτερογενούς αγοράς. Για τον σκοπό αυτό χρησιμοποιούνται τιμές αγοράς από παρόχους χρηματοοικονομικών δεδομένων (Bloomberg Generic Prices). Για έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου χρησιμοποιούνται οι τιμές κλεισίματος της ΗΔΑΤ (Τράπεζα της Ελλάδος).

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση παρατηρήσιμα δεδομένα αγοράς. Η χρήση τους διέπεται από τους όρους και τα όρια που τίθενται από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών

Η Εταιρεία πραγματοποιεί επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (venture capital / private equity funds). Οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση τη δημοσιευμένη καθαρή αξία ενεργητικού (Net Asset Value – NAV) των αντίστοιχων κεφαλαίων.

Σε περιπτώσεις όπου τα εν λόγω κεφάλαια βρίσκονται σε αρχικό στάδιο λειτουργίας και δεν έχουν προβεί σε αποτίμηση του επενδυτικού τους χαρτοφυλακίου, η Διοίκηση δύναται να εκτιμήσει ότι το κόστος κτήσης αποτελεί εύλογη προσέγγιση της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Εύλογη Αξία

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων καθορίζεται με βάση διαθέσιμες τιμές αγοράς για χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται ενεργά. Για μη εισηγμένα μέσα, η εύλογη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας κατάλληλες τεχνικές αποτίμησης και παραμέτρους αγοράς.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει των συνθηκών της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς. Μεταγενέστερες μεταβολές στις αγορές δεν επηρεάζουν τις αποτιμήσεις της περιόδου αναφοράς, αλλά αναγνωρίζονται στις επόμενες περιόδους.

Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων (FVOCI)

Η Εταιρεία δύναται να επιλέξει αμετάκλητα κατά την αρχική αναγνώριση την αποτίμηση συμμετοχικών τίτλων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI). Τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα δεν ανακυκλώνονται στα αποτελέσματα κατά την αποαναγνώριση των σχετικών επενδύσεων.

Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVTPL)

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν εμπίπτουν στις ανωτέρω κατηγορίες αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Στην κατηγορία αυτή κατατάσσονται οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου που η Διοίκηση έχει χαρακτηρίσει ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς καθώς και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Ιεράρχηση της Εύλογης Αξίας

Η Εταιρεία εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας», το οποίο καθορίζει το πλαίσιο για τη μέτρηση της εύλογης αξίας και απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιμετρήσεις της βάσει τριών επιπέδων ιεράρχησης εισροών:

Επίπεδο 1 (Level 1)

Οι εισροές 1ου επιπέδου είναι οι επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Μια επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργή 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 EURONEXT ATHENS. Για την αποτίμηση των ομολογιών του χαρτοφυλακίου χρησιμοποιούνται τιμές αγοράς από αναγνωρισμένους παρόχους χρηματοοικονομικών δεδομένων (Bloomberg Generic Prices) και, στην περίπτωση κρατικών ομολόγων, συγκρίνονται με τις τιμές της ΗΔΑΤ (BOG).

Επίπεδο 2 (Level 2)

Οι εισροές 2ου 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, όπως τιμές παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων σε ενεργές αγορές (π.χ. τιμές ομολόγων από Bloomberg Generic Prices ή ΗΔΑΤ), καμπύλες επιτοκίων ή άλλες παρατηρήσιμες μεταβλητές της αγοράς. Εάν το περιουσιακό στοιχείο διαθέτει προκαθορισμένη (συμβατική) διάρκεια, μια εισροή 2ου επιπέδου πρέπει να είναι παρατηρήσιμη για την πλήρη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

Επίπεδο 3 (Level 3)

Οι εισροές 3ου επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμες εισροές που βασίζονται κυρίως σε εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης, όπως τεχνικές αποτίμησης τύπου προεξοφλημένων αναμενόμενων ταμειακών ροών για μη εισηγμένες συμμετοχές ή αποτιμήσεις κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών βάσει NAV που βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα των εταιρειών των fund. Οι τεχνικές αυτές χρησιμοποιούνται 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. Η κατάταξη ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου στην ιεραρχία προσδιορίζεται βάσει του χαμηλότερου επιπέδου εισροών που είναι σημαντικό για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας του στο σύνολο.

Η εταιρεία αποτιμά μετοχές που δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές με βάση τεχνικές αποτίμησης, όπως η 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).

Οι επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση τη δημοσιευμένη καθαρή αξία ενεργητικού (NAV) των αντίστοιχων κεφαλαίων. Δεδομένου ότι η αποτίμηση των υποκείμενων επενδύσεων βασίζεται σε μη παρατηρήσιμες εισροές (όπως αποτιμήσεις μη εισηγμένων εταιρειών), οι επενδύσεις αυτές κατατάσσονται στο Επίπεδο 3 της ιεράρχησης εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13.

Η Εταιρεία αξιολογεί την καταλληλότητα και συνέπεια των εισροών σε τακτική βάση και, εφόσον απαιτείται, αναταξινομεί χρηματοοικονομικά στοιχεία μεταξύ επιπέδων.

Η Διοίκηση εξετάζει περιοδικά τη μεθοδολογία αποτίμησης διασφαλίζοντας ότι οι χρησιμοποιούμενες παραδοχές αντικατοπτρίζουν συνθήκες αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς και ότι οι αποτιμήσεις διενεργούνται με ανεξάρτητες και επαληθεύσιμες πηγές δεδομένων σύμφωνα με τις οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αποαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται όταν τα δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του εκπνεύσουν ή μεταβιβαστούν ουσιαστικά μαζί με τους κινδύνους και τα οφέλη ιδιοκτησίας.

2.10 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία.

Στις απαιτήσεις αυτές περιλαμβάνονται οι μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, δεδουλευμένοι τόκοι ομολογιών, μερίσματα εισπρακτέα και έξοδα επομένων χρήσεων.

2.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Οι καταθέσεις προθεσμίας επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία τους λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειάς τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 Προβλέψεις

Αναγνωρίζονται όταν υπάρχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, η οποία πιθανότατα θα οδηγήσει σε εκροή πόρων και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

2.16 Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές 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.

Στις υποχρεώσεις αυτές περιλαμβάνονται οι μη εκκαθαρισμένες αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, οι αμοιβές διαχείρισης και απόδοσης χαρτοφυλακίου, τα έξοδα θεματοφυλακής, οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές και οι λοιπές δεδουλευμένες δαπάνες.

Η λογιστική αξία των ανωτέρω υποχρεώσεων συμπίπτει με την εύλογη αξία τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους και, συνεπώς, δεν απαιτείται προεξόφληση.

2.17 Συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών», συνδεδεμένο μέρος είναι ένα πρόσωπο ή οικονομική οντότητα που συνδέεται με την οικονομική οντότητα η οποία καταρτίζει τις οικονομικές καταστάσεις μέσω σχέσης ελέγχου, κοινού ελέγχου ή ουσιώδους επιρροής.

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται:

- πρόσωπα που ασκούν έλεγχο ή ουσιώδη επιρροή επί της Εταιρείας,
- τα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας (key management personnel),
- τα στενά συγγενικά πρόσωπα των ανωτέρω,
- οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή τελούν υπό ουσιώδη επιρροή από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Για την Εταιρεία ως συνδεδεμένα πρόσωπα θεωρούνται τα μέλη του Δ.Σ. και, κατά περίπτωση, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται υπό συνήθεις όρους αγοράς και γνωστοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 24 (βλ. Σημείωση 23).

2.18 Σημαντικές συμβάσεις

Η Εταιρεία γνωστοποιεί συμβάσεις με τρίτους παρόχους υπηρεσιών ή συνεργαζόμενες οντότητες, οι οποίες, λόγω της φύσης και της οικονομικής τους σημασίας, συνδέονται άμεσα με τη λειτουργία και τη διαχείριση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της ή δύνανται να επηρεάσουν ουσιαστικά την οικονομική θέση και τα αποτελέσματά της και για αυτό το λόγο χαρακτηρίζονται ως σημαντικές.

Στο πλαίσιο αυτό, και λαμβάνοντας υπόψη το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία θεωρεί ως σημαντική σύμβαση τη «Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων», την οποία έχει συνυπολογίσει με την εταιρεία ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε, για τη διαχείριση των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου της και των σχετικών κινδύνων, σύμφωνα με την από 31.05.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στο πλαίσιο της σύμβασης αυτής, η ALPHA TRUST παρέχει επίσης στην Εταιρεία υπηρεσίες (α) διαχείρισης κινδύνων βιωσιμότητας χαρτοφυλακίου, (β) υποστήριξης τεχνολογίας πληροφοριών και ασφάλειας πληροφοριών (IT & Information Security).

Η σύμβαση εφαρμόστηκε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01.01.2026 – 30.06.2026, σύμφωνα με την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

Η διάρκεια της σύμβασης, εφόσον δεν καταγγελθεί σύμφωνα με τους όρους της, ανανεώνεται αυτόματα για χρονικό διάστημα ενός (1) έτους κάθε φορά, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η σύμβαση έχει συναφθεί υπό συνήθεις όρους αγοράς, και παρακολουθείται από τα αρμόδια εταιρικά όργανα ως προς:

- την ορθή εφαρμογή των συμβατικών όρων
- την επάρκεια και ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών
- τη συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τις απαιτήσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Αμοιβή διαχείρισης (Management Fee)

Η σταθερή αμοιβή διαχείρισης προσδιορίζεται ως ποσοστό επί της ημερήσιας καθαρής αξίας ενεργητικού της Εταιρείας (Net Asset Value – NAV) και υπολογίζεται κλιμακωτά ως εξής:

- 1,50% για το μέρος του NAV έως €20 εκατ.
- 1,25% για το τμήμα του NAV από €20 εκατ. έως €50 εκατ.
- 1,00% για το τμήμα του NAV από €50 εκατ. έως €100 εκατ.
- 0,75% για το μέρος του NAV που υπερβαίνει τα €100 εκατ.

Η αμοιβή διαχείρισης υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της καθαρής αξίας ενεργητικού της Εταιρείας και καταβάλλεται σε μηνιαία βάση.

Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)

Πέραν της σταθερής αμοιβής διαχείρισης, η ALPHA TRUST δικαιούται πρόσθετη μεταβλητή αμοιβή υπεραπόδοσης (success fee), η οποία ισούται με 15% επί της καθαρής θετικής ετήσιας απόδοσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Για την αμοιβή αυτή πραγματοποιείται καθημερινός υπολογισμός και σχηματισμός σχετικής πρόβλεψης στο επίπεδο της καθαρής αξίας ενεργητικού (NAV). Η σχετική δαπάνη αναγνωρίζεται λογιστικά βάσει της αρχής του δεδουλευμένου και καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως έξοδο διαχείρισης χαρτοφυλακίου, με ταυτόχρονη αναγνώριση αντίστοιχης υποχρέωσης.

Η αμοιβή υπεραπόδοσης καταβάλλεται σε ετήσια βάση, εφόσον πληρούνται οι όροι επίτευξης θετικής απόδοσης σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης.

Οι ως άνω αμοιβές που προκύπτουν από τη σύμβαση αυτή αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου κατά την περίοδο στην οποία παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες, σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου.

Η αμοιβή υπεραπόδοσης αναγνωρίζεται ως δαπάνη κατά την ημερομηνία αναφοράς, βάσει της καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία αυτή και σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης διαχείρισης.

Κατά την ημερομηνία αυτή, η σχετική υποχρέωση καθίσταται δεδουλευμένη και απαιτητή και δεν υπόκειται σε μεταβολή λόγω μεταγενέστερων αλλαγών στην αξία του χαρτοφυλακίου.

Οι συναλλαγές με εταιρείες με τις οποίες η Εταιρεία διατηρεί σημαντικές συμβατικές σχέσεις πραγματοποιούνται υπό συνήθεις όρους αγοράς και γνωστοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις (βλ. Σημείωση 24).

2.19 Μεταγενέστερα γεγονότα

Η Εταιρεία εξετάζει γεγονότα που λαμβάνουν χώρα μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι και την ημερομηνία έγκρισής τους από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα μεταγενέστερα γεγονότα διακρίνονται σε αυτά που:

- παρέχουν αποδεικτικά στοιχεία για συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία αναφοράς (adjusting events). Για τα γεγονότα αυτά οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις τροποποιούνται, εφόσον επηρεάζουν ποσά που έχουν ήδη αναγνωριστεί ή απαιτείται η αναγνώριση νέου στοιχείου.
- υποδηλώνουν συνθήκες που προέκυψαν μετά την ημερομηνία αναφοράς (non-adjusting events). Τα γεγονότα αυτά δεν οδηγούν σε τροποποίηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν όμως είναι ουσιώδη για την ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού, γνωστοποιούνται στις σημειώσεις (π.χ. αποφάσεις διανομής μερίσματος, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, σύναψη σημαντικών συμβάσεων).

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση του Χαρτοφυλακίου καθώς και η διαχείριση κινδύνων του Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχει ανατεθεί, σύμφωνα με την από 31/05/2022 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, στην ALPHA TRUST (Διαχειρίστρια) με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, διασφαλίζοντας ότι μετρώνται όλοι οι βασικοί κίνδυνοι Χρηματοοικονομικών Μέσων, όπως ο Πιστωτικός, Κίνδυνος Αγοράς, Κίνδυνος Ρευστότητας, και αντισυμβαλλομένου.

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

Η Διαχειρίστρια 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 Επιτροπής 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.

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

	30.06.2026	31.12.2025
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	4.477,03	7.754,00
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (FVOCI)	322.619,45	205.530,43
Μετοχές εισηγμένες στο Euronext Athens*	38.632.566,77	34.360.333,74
Μετοχές μη εισηγμένες στο Euronext Athens	0,01	0,01
Ομόλογα **	325.826,75	317.848,52
Αμοιβαία κεφάλαια	0,00	3.153.841,07
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις**	733.959,84	1.975.853,23
Σύνολο Ενεργητικού	40.019.449,85	40.021.161,00
Σύνολο Υποχρεώσεων	845.012,59	1.849.380,79
Καθαρή αξία ενεργητικού (NAV)	39.174.437,26	38.171.780,21

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

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

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 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 Διαχειρίστρια, για να περιορίσει τον κίνδυνο, επιλέγει επενδύσεις σε κινητές αξίες με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια, διενεργεί διασπορά των επενδύσεων ανά κλάδο, και τηρεί τους εποπτικούς επενδυτικούς περιορισμούς.

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30.06.2026	31.12.2025
Μετοχές ως ποσοστό του Ενεργητικού	96,53%	85,86%
Ομόλογα ως ποσοστό του Ενεργητικού	0,81%	0,79%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό του Ενεργητικού	0,00%	7,88%
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών ως ποσοστό του Ενεργητικού	0,81%	0,51%
Μετοχές ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	98,62%	90,02%
Ομόλογα ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	0,83%	0,83%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	0,00%	8,26%
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	0,82%	0,54%

Κίνδυνος συναλλάγματος

Η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη, καθώς σχεδόν το σύνολο του ενεργητικού της είναι επενδεδυμένο σε Ευρώ (€). Ως εκ τούτου, οι μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών των λοιπών νομισμάτων δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

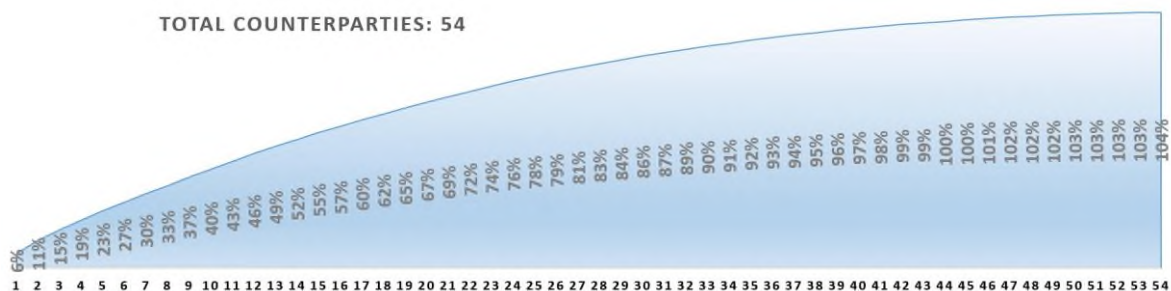
Είναι ο κίνδυνος λόγω της μεγάλης εξάρτησης από έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο και, ως εκ τούτου, οφείλεται στην ανεπαρκή διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου. Πέραν της επαρκούς διασποράς του χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία με βάση το κανονιστικό της πλαίσιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις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

Οι πέντε (5) μεγαλύτερες εκθέσεις καθώς και η αθροιστική έκθεση σε αντισυμβαλλόμενους την 30.06.2026 και 30.06.2025 παρουσιάζονται παρακάτω:

30/06/2026

	Μεγαλύτερες εκθέσεις	% of NAV
1	Jumbo SA	5,9%
2	Quest Holdings SA	5,3%
3	Austriacard Holdings AG	4,1%
4	Real Consulting IT Business	4,0%
5	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	3,8%
	εκ των οποίων καταθέσεις	1,6%

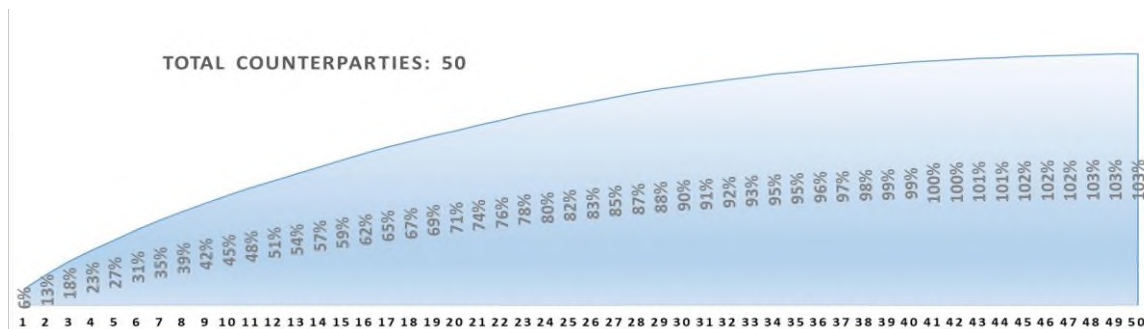
alphatrust ανδρομέδα



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

30/06/2025

Μεγαλύτερες εκθέσεις		% of NAV
1	Quest Holdings SA	6,5%
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	6,1%
	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	2,3%
3	Mytilineos Holdings SA	5,5%
4	Motor Oil Hellas SA	4,4%
5	Public Power Corporation SA	4,3%



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

Πέραν της παρακολούθησης της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR), η Εταιρεία διενήργησε ανάλυση ευαισθησίας ως προς εύλογη μεταβολή των τιμών των μετοχικών τοποθετήσεων του χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η ανάλυση αυτή βασίζεται στην παραδοχή μεταβολής των τιμών των εισηγμένων μετοχών κατά $\pm 10\%$, με όλες τις λοιπές μεταβλητές σταθερές.

Μεταβολή τιμών μετοχών	Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στην καθαρή θέση
10%	3.873.307,98	3.873.307,98
-10%	-3.873.307,98	-3.873.307,98

Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

30.06.2026

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	733.959,84			733.959,84
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	0,00		648.446,20	648.446,20
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	733.959,84		648.446,20	1.382.406,04
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Σύνολο Υποχρεώσεων	845.012,59			845.012,59
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	-111.052,75		648.446,20	537.393,45

30.06.2025

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
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
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	1.881.763,49		324.302,75	2.206.066,24
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Σύνολο Υποχρεώσεων	990.733,91			990.733,91
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	891.029,58		324.302,75	1.215.332,33

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk (VaR))

Η Διαχειρίστρια 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 Γενικό Δείκτη του Euronext Athens, ο οποίος για τις ανάγκες της άσκησης χρησιμοποιείται ως δείκτη αναφοράς (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 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 30/06/2026 και ένα έτος μέχρι 30/06/2025 αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

1/7/2025 – 30/06/2026

market risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη τιμή	Ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,05%	2,90%	-4,44%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-3,23%	-2,12%	-5,14%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-4,21%	-3,00%	-5,97%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	76,89%	86,48%	65,19%

1/7/2024 – 30/06/2025

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%

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 Διαχειρίστρια 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 διακοσίες 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, σημειώθηκε μια (1) υπέρβαση, στο VaR της 2^{ης} Μαρτίου 2026.**

Πέραν αυτών, η Διαχειρίστρια 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 την 30.06.2026 και 30.06.2025 αποτυπώνονται παρακάτω:

30/06/2026

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,375% 18/09/35	FIX	325.826,75	0,83%	3,40
		325.826,75	0,83%	

30/06/2025

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%	

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 κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του Refinitiv και προκύπτει από τη σύνθεση βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Σε περίπτωση που το αποτέλεσμα είναι ανάμεσα σε δύο βαθμίδες χρησιμοποιείται η χαμηλότερη.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την **30/06/2026** περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων:

πιστωτικός κίνδυνος	Ιουν-26	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
Ba1	325.826,75	0,83%
	325.826,75	0,83%

Η αντίστοιχη εικόνα την 30.06.2025 ήταν:

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

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

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

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

Χρηματικά διαθέσιμα

Η Εταιρεία έχει καταθέσεις σε Τράπεζες με την εξής πιστοληπτική διαβάθμιση:

	06 / 2026	06 / 2025
Piraeus Bank	Baa1 (Moody's μακροπρόθεσμη αξιολόγηση καταθέσεων)	Baa3 (Moody's μακροπρόθεσμη αξιολόγηση καταθέσεων)

Πηγή: Ιστοσελίδα χρηματοπιστωτικού ιδρύματος

Παράγωγα

Στις 30.06.2026 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 **30/06/2026** και **30/06/2025** οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	30/06/2026		30/06/2025	
	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
1 ημέρα	8.820.435,77	22,52%	7.013.759,11	20,39%
2 ημέρες	4.995.148,85	12,75%	5.109.665,64	14,86%
3 ημέρες	2.764.429,32	7,06%	3.480.136,18	10,12%
4 ημέρες	384.814,09	0,98%	417.615,44	1,21%
5 – 10 ημέρες	4.511.907,30	11,52%	2.516.242,22	7,32%
10 - 20 ημέρες	4.273.276,43	10,91%	5.253.288,56	15,28%
20 - 30 ημέρες	1.684.247,63	4,30%	1.395.060,32	4,06%
> 30 ημέρες	11.740.177,87	29,97%	9.205.498,60	26,77%
	39.174.437,26	100,00%	34.391.266,06	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 Διοίκηση για τη διαχείριση του συνολικού κινδύνου της Εταιρείας.

Ένας από τους σημαντικότερους λειτουργικούς κινδύνους της Εταιρείας είναι ο κίνδυνος Εξωτερικής Ανάθεσης, που μπορεί να προέλθει από, κακή ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών, μη συμμόρφωση

με τη νομοθεσία, κινδύνους 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 Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Στο πλαίσιο της διαχείρισης των χρηματοοικονομικών κινδύνων, η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά την αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και επιμετρά αυτά σε εύλογη αξία, όπου απαιτείται, σύμφωνα με το IFRS 13. Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας αποτελεί βασικό εργαλείο για την αξιολόγηση της έκθεσης της Εταιρείας σε κινδύνους αγοράς, ιδίως σε σχέση με μεταβολές τιμών, επιτοκίων και λοιπών παραμέτρων της αγοράς.

Οι μεταβολές στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο της συνολικής διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας και συνδέονται άμεσα με τις σχετικές γνωστοποιήσεις κινδύνου αγοράς που παρατίθενται ανωτέρω, συμπεριλαμβανομένων των αναλύσεων ευαισθησίας και των μεθόδων μέτρησης κινδύνου, όπως η Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR). Οι επιμετρήσεις εύλογης αξίας αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό των εν λόγω μεγεθών κινδύνου.

Η σχετική λογιστική πολιτική και η ιεράρχηση εύλογης αξίας (Επίπεδα 1, 2 και 3) παρουσιάζονται στη Σημείωση 2.9. Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 και της περιόδου 1.1.2026-30.6.2026 δεν πραγματοποιήθηκαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1, 2 και 3 της ιεράρχησης εύλογης αξίας.

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καθώς και οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος δεν περιλαμβάνονται στον πίνακα ιεράρχησης εύλογων αξιών, καθώς η λογιστική τους αξία αποτελεί εύλογη προσέγγιση της εύλογης αξίας τους, λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειάς τους.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της κατάταξής τους στα επίπεδα 1, 2 και 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας, σύμφωνα με το IFRS 13, κατά την 30η Ιουνίου 2026 και την 31η Δεκεμβρίου 2025.

alphatrust ανδρομέδα

30/6/2026	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	37.272.945,94				37.272.945,94	37.272.945,94		
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών		322.619,45			322.619,45			322.619,45
Ομόλογα	313.236,00				313.236,00	313.236,00		
	37.586.181,94	322.619,45	0,00	0,00	37.908.801,39	37.586.181,94	0,00	322.619,45
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις			0,00		0,00			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			621.630,10		621.630,10			
	0,00	0,00	621.630,10	0,00	621.630,10	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
					0,00			
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εγγυημένα ομολογιακά δάνεια					0,00			
Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια					0,00			
Εμπορικές υποχρεώσεις				498.523,19	498.523,19			
	0,00	0,00	0,00	498.523,19	498.523,19	0,00	0,00	0,00
31/12/2025								
	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	33.339.765,12				33.339.765,12	33.339.765,12		0,01
Αμοιβαία κεφάλαια	3.153.841,07				3.153.841,07	3.153.841,07		
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών		205.530,43			205.530,43			205.530,43
Ομόλογα	313.254,00				313.254,00	313.254,00		
	36.806.860,19	205.530,43	0,00	0,00	37.012.390,62	36.806.860,19	0,00	205.530,44
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις			68.644,20		68.644,20			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			1.883.915,72		1.883.915,72			
	0,00	0,00	1.952.559,92	0,00	1.952.559,92	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
					0,00			
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εγγυημένα ομολογιακά δάνεια					0,00			
Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια					0,00			
Εμπορικές υποχρεώσεις				83.505,74	83.505,74			
	0,00	0,00	0,00	83.505,74	83.505,74	0,00	0,00	0,00

4. Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	613.831,84	726.229,40
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	2.463.134,07	3.655.240,11
Κέρδη/(Ζημιές) από πωλήσεις χρεογράφων	330.129,56	647.909,75
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	3.407.095,47	5.029.379,26

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

	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
Μερίσματα μετοχών	605.835,61	718.233,17
Τόκοι ομολογιών	7.996,23	7.996,23
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	613.831,84	726.229,40

Τα κέρδη και οι ζημιές από πωλήσεις και αποτίμηση χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κ.λπ.), τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο στην οποία προκύπτουν.

Ο λογαριασμός «Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων» αναλύεται ως εξής:

	1/1-30/6/2026	1/1- 30/6/2025
Κέρδη από αποτίμηση μετοχών	3.537.378,97	4.043.830,81
Ζημιές από αποτίμηση μετοχών	-1.072.498,90	-392.158,56
Ζημιές από αποτίμηση ομολόγων	-1.746,00	-1.746,00
Κέρδη από αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	0,00	5.313,86
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση χρεογράφων	2.463.134,07	3.655.240,11

Ο λογαριασμός «Κέρδη/ (Ζημιές) από πωλήσεις χρεογράφων» αναλύεται ως εξής:

	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών	534.600,77	847.522,58
Ζημιές από πωλήσεις μετοχών	-219.372,55	-14.118,80
Κέρδη από πωλήσεις αμοιβαίων κεφαλαίων	14.901,34	2.847,58
Ζημιές από πωλήσεις αμοιβαίων κεφαλαίων	0,00	-16,61
Κέρδη από πωλήσεις παραγώγων	0,00	22.387,50
Ζημιές από πωλήσεις παραγώγων	0,00	-210.712,50
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πωλήσεις χρεογράφων	330.129,56	647.909,75

5. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
Αμοιβή επί του ενεργητικού (success fee)	453.232,25	703.942,87
Αμοιβή διαχείρισης	261.151,92	226.396,14
Λοιπές αμοιβές τρίτων	17.710,08	17.999,70
Φόροι - Τέλη	11.668,01	6.226,39
Διάφορα έξοδα	32.603,89	26.172,95
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης διαθεσίμων	1.127,83	0,00
Σύνολο κόστους διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	777.493,98	980.738,05

6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	35.906,65	38.414,55
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	140.451,53	139.586,05
Παροχές τρίτων	1.426,74	847,99
Φόροι - Τέλη	14.703,49	1.079,90
Διάφορα έξοδα	28.716,36	25.792,15
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	212,79	187,40
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	95,30	253,38
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	3.276,97	3.341,80
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	300,00	0,00
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	225.089,83	209.503,22

7. Φόρος χαρτοφυλακίου

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

	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
Φόρος	61.285,68	62.431,93
Φόρος κωδ. Ν.3371/2005	61.285,68	62.431,93

Η εταιρία φορολογείται με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κωδ. Ν.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 - 30/6/2026	1/1 - 30/6/2025
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	2.340.250,89	3.776.339,33
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.561.093	3.514.361
Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	0,6572	1,0745

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 1/1/2025	20.050,84	20.050,84
Μετατροπές μισθώματος και λήξη μίσθωσης	465,89	465,89
Υπόλοιπο 31/12/2025	20.516,73	20.516,73
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1/1/2025	6.962,09	6.962,09
Αποσβέσεις	6.838,91	6.838,91
Μετατροπές μισθώματος και λήξη μίσθωσης	161,77	161,77
Υπόλοιπο 31/12/2025	13.962,77	13.962,77
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2025	6.553,96	6.553,96
Κόστος		
Υπόλοιπο 1/1/2026	20.516,73	20.516,73
Υπόλοιπο 30/06/2026	20.516,73	20.516,73
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1/1/2026	13.962,77	13.962,77
Αποσβέσεις	3.276,97	3.276,97
Υπόλοιπο 30/06/2026	17.239,74	17.239,74
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/06/2026	3.276,99	3.276,99

Ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιήθηκε το επιτόκιο ύψους 5% για τα γραφεία επί της οδού Αριστείδου.

10. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)

Ο λογαριασμός «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2026	31/12/2025
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	322.619,45	205.530,43
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	322.619,45	205.530,43

Οι Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών αναλύονται ως εξής:

	30/6/2026	31/12/2025
EOS Hellenic Renaissance Fund II	272.619,45	155.530,43
Catapult Growth Partners AKES	50.000,00	50.000,00
Σύνολο Επενδύσεων σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	322.619,45	205.530,43
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Level 3)		
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2026		205.530,43
Προσθήκες χρήσης		117.089,02
Υπόλοιπο λήξης 30.06.2026		322.619,45

Η Εταιρεία πραγματοποιεί επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών, τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026, είχε δημοσιευθεί η καθαρή αξία ενεργητικού (Net Asset Value – NAV) των επενδύσεων της Εταιρείας στα αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών. Ωστόσο, δεδομένου ότι τα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια βρίσκονται σε αρχικό στάδιο λειτουργίας, η μεταβολή (μείωση) της καθαρής αξίας ενεργητικού στο τέλος της κλειόμενης περιόδου οφείλεται αποκλειστικά στην αναγνώριση διαχειριστικών εξόδων.

Συνεπώς η Διοίκηση εκτίμησε ότι η δημοσιευμένη καθαρή αξία ενεργητικού δεν είναι αντιπροσωπευτική της επιμέτρησης εύλογης αξίας κατά την έννοια του ΔΠΧΑ 13 και ως εκ τούτου για σκοπούς εύλογης παρουσίασης αποτίμησε τις εν λόγω επενδύσεις στο κόστος κτήσης τους.

Οι επενδύσεις αυτές κατατάσσονται στο Επίπεδο 3 της ιεράρχησης εύλογης αξίας, καθώς η επιμέτρηση βασίζεται σε μη παρατηρήσιμες εισροές σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13. Η επιμέτρηση των επενδύσεων σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών βασίζεται σε μη παρατηρήσιμες εισροές (Επίπεδο 3), οι οποίες περιλαμβάνουν εκτιμήσεις σχετικά με την εξέλιξη των υποκείμενων επενδύσεων, τις συνθήκες της αγοράς και τη χρονική ωρίμανση των επενδυτικών σχημάτων.

Λόγω του πρώιμου σταδίου ανάπτυξης των εν λόγω επενδύσεων και της περιορισμένης διαθεσιμότητας αξιόπιστων δεδομένων αποτίμησης, η Διοίκηση εκτιμά ότι το κόστος κτήσης αποτελεί την πλέον κατάλληλη και αξιόπιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Εντούτοις, η εύλογη αξία των επενδύσεων αυτών ενδέχεται να διαφοροποιηθεί σε μεταγενέστερες περιόδους, καθώς καθίστανται διαθέσιμες νέες πληροφορίες ή μεταβάλλονται οι υποκείμενες παραδοχές αποτίμησης.

11. Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2026	31/12/2025
Απαιτήσεις από ελληνικό δημόσιο	3.253,89	3.157,65
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	12.590,75	4.594,52
Μερίσματα εισπρακτέα	80.512,88	14.379,11
Μειώσεις κεφαλαίου	20.000,00	0,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	7.694,58	5.404,38
Λοιποί χρεώστες	868,39	352,17
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	124.920,49	27.887,83

12. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

	30/6/2026	31/12/2025
Μετοχές εισηγμένες στο Euronext Athens	37.272.945,94	33.339.765,11
Μετοχές ημεδαπής μη εισηγμένες στο Euronext Athens	0,00	0,01
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	3.153.841,07
Ομολογίες εσωτερικού	313.236,00	313.254,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	37.586.181,94	36.806.860,19

Οι μετοχές εισηγμένες στο Euronext Athens αποτιμούνται στην εύλογη αξία με βάση την τιμή κλεισίματος κατά την ημερομηνία αναφοράς, όπως αυτή προκύπτει από το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών τόσο της κύριας όσο και της εναλλακτικής αγοράς.

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

Τα ομόλογα αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση την τιμή που διαπραγματεύονται στη δευτερογενή αγορά κατά την ημερομηνία αναφοράς, βάσει των τιμών που παρέχει το Bloomberg (Bloomberg Generic Prices). Για τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου χρησιμοποιούνται οι τιμές κλεισίματος της ΗΔΑΤ (Τράπεζα της Ελλάδος).

13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	30/6/2026	31/12/2025
Ταμείο	401,80	596,26
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	621.228,30	1.883.319,46
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	621.630,10	1.883.915,72

14. Μετοχικό Κεφάλαιο

Η Εταιρεία κατά την 30.6.2026 έχει μετοχικό κεφάλαιο, καταβεβλημένο, ποσού ευρώ 12.915.590,08 το οποίο διαιρείται σε 3.754.532 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 1/1/2025	12.539.113,13	3.647.742	3,4375
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου 14.4.2025	9.119,35	0	3,4400
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου 06.06.2025	194.748,72	56.613	3,4400
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου 03.11.2025	102.542,96	29.809	3,4400
Υπόλοιπο 31/12/2025	12.845.524,16	3.734.164	3,4400

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (1)	70.065,92	20.368	3,4400
Υπόλοιπο 30/06/2026	12.915.590,08	3.754.532	3,4400

(1) Το Διοικητικό Συμβούλιο, την 12.06.2026, πιστοποίησε, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 20 του Ν. 4548/2018, την πλήρη κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €70.065,92, με την έκδοση 20.368 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €3,44 εκάστη και τιμής διάθεσης €8,35 ανά μετοχή. Η αύξηση είχε αποφασισθεί με την από 21.04.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, με ανάλογη τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της, η οποία καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. την 18.05.2026, δυνάμει της σχετικής εξουσιοδότησης που είχε παρασχεθεί με την από 26.07.2023 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, στο πλαίσιο του προγράμματος επανεπένδυσης του καθαρού μερίσματος από κέρδη της χρήσης 2025 και παρελθουσών χρήσεων. Η συνολική εισφορά, η οποία πραγματοποιήθηκε με συμψηφισμό ισόποσου, υφιστάμενου και ληξιπρόθεσμου χρέους της Εταιρείας προς τους συμμετέχοντες μετόχους, ανήλθε σε €170.072,80, εκ του οποίου ποσό €70.065,92 συνιστούσε την ονομαστική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ το υπολειπόμενο ποσό των €100.006,88 καταχωρίστηκε στον λογαριασμό καθαρής θέσης «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

15. Διαφορά υπέρ το άρτιο

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

	30/6/2026	31/12/2025
Διαφορά υπέρ το άρτιο	7.197.355,87	7.111.350,03

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

	Ποσό σε ευρώ
Υπόλοιπο 1/1/2026	7.111.350,03
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	100.006,88
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	-14.001,04
Υπόλοιπο 30/6/2026	7.197.355,87

16. Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2026	31/12/2025
Τακτικό αποθεματικό	2.724.000,00	2.724.000,00

17. Αποτέλεσμα εις νέον

Η κίνηση του λογαριασμού αποτέλεσμα εις νέον έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2025	9.726.662,07
Κέρδη χρήσεως 1.1-31.12.2025	8.275.271,46
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-420.460,00
Κέρδη από πώληση ιδίων μετοχών	2.798,68
Διανομή μερίσματος	-2.093.366,19
Υπόλοιπο 31/12/2025	15.490.906,02

Κέρδη περιόδου 1.1-30.6.2026	2.340.250,89
Διανομή μερίσματος	-1.493.665,60
Υπόλοιπο 30/6/2026	16.337.491,31

Το αποτέλεσμα εις νέον αναλύεται ως εξής:

	30/6/2026	31/12/2025
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	5.958.021,56	4.980.144,41
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη	10.379.469,75	10.510.761,61
Σύνολο αποτελέσματος εις νέον	16.337.491,31	15.490.906,02

18. Ίδιες μετοχές

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Τεμάχια	Αξία
Υπόλοιπο 31/12/2024	190.904	1.231.375,81
Αγορά ιδίων μετοχών	61.309	434.216,40
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-100.000	-645.023,58
Υπόλοιπο 31/12/2025	152.213	1.020.568,63
Αγορά ιδίων μετοχών	40.054	339.052,21
Υπόλοιπο 30/06/2026	192.267	1.359.620,84

19. Οφειλές από φόρους

	30/6/2026	31/12/2025
Υποχρέωση φόρου Ν.3371/2005	52.391,38	56.299,55

Για τις χρήσεις του 2020 έως και 2024 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ.1124/18.6.2015 ενώ για τη χρήση 2025 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 1/1/2025	8.356,11
πλέον: υπόλοιπο μερισμάτων χρήσης 2024 και παρελθουσών χρήσεων	2.093.366,19
μείον: επανεπένδυση μερισμάτων	-591.579,64
μείον καταβολή μερισμάτων	-1.501.282,93
Υπόλοιπο 31/12/2025	8.859,73
πλέον υπόλοιπο μερισμάτων παρελθουσών χρήσεων	1.493.665,60
μείον: επανεπένδυση μερισμάτων	-170.072,80
μείον καταβολή μερισμάτων	-1.322.561,01
Υπόλοιπο 30/6/2026	9.891,52

21. Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2026	31/12/2025
Δεδουλευμένη σταθερή αμοιβή διαχείρισης (management fee)	45.290,94	45.007,37
Δεδουλευμένη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης (success fee)	453.232,25	1.537.961,17
Πιστωτές διάφοροι	38.537,86	38.498,37
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	122.245,40	122.245,40
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	9.067,44	11.564,29
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	3.585,10	14.153,36
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	671.958,99	1.769.429,96

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 συνδεδεμένων μερών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων προεγκρίνει και εγκρίνει τις αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου στις οποίες περιλαμβάνονται και οι 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.

Ύψος συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη: Εμφάνιση ποσών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Αμοιβές και εισφορές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	36.000,00	34.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	19.920,00	19.920,00
- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	11.396,52	10.988,91
- Ασφαλιστικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΘΕ	4.800,00	4.800,00
- Ιατροφαρμακευτική ασφάλιση	2.006,46	1.963,77
Σύνολο	74.122,98	71.672,68

Κατά την 30.06.2026 και την 31.12.2025, δεν υφίσταντο υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη.

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.

24. Γνωστοποιήσεις σημαντικών συμβάσεων

Ύψος συναλλαγών σημαντικών συμβάσεων: Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	1/1- 30/6/2026	1/1- 30/6/2025
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	261.151,92	226.396,14
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	453.232,25	703.942,87
- Αμοιβή για διοικητικές υπηρεσίες	7.068,00	7.068,00
- Σύνολο	721.452,17	937.407,01

Υπόλοιπα σημαντικών συμβάσεων: Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

Υποχρεώσεις

	30/6/2026	31/12/2025
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	498.523,19	1.582.968,54
Σύνολο	498.523,19	1.582.968,54

Η αμοιβή υπεραπόδοσης (success fee) υπολογίζεται ως ποσοστό επί της υπεραπόδοσης του χαρτοφυλακίου σε σχέση με το υψηλότερο ιστορικό επίπεδο καθαρής αξίας (high water mark), σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης διαχείρισης.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία υπολογίζει και αναγνωρίζει τη δεδουλευμένη αμοιβή υπεραπόδοσης βάσει της καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία αυτή και των λοιπών συμβατικών όρων της Σύμβασης Διαχείρισης.

Το αναγνωριζόμενο ποσό βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης, κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η αμοιβή υπεραπόδοσης καθίσταται απαιτητή στο τέλος της χρήσης, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της Σύμβασης Διαχείρισης.

25. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2026, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 09 Σεπτεμβρίου 2026

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΒΛΑΧΟΧΡΗΣΤΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΛΕΤΣΑΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

Α.Δ.Τ. . ΑΝ 063202

Α.Δ.Τ. . ΑΚ 677349

Α.Δ.Τ. Α00367581
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/0118065