

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^Η ΜΑΡΤΙΟΥ 2022

(1^Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^Η ΜΑΡΤΙΟΥ 2022)

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34 (ΔΛΠ 34)

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

LEI 213800USGL7Q5UR9M221

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

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9
1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	9
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	11
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	11
2.2 Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	12
2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών	17
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	18
3.1 Κίνδυνος αγοράς.....	19
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος	23
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας	24
3.4 Λειτουργικός κίνδυνος.....	25
4 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	26
5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	26
6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	27
7 Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005).....	27
8 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	27
9 Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	28
10 Άλλες απαιτήσεις.....	28
11 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	28
12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29
13 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	29
14 Διαφορά υπέρ το άρτιο	30
15 Λοιπά αποθεματικά	30
16 Αποτελέσματα εις νέο	30
17 Ίδιες μετοχές	30
18 Μερίσματα.....	30
19 Υποχρεώσεις από μισθώσεις.....	31
20 Λοιπές υποχρεώσεις	31
21 Μερίσματα.....	31
22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	32
23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις	32
24 Άλλες πληροφορίες.....	34
25 Επίδραση από την πανδημία του COVID-19	35
26 Εξελίξεις Α' τριμήνου - προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη	37
27 Μεταγενέστερα γεγονότα	38
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005.....	39

alphatrust andromeda

«Κενή σελίδα»

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1- 31/3/2022	1/1- 31/3/2021
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	-567.467,52	1.158.557,91
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5	-78.554,86	-320.126,81
Μικτά κέρδη (μικτές ζημιές)		-646.022,38	838.431,10
Άλλα έσοδα-έξοδα		-68,24	-20,89
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	-85.805,87	-76.924,34
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		-731.896,49	761.485,87
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	7	-3.706,61	-3.227,03
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		-735.603,10	758.258,84
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	-0,4684	0,4808
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		-735.603,10	758.258,84

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ΠΡΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σημ</u>	<u>31/3/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια		0,01	0,01
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	9	9.425,87	12.567,84
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		2.480,00	2.480,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		11.905,88	15.047,85
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άλλες απαιτήσεις	10	423.107,29	419.210,38
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	13.510.865,27	14.456.216,37
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	418.428,11	1.428.506,51
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		14.352.400,67	16.303.933,26
Σύνολο ενεργητικού		14.364.306,55	16.318.981,11
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	5.515.620,00	5.515.620,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	14	1.033.023,00	1.033.023,00
Λοιπά αποθεματικά	15	1.838.540,00	1.838.540,00
Αποτελέσματα εις νέο	16	5.978.522,59	6.714.125,69
Ίδιες μετοχές	17	-212.099,92	-193.090,93
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		14.153.605,67	14.908.217,76
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές		0,00	1.532,45
Οφειλές από φόρους		3.706,61	8.051,99
Μερίσματα πληρωτέα	18	6.083,44	205.741,92
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	19	10.246,97	13.449,15
Λοιπές υποχρεώσεις	20	190.663,86	1.181.987,84
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		210.700,88	1.410.763,35
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		14.364.306,55	16.318.981,11

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	2.586.211,41	149.891,45	3.557.726,73	12.542.689,69
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	758.258,84	758.258,84
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	758.258,84	758.258,84
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-6.971,14	-	-6.971,14
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	0,00	-6.971,14	0,00	-6.971,14
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/3/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	2.586.211,41	156.862,59	4.315.985,57	13.293.977,39
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/4/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	2.586.211,41	156.862,59	4.315.985,57	13.293.977,39
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	2.352.456,71	2.352.456,71
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	2.352.456,71	2.352.456,71
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Μεταφορές	-	-	-747.671,41	-	747.671,41	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-701.988,00	-701.988,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-36.228,34	-	-36.228,34
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	-747.671,41	-36.228,34	45.683,41	-738.216,34
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2021	5.515.620,00	1.033.023,00	1.838.540,00	193.090,93	6.714.125,69	14.908.217,76
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2022	5.515.620,00	1.033.023,00	1.838.540,00	193.090,93	6.714.125,69	14.908.217,76
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	-735.603,10	-735.603,10
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	-735.603,10	-735.603,10
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-19.008,99	-	-19.008,99
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	0,00	-19.008,99	0,00	-19.008,99
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/3/2022	5.515.620,00	1.033.023,00	1.838.540,00	212.099,92	5.978.522,59	14.153.605,67

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	<u>Σημ.</u>	<u>1/1-31/3/2022</u>	<u>1/1-31/3/2021</u>
Εισπράξεις από απαιτήσεις		373.986,67	1.122.491,33
Πληρωμές σε προμηθευτές, κ.λ.π.		-1.153.815,21	-1.474.989,37
Πληρωμές φόρων		-8.051,99	-1.279,16
Πληρωμές τόκων		-328,22	-328,22
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		-788.208,75	-354.105,42
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		0,00	-1.583,06
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		0,00	-1.583,06
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών	17	-19.008,99	-6.971,14
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης	19	-3.202,18	-3.202,18
Μερίσματα πληρωθέντα		-199.658,48	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-221.869,65	-10.173,32
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		-1.010.078,40	-365.861,80
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.428.506,51	683.916,78
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		418.428,11	318.054,98

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

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

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

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

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

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

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

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

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 5.515.620,00 ευρώ, διαιρείται σε 1.604.544 μετοχές με ονομαστική αξία 3,4375 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

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

Διοίκηση της Εταιρείας: Η Εταιρεία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέχρι 11 μέλη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέχθηκαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 24/6/2021 και συγκροτήθηκαν σε σώμα την ίδια ημέρα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αριθμεί έξι μέλη και κατά την 31.3.2022 έχει ως εξής:

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

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται τριετής και θα λήξει κατά την 23.06.2024, δυνάμει να παραταθεί μέχρι την αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας

Επιτροπή Ελέγχου: Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είναι τριμελής και αποτελείται από δύο (2) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, και ένα (1) τρίτο πρόσωπο, μη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητο.

Η Εταιρεία εξέλεξε κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 24.6.2021 τριμελή Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από, τους κ.κ.

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

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

Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Μαρτίου 2022 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27^η Απριλίου 2022 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.andromeda.eu.

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Μαρτίου 2022 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI), χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVPL) και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

Συνέχιση της δραστηριότητας (Going Concern)

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

Η διοίκηση της εταιρείας:

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

Η εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις σχετικά με την πανδημία του COVID-19 και προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές της επιλογές προκειμένου να εξασφαλίσει αποτελεσματική και αποδοτική διαχείριση αυτής της

δύσκολης κατάστασης. Η εταιρεία διατηρεί τη λειτουργική της ικανότητα, ισχυρή καθαρή θέση καθώς και ικανοποιητική ρευστότητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

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

δηλώνει ότι εξακολουθεί να θεωρεί ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας την αρχή της «δρώσας οικονομικής μονάδας» και ότι δεν υφίστανται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να εφαρμόζει την αρχή αυτή στο προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

2.2 Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2021 ή μεταγενέστερα.

Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2021, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2021.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2022

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) - «Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς» Φάση 2η

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε στις 27 Αυγούστου 2020 τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16, στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου για την αντιμετώπιση θεμάτων που ενδέχεται να επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές αναφορές μετά τη μεταρρύθμιση ενός δείκτη αναφοράς επιτοκίου, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασής του με εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς.

Οι βασικές ευχέρειες (ή εξαιρέσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων) που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα εξής:

- Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα

την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επαναυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρείες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9.

- Λογιστική αντιστάθμιση: Σύμφωνα με τις τροποποιητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση τροποποιήσεων. Στις αλλαγές αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανakλάται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ωστόσο, τυχόν επιπρόσθετη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021.

ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους – Μεταβατικές διατάξεις εφαρμογής της οριστικής απόφασης ημερήσιας διάταξης υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας»

Η Επιτροπή Διεργησιών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς εξέδωσε τον Μάιο του 2021 την οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης (agenda decision) υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας (ΔΛΠ 19)» (“Attributing Benefits to Periods of Service (IAS 19)”), στην οποία περιλαμβάνεται επεξηγηματικό υλικό αναφορικά με τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί συγκεκριμένου προγράμματος καθορισμένων παροχών ανάλογου εκείνου που ορίζεται στο άρθρο 8 του Ν.3198/1955 ως προς την παροχή αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης (το «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών του Εργατικού Δικαίου»).

Με βάση την ως άνω Απόφαση διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονταν στην Ελλάδα κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές του ΔΛΠ 19 ως προς το θέμα αυτό, και κατά συνέπεια, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο “IASB Due Process Handbook (παρ. 8.6)”, οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν τις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτείται να τροποποιήσουν ανάλογα την λογιστική τους πολιτική.

Η Εταιρεία μέχρι την έκδοση της απόφασης ημερήσιας διάταξης, εφαρμόζε το ΔΛΠ 19 κατανέμοντας τις παροχές που ορίζονται από το άρθρο 8 του Ν. 3198/1955, τον Ν. 2112/1920, και της τροποποίησής του από τον Ν. 4093/2012 στην περίοδο από την πρόσληψη μέχρι την συμπλήρωση 16 ετών εργασίας ακολουθώντας την κλίμακα του Ν. 4093/2012 ή μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων.

Η εφαρμογή της εν λόγω οριστικής Απόφασης στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, έχει ως αποτέλεσμα να γίνεται πλέον η κατανομή των παροχών στα τελευταία δεκαέξι (16) έτη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων ακολουθώντας την κλίμακα του Ν.4093/2012.

Η εφαρμογή της ως άνω οριστικής Απόφασης δεν έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις (Τροποποίηση) - «Παραχωρήσεις μισθωμάτων που σχετίζονται με την επιδημία του κορωνοϊού πέραν της 30 Ιουνίου 2021»

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ανταποκρινόμενο στις επιπτώσεις της πανδημίας εξέδωσε αρχικά στις 28 Μαΐου 2020 και στη συνέχεια στις 31 Μαρτίου 2021 τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» ώστε να δώσει τη δυνατότητα στους μισθωτές να μην λογιστικοποιούν τις μειώσεις ενοικίου ως τροποποίηση μίσθωσης εάν είναι άμεση συνέπεια του COVID-19 και εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) το αναθεωρημένο μίσθωμα ήταν το ίδιο ή μικρότερο από το αρχικό,
- β) η μείωση σχετιζόταν με μισθώματα που οφείλονταν πριν ή μέχρι τις 30 Ιουνίου 2021, γ) δεν έχουν πραγματοποιηθεί άλλες ουσιώδεις αλλαγές στους όρους της μίσθωσης.

Η τροποποίηση δεν επηρεάζει τους εκμισθωτές. Το Συμβούλιο έδωσε παράταση στην περίοδο ισχύος της σχετικής διευκόλυνσης από 30 Ιουνίου 2021 σε 30 Ιουνίου 2022.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Απριλίου 2021. Πρόωρη εφαρμογή επιτρέπεται, συμπεριλαμβανομένων των ενδιάμεσων ή ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που δεν είχαν εγκριθεί προς δημοσίευση την 31 Μαρτίου 2021.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ετήσιες βελτιώσεις Διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς 2018-2020

Την 14η Μαΐου 2020, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις ετήσιες βελτιώσεις που περιέχουν τις ακόλουθες τροποποιήσεις των κάτωθι Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι οποίες εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022:

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα – Αμοιβές και το 10% τεστ για την διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές μια οντότητα πρέπει να περιλαμβάνει όταν εφαρμόζει το τεστ του 10% της παραγράφου Β.3.3.6 του ΔΠΧΑ 9 ώστε να προσδιορίσει εάν θα πρέπει να διαγράψει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η οντότητα περιλαμβάνει αμοιβές που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ της οντότητας (δανειζόμενη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων αμοιβών που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν είτε από την οντότητα ή το δανειστή για λογαριασμό άλλου μέρους.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις – Κίνητρα μίσθωσης

Η τροποποίηση αφαίρεσε το παράδειγμα για πληρωμές από τον εκμισθωτή σχετικά με τις βελτιώσεις μισθωμάτων στο επεξηγηματικό παράδειγμα 13 του προτύπου, με σκοπό να αποτρέψει οποιαδήποτε

σύγχυση σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης που μπορεί να προκύψει από τον τρόπο που τα κίνητρα μίσθωσης παρουσιάζονται στο παράδειγμα.

ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια (Τροποποίηση) – «Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση»

Η τροποποίηση αλλάζει τον τρόπο που καταχωρείται το κόστος των δοκιμών καλής λειτουργίας του περιουσιακού στοιχείου και το καθαρό προϊόν της πώλησης από πωλήσεις στοιχείων που παράχθηκαν κατά τη διαδικασία της θέσης του περιουσιακού στοιχείου στη συγκεκριμένη τοποθεσία και κατάσταση. Τα έσοδα και οι δαπάνες παραγωγής αυτών των προϊόντων θα καταχωρούνται πλέον στο αποτέλεσμα χρήσης αντί να εμφανίζονται μειωτικά στο κόστος κτήσης των παγίων. Απαιτεί επίσης από τις οντότητες να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τέτοια παραγόμενα είδη που δεν αποτελούν αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας της οντότητας.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

ΔΛΠ 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία (Τροποποίηση) – «Επαχθείς συμβάσεις - Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης»

Η τροποποίηση καθορίζει ποιες δαπάνες θα πρέπει να περιλαμβάνει μια οντότητα στον προσδιορισμό του κόστους εκπλήρωσης μιας σύμβασης με σκοπό την αξιολόγηση εάν η σύμβαση είναι επαχθής. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα συσχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων (Τροποποίηση) - «Κατάταξη υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι η κατάταξη των υποχρεώσεων θα πρέπει να βασίζεται σε υφιστάμενα δικαιώματα κατά την ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς. Επίσης, η τροποποίηση αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του

ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και Οδηγία Πρακτικής Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2: Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών (Τροποποιήσεις)

Στις 12 Φεβρουαρίου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:

- Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του ΔΛΠ 8.
- Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικές στο σύνολό τους.
- Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των ΔΠΧΑ.
- Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.

Επίσης, προστίθενται οδηγίες και επεξηγηματικά παραδείγματα στη δεύτερη Δήλωση Πρακτικής για να βοηθήσουν στην εφαρμογή της έννοιας του ουσιώδους κατά τη διενέργεια κρίσεων στις γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών.

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη (Τροποποίηση) - «Ορισμός Λογιστικών εκτιμήσεων»

Στις 12 Φεβρουαρίου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 8 με την οποία:

- Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.
- Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.
- Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.
- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (Τροποποίηση) – «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που προκύπτουν από συγκεκριμένη συναλλαγή»

Στις 7 Μαΐου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία περιόρισε το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης αναγνώρισης σύμφωνα με την οποία οι εταιρείες σε συγκεκριμένες περιπτώσεις εξαιρούνταν από την υποχρέωση αναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου κατά την αρχική αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η εν λόγω εξαίρεση δεν εφαρμόζεται πλέον σε συναλλαγές που κατά την αρχική αναγνώριση έχουν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία ισόποσων φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

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

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

Σύμφωνα με το άρθρο 15 της σχετικής απόφασης, το υπόδειγμα της σχετικής δυνητικής ζημιάς που έχει επιλεγεί, λαμβάνει κατ’ ελάχιστον υπόψη το γενικό κίνδυνο αγοράς και κατά περίπτωση τον ιδιοσυγκρασιακό κίνδυνο. Οι λοιποί κίνδυνοι, στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο της ΑΕΕΧ, λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο των ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Πλέον αυτών, όπου κρίνεται αναγκαίο, εκτιμάται η έκθεση σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ στους σχετικούς κινδύνους.

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

	31.03.2022	31.03.2021
<i>Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.</i>	<i>13.425.581,20</i>	<i>13.275.990,14</i>
<i>Ομόλογα *</i>	<i>312.838,79</i>	<i>322.346,79</i>
<i>Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις</i>	<i>822.044,11</i>	<i>361.152,28</i>
Σύνολο Ενεργητικού	14.560.464,10	13.959.489,21
Σύνολο Υποχρεώσεων	208.139,78	507.350,60
Καθαρή Θέση	14.352.324,32	13.452.138,61

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

* Συμπεριλαμβάνεται και η αξία των δεδουλευμένων τόκων.

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

	31.03.2022	31.03.2021
Καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού	418.036,57	317.708,56
Καταθέσεις σε τράπεζες του εξωτερικού	0,00	0,00
Μετρητά στο Ταμείο	391,54	346,42
Αναμενόμενα μερίσματα	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	403.616,00	43.097,30
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	822.044,11	361.152,28
Μεταβλητή Αμοιβή υπεραπόδοσης	0,00	250.499,16
Λοιπές υποχρεώσεις	208.139,78	256.851,44
Σύνολο Υποχρεώσεων	208.139,78	507.350,60

3.1 Κίνδυνος αγοράς

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

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

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31.03.2022	31.03.2021
Μετοχές ως ποσοστό του Ενεργητικού	92,21%	95,10%
Ομόλογα ως ποσοστό του Ενεργητικού	2,15%	2,31%
Μετοχές ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	93,54%	98,69%
Ομόλογα ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	2,18%	2,40%

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31.03.2022	31.03.2021
Ευρώ	100%	100%
	100%	100%

Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

31.03.2022

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	822.044,11			822.044,11
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία			312.838,79	312.838,79
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				-
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	<i>822.044,11</i>		<i>312.838,79</i>	1.134.882,90
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
Σύνολο Υποχρεώσεων	208.139,78			208.139,78
Ανοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	613.904,33			

31.03.2021

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	361.152,28			361.152,28
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία			322.346,79	322.346,79
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	<i>361.152,28</i>		<i>322.346,79</i>	683.499,07
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
Σύνολο Υποχρεώσεων	507.350,60			507.350,60
Ανοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	- 146.198,32		322.346,79	176.148,47

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk (VaR))

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

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

Η εικόνα της ημερήσιας αξίας σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς, για ένα έτος **μέχρι 31.03.2022** και ένα έτος **μέχρι 31.03.2021** αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

1/4/2021 – 31/03/2022

market risk	μέση τιμή	μέγιστη τιμή	ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,08%	4,24%	-5,95%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-2,98%	-2,54%	-3,97%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-4,02%	-3,68%	-4,34%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	73,83%	95,71%	66,91%

1/4/2020 – 31/03/2021

market risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη τιμή	Ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,19%	5,00%	-3,75%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-7,27%	-3,66%	-8,40%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-10,92%	-4,20%	-11,41%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	67,56%	99,69%	57,80%

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω μεθοδολογία μέτρησης του κινδύνου αγοράς συμπεριλαμβάνει όχι μόνο την ευαισθησία των αποδόσεων του χαρτοφυλακίου στους κυριότερους κινδύνους αγοράς (μετοχικός, επιτοκιακός, συναλλαγματικός) στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο, αλλά και τις μεταξύ τους

συσχετίσεις. Ως εκ τούτου, θεωρείται ότι παρέχει καλύτερη και πιο ρεαλιστική εκτίμηση του συνολικού κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου.

Επιπλέον, η Εταιρεία διενεργεί πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (**Back Testing**), κατά το οποίο συγκρίνει τις μετρήσεις δυνητικής ζημιάς που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας. **Κατά το διάστημα 1/4/2021 – 31/03/2022, σημειώθηκαν τέσσερις υπερβάσεις στις 16/07/2021, 25/11/2021, 23/02/2022 και 03/03/2022.**

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

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

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

31/03/2022

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	92.536,74	0,64%	2,50
TPEIR 9,75% 26/6/2029	FIX	220.302,05	1,53%	2,15
		312.838,79	2,18%	

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

31/03/2021

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	93.790,74	0,70%	3,31
TPEIR 9,75% 26/6/2029	FIX	228.556,05	1,70%	2,85
		322.346,79	2,40%	

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την **31.03.2022** περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ		03 / 2022	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	
Caa1	312.838,79	2,18%	
	312.838,79	2,18%	

Η αντίστοιχη εικόνα την **31.03.2021** ήταν:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ		03 / 2021	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	
Caa3	322.346,79	2,40%	
	322.346,79	2,40%	

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

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

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

Χρηματικά διαθέσιμα

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

	03 / 2022	03/ 2021
Optima Bank	N/A	N/A
Alpha Bank	B+	B
Societe Generale Bank and Trust	A	A-
Piraeus Bank	B	B

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

Παράγωγα

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

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την **31.03.2022** και **31.03.2021** οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	31.03.2022		31.03.2021	
	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
1 ημέρα	4.378.470,23	30,51%	3.738.200,33	27,79%
2 ημέρες	250.826,42	1,75%	0,00	0,00%
3 ημέρες	307.450,00	2,14%	217.360,00	1,62%
4 ημέρες	1.153.161,00	8,03%	347.266,00	2,58%
5 – 10 ημέρες	1.515.223,34	10,56%	2.490.032,50	18,51%
10 - 20 ημέρες	4.269.706,42	29,75%	427.281,75	3,18%
20 - 30 ημέρες	423.762,94	2,95%	0,00	0,00%
> 30 ημέρες	1.740.885,18	12,13%	5.909.671,88	43,93%
	14.039.485,53	97,82%	13.129.812,46	97,60%

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

3.4 Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι:

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

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

4 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1 - 31/3/2022	1/1 - 31/3/2021
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	183.456,91	6.243,06
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	-785.251,44	1.155.467,89
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	34.327,01	-3.153,04
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-567.467,52	1.158.557,91

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

	1/1 - 31/3/2022	1/1 - 31/3/2021
Μερίσματα μετοχών	177.292,50	0,00
Τόκοι καταθέσεων	0,00	80,74
Τόκοι ομολογιών	6.164,41	6.162,32
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	183.456,91	6.243,06

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

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

	1/1 - 31/3/2022	1/1 - 31/3/2021
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες μετοχών	34.327,01	3.076,96
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες ομολόγων	0,00	-6.230,00
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	34.327,01	-3.153,04

5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	1/1 - 31/3/2022	1/1 - 31/3/2021
Αμοιβή επί του ενεργητικού (success fee)	0,00	250.499,16
Αμοιβή διαχείρισης	68.083,28	59.305,27
Λοιπές αμοιβές τρίτων	4.090,67	3.081,11
Φόροι - Τέλη	1.723,06	2.104,83
Διάφορα έξοδα	4.657,85	5.136,44
Σύνολο κόστους διαχείρισης χαρτοφυλακίου	78.554,86	320.126,81

6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

	1/1 - 31/3/2022	1/1 - 31/3/2021
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	73.779,10	69.644,23
Παροχές τρίτων	903,46	1.725,38
Φόροι - Τέλη	1.346,50	286,50
Διάφορα έξοδα	6.182,82	846,72
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	123,80	807,40
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	328,22	328,22
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	3.141,97	3.141,97
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	0,00	143,92
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	85.805,87	76.924,34

7 Φόρος χαρτοφυλακίου (N.3371/2005)

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

	1/1 - 31/3/2022	1/1 - 31/3/2021
Φόρος α' τριμήνου	3.706,61	3.227,03
Φόρος κωδ. N.3371/2005	3.706,61	3.227,03

Η Εταιρεία φορολογείται με βάση το άρθρο 55 του Ν.4646/2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο».

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

8 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

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

	1/1 - 31/3/2022	1/1 - 31/3/2021
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	-735.603,10	758.258,84**
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	1.570.621	1.577.072*
Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	-0,4684	0,4808

*Ο αριθμός των μετοχών κατά την 31/3/2021 έχει αναπροσαρμοστεί λόγω του split των μετοχών.

**Το υπόλοιπο της 31/03/2021 έχει αναπροσαρμοστεί σε σχέση με τις δημοσιευμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31/03/2021.

9 Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

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

	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 1/1/2021	26.594,63	23.676,82	50.271,45
Υπόλοιπο 31/12/2021	26.594,63	23.676,82	50.271,45
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2021	13.297,32	11.838,42	25.135,74
Αποσβέσεις	6.648,66	5.919,21	12.567,87
Υπόλοιπο 31/12/2021	19.945,98	17.757,63	37.703,61
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2021	6.648,65	5.919,19	12.567,84
Κόστος			
Υπόλοιπο 1/1/2022	26.594,63	23.676,82	50.271,45
Υπόλοιπο 31/3/2022	26.594,63	23.676,82	50.271,45
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2022	19.945,98	17.757,63	37.703,61
Αποσβέσεις	1.662,17	1.479,80	3.141,97
Υπόλοιπο 31/3/2022	21.608,15	19.237,43	40.845,58
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/3/2022	4.986,48	4.439,39	9.425,87

10 Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	31/3/2022	31/12/2021
Τόκοι δουλεμένοι ομολογιών	16.905,00	14.790,42
Προμέρισμα χρήσης 2021	401.136,00	401.136,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	4.909,10	2.697,67
Λοιποί χρεώστες	157,19	586,29
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	423.107,29	419.210,38

11 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

	31/3/2022	31/12/2021
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	13.213.481,26	14.143.666,36
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0,01	0,01
Ομολογίες εσωτερικού	297.384,00	312.550,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	13.510.865,27	14.456.216,37

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

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

12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	31/3/2022	31/12/2021
Ταμείο	391,54	410,05
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	418.036,57	1.428.096,46
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων	418.428,11	1.428.506,51

13 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία κατά την 31.3.2022 έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού ευρώ 5.515.620,00 το οποίο διαιρείται σε 1.604.544 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,4375 ευρώ ανά μετοχή.

Το «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

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

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 25/2/2022 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των οκτώ εκατομμυρίων διακοσίων εβδομήντα τριών χιλιάδων τετρακοσίων τριάντα ευρώ (8.273.430 €), με καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς μέχρι δύο εκατομμυρίων τετρακοσίων έξι χιλιάδων οκτακοσίων δεκαέξι (2.406.816) νέων κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας τριών ευρώ και τεσσάρων χιλιάδων τριακοσίων εβδομήντα πέντε λεπτών (3,4375 €) η κάθε μία, σε αναλογία τρεις (3) νέες μετοχές για κάθε δύο (2) παλαιές μετοχές και τιμή διάθεσης που θα οριστεί με νεότερη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Με την από 24.06.2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από € 13,75 σε € 3,4375 και η αντικατάσταση κάθε μίας (1) παλαιάς κοινής μετοχής της Εταιρείας από τέσσερις (4) νέες κοινές μετοχές της Εταιρείας με αύξηση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Εταιρείας από 401.136 σε 1.604.544 νέες κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,4375 (stock split 1:4).

14 Διαφορά υπέρ το άρτιο

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

	31/3/2022	31/12/2021
Διαφορά υπέρ το άρτιο	1.033.023,00	1.033.023,00

15 Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» έχει ως εξής:

	31/3/2022	31/12/2021
Τακτικό αποθεματικό	1.838.540,00	1.838.540,00

16 Αποτελέσματα εις νέο

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2021	3.557.726,73
Κέρδη χρήσεως 1.1-31.12.2021	3.110.715,55
Μεταφορά από τακτικό αποθεματικό	747.671,41
Διανομή μερίσματος	-701.988,00
Υπόλοιπο 31/12/2021	6.714.125,69
Κέρδη περιόδου 1.1-31.3.2022	-735.603,10
Υπόλοιπο 31/3/2022	5.978.522,59

Το αποτέλεσμα εις νέον αναλύεται ως εξής:

	31/3/2022	31/12/2021
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	1.877.889,77	1.295.907,45*
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη	4.100.632,82	5.418.218,24*
Σύνολο αποτελέσματος εις νέον	5.978.522,59	6.714.125,69

*Το υπόλοιπο της 31/12/2021 έχει αναπροσαρμοστεί σε σχέση με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2021.

17 Ίδιες μετοχές

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Τεμάχια	Αξία
Υπόλοιπο 1/1/2021*	26.524	149.891,45
Αγορά ιδίων μετοχών	5.937	43.199,48
Υπόλοιπο 31/12/2021	32.461	193.090,93
Αγορά ιδίων μετοχών	2.463	19.008,99
Υπόλοιπο 31/3/2022	34.924	212.099,92

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

18 Μερίσματα πληρωτέα

Ο λογαριασμός «μερίσματα πληρωτέα» αναλύεται ως εξής:

	31/3/2022	31/12/2021
Μερίσματα χρήσεως 2017	1.556,25	1.556,25
Μερίσματα χρήσεως 2020	2.712,04	2.712,04
Προμερίσματα χρήσεως 2021	1.815,15	201.473,63
Σύνολο μερισμάτων πληρωτέων	6.083,44	205.741,92

19 Υποχρεώσεις από μισθώσεις

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

	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2021	13.945,58	12.312,28	26.257,86
Χρηματοοικονομικό κόστος	697,28	615,61	1.312,89
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-7.500,00	-6.621,60	-14.121,60
Υπόλοιπο 31/12/2021	7.142,86	6.306,29	13.449,15
Υπόλοιπο 1/1/2022	7.142,86	6.306,29	13.449,15
Χρηματοοικονομικό κόστος	174,32	153,90	328,22
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-1.875,00	-1.655,40	-3.530,40
Υπόλοιπο 31/3/2022	5.442,18	4.804,79	10.246,97

20 Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	31/3/2022	31/12/2021
Alphatrust A.E.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	34.835,92	1.021.827,58
Πιστωτές διάφοροι	20.127,74	30.002,91
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	124.627,31	124.627,31
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	11.072,89	5.530,04
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	190.663,86	1.181.987,84

21 Μερίσματα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24/06/2021 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος από κέρδη παρελθουσών ετών συνολικού ποσού 701.988,00 ευρώ και την 05/07/2021 πραγματοποιήθηκε η καταβολή στους δικαιούχους του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της 29/7/2021 αποφάσισε τη διανομή προσωρινού μερίσματος συνολικού ποσού 200.568 ευρώ και την 20/12/2021 πραγματοποιήθηκε η καταβολή στους δικαιούχους του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της 3/11/2021 αποφάσισε τη διανομή προσωρινού μερίσματος συνολικού ποσού 200.568 ευρώ και την 17/1/2022 πραγματοποιήθηκε η καταβολή στους δικαιούχους του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο με την από 30.03.2022 συνεδρίασή του αποφάσισε να προτείνει στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση της 03.05.2022 τη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2021 συνολικού ποσού 802.272 ευρώ ή 0,50€ ανά μετοχή συμπεριλαμβανομένου του ποσού €401.136 που αντιστοιχεί στα

προσωρινά μερίσματα της χρήσης που έχουν έως σήμερα διανεμηθεί. Επομένως το επιπλέον ποσό για διανομή που προκύπτει ανέρχεται σε € 401.136, ήτοι € 0,25 ανά μετοχή.

22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

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

23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις

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

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

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

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 22/02/2018 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η οποία τροποποιήθηκε με το από 3/1/2022 ιδιωτικό συμφωνητικό, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/01-31/3/2022 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 24/06/2021, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρείας. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε ποσοστό 1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, προσαυξανόμενη κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Η ALPHA TRUST θα δικαιούται, επιπλέον της άνω αμοιβής πρόσθετη αμοιβή (“success fee”) η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας ετήσιας καθαρής θετικής απόδοσης, πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ, εφόσον η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ είναι θετική.

- Επίσης με την ως άνω σύμβαση, έχει ανατεθεί στην ALPHA TRUST η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, οι οποίες συνίστανται σε νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης μετόχων, έλεγχο της τήρησης κανονιστικών διατάξεων, λοιπές υπηρεσίες διοίκησης, διαφήμιση, εμπορική προώθηση κλπ. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST για τη χρήση 2022 ανήλθε σε 7.806,66€ μηνιαίως πλέον ΦΠΑ.
- Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.
- Εκμισθωτής της έδρας της εταιρείας είναι η ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 14.02.2022 ενέκρινε τη παράταση της διάρκειας της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ την οποία είχε αρχικώς εγκρίνει με την από 28.01.2021 απόφασή του. Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε ένα επιπλέον έτος, ήτοι έως την 14.02.2023.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προεγκρίνει και εγκρίνει τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη καθώς και τα ποσά των σημαντικών συμβάσεων για τις περιόδους 1/1-31/3/2022 και 1/1-31/3/2021 έχουν ως κάτωθι:

Σημαντικές συμβάσεις: Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1/1- 31/03/2022	1/1- 31/03/2021
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	68.083,28	59.305,27
- Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	10.788,00	10.788,00
- Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου	29.042,04	15.865,80
- Σύνολο	107.913,32	85.959,07

ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1/1- 31/03/2022	1/1- 31/03/2021
- Αμοιβή για ενοίκια	1.875,00	1.875,00
- Σύνολο	1.875,00	1.875,00

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη: Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1- 31/03/2022	1/1- 31/03/2021
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	15.000,00	21.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	6.249,99	6.249,99
- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	4.490,13	3.856,23
Σύνολο	25.740,12	31.106,22

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων των συνδεδεμένων μερών και των σημαντικών συμβάσεων κατά την 31/3/2022 και 31/12/2021 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/3/2022	31/12/2021
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	34.835,92	1.021.827,58
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	4.049,64	0,00
Σύνολο	38.885,56	1.021.827,58
	31/3/2022	31/12/2021
	Απαιτήσεις	Απαιτήσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1.250,00	1.250,00

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24.06.2021 ενέκρινε να δοθούν για το ά εξάμηνο της χρήσης 2022 αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 100.000,00 και αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου επιπλέον ποσού 12.500,00 ευρώ. Κατά την περίοδο 1/1-31/3/2022 καταβλήθηκαν στα μέλη το συνολικό ποσό των 25.740,12 ευρώ συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών εισφορών ΕΦΚΑ (15.000,00 ευρώ αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου, 6.249,99 ευρώ αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου και 4.490,13 ευρώ ασφαλιστικές εισφορές επί του συνόλου των αμοιβών).

Κατά την περίοδο 1/1-31/3/2022 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

24 Άλλες πληροφορίες

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

- Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι εκτελεστικό Μέλος και Πρόεδρος Δ.Σ. της ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 20,839%, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l. και Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Φυτική Εταιρεία Αναπτυξιακή Α.Ε.» και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 99,76%.
 - Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της «Ergoman A.E.».
 - Η κα. Βλαχοχρήστου Μαργαρίτα συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Bogan International Limited με ποσοστό 18,75%.
 - Η κα. Ελένη Λινάρδου είναι ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., της BRIQ PROPERTIES ΑΕΕΑΠ.
- Η Εταιρεία κατά την 31/03/2022 δεν απασχολούσε προσωπικό, ενώ έχει συνάψει και συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.

Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 31/03/2022 ανερχόταν σε ζημιά 785.251,43 ευρώ.

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 31/03/2022 ήταν 7,05 ευρώ.

25 Επίδραση από την πανδημία του COVID-19

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

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

Λειτουργία της Εταιρείας

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

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

Ειδικότερα η εταιρεία ALPHA TRUST:

- Έχει ενεργοποιήσει σχέδιο διαχείρισης κρίσης για τον COVID-19, με εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών που επιτρέπουν ευέλικτες μορφές εργασίας ούτως ώστε οι λειτουργίες της εταιρείας να διεκπεραιώνονται καθημερινά, εύρυθμα και απρόσκοπτα από τα αρμόδια στελέχη της εταιρείας είτε από το χώρο εργασίας τους είτε απομακρυσμένα, μέσω τηλεργασίας.
- Ενημερώνει και εφαρμόζει τις οδηγίες του Ε.Ο.Δ.Υ. σχετικά με την προφύλαξη και την προσωπική υγιεινή των εργαζομένων μας με στόχο την αποτροπή διάδοσης του ιού. Παράλληλα όλοι οι χώροι εργασίας καθαρίζονται με μεγαλύτερη συχνότητα, με μεγαλύτερη επιμέλεια και με ισχυρότερα απολυμαντικά.
- Έχει δώσει αυστηρές συστάσεις προς τους εργαζόμενους για αποφυγή προσωπικών ταξιδιών καθώς και για αποφυγή πολυπληθών συναντήσεων ή συγκεντρώσεων. Έχουν δοθεί συγκεκριμένες οδηγίες προς τους εργαζόμενους που ενδεχομένως θα εμφανίσουν συμπτώματα του ιού και έχουν

υποψία μόλυνσης, για τις ενέργειες στις οποίες θα πρέπει να προβούν, ακολουθώντας πάντα τις οδηγίες του Ε.Ο.Δ.Υ.

Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία επενδύει σε εταιρίες εισηγμένες στο ελληνικό χρηματιστήριο τις οποίες επιλέγει με βάση την θεμελιώδη ανάλυση με στόχο την επίτευξη υπεραξιών μακροπρόθεσμα.

Επομένως, η πορεία του χαρτοφυλακίου είναι άμεσα συνυφασμένη με τη πορεία του ΧΑ. Μέλημα μας αποτελεί η συνετή προσέγγιση και η διαμόρφωση ενός χαρτοφυλακίου με αξιόλογες εταιρίες σε αξίες τις οποίες αξιολογούμε με βάση τα θεμελιώδη κριτήρια.

Επιπλέον, στόχος μας κατά την διαχείριση του χαρτοφυλακίου, είναι η διατήρηση του κινδύνου σε χαμηλότερα επίπεδα από αυτή του Γενικού Δείκτη, όπως εκφράζεται με την σχετική αξία σε κίνδυνο (relative var). Η επίπτωση της πανδημίας COVID-19 έχει συμπεριληφθεί στα ιστορικά σενάρια ακραίων καταστάσεων που διεξάγονται σε τακτική βάση για το χαρτοφυλάκιο.

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

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

Ασφάλεια, επιχειρηματική συνέχεια και μέτρα που ελήφθησαν

Τα μέτρα που θεσπίστηκαν από τις υγειονομικές αρχές έχουν εφαρμοστεί, συμπεριλαμβανομένης της εργασίας από το σπίτι. Η προτεραιότητα της εταιρείας είναι η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων και των οικογενειών τους, καθώς και η διασφάλιση της επιχειρηματικής συνέχειας, ακολουθώντας πάντα τις συστάσεις των υγειονομικών αρχών. Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί από πολύ κοντά και σε συστηματική βάση τις εξελίξεις και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των μέτρων που κρίνονται σκόπιμα και αναγκαία προκειμένου να διασφαλισθεί η επιχειρηματική συνέχεια, η απρόσκοπτη λειτουργία και ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών στο μικρότερο δυνατό βαθμό. Με κυρίαρχη προτεραιότητα την υγεία και ασφάλεια των απασχολούμενων της, κινήθηκε με ταχύτητα και αποφασιστικότητα, σχεδίασε και άρχισε αμέσως να υλοποιεί ένα πλάνο μέτρων και ενεργειών με κύριους στόχους: τη διαμόρφωση ενός ασφαλούς περιβάλλοντος εργασίας παράλληλα με την υιοθέτηση πολιτικών εξ αποστάσεως εργασίας όπου αυτό κρίνεται εφικτό και αναγκαίο, την ασφάλεια και την αξιοποίηση της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας της πληροφορικής για τον περιορισμό των μετακινήσεων στο ελάχιστο δυνατό και την πραγματοποίηση

τηλεδιασκέψεων (βιντεοκλήσεων). Εξαιρετικά αυστηροί κανόνες λειτουργίας έχουν υιοθετηθεί με σκοπό την προστασία και ασφάλεια των εργαζομένων.

26 Εξελίξεις Α' τριμήνου - προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Εξελίξεις Α' τριμήνου 2022

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

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

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

Αξίζει να σημειωθεί ότι με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιριών για τη χρήση 2021 που δημοσιεύτηκαν έως το τέλος του α' τριμήνου 2022, οι περισσότερες εταιρίες πέτυχαν αυξήσεις των πωλήσεων και των κερδών, μείωση των δαπανών και του λειτουργικού κόστους, ενώ παράλληλα κατάφεραν να βελτιώσουν σημαντικά τα περιθώρια κερδοφορίας τους.

Οι εταιρίες στις οποίες έχουμε επενδύσει στο χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα επέδειξαν εξαιρετικές οικονομικές επιδόσεις, καθώς οι περισσότερες επέτυχαν σημαντική άνοδο των οικονομικών τους μεγεθών.

ΔΕΙΚΤΕΣ	% Μεταβολή 2022
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΧΑ	-1,55%
FTSE/X.A. LARGE CAP	-0,97%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Χ.Α.	2,57%
FTSE/X.A.ΥΨΗΛΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	-6,02%
ATHEX SELECT PLUS	-4,34%
ATHEX SELECT	0,36%
ΔΕΙΚΤΗΣ ATHEX ESG	-1,01%
FTSE/X.A.-Χ.Α.Κ. ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	11,84%
FTSE/ΧΑ MID & SMALL CAP ΘΕΜΕΛΙΩΔΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ	2,41%
FTSE/X.A. MID CAP	0,75%
FTSE/ΧΑ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ PLUS	-0,86%
FTSE/X.A. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	-4,63%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	-1,36%

Κλαδικός Δείκτης	% Μεταβολή 2022
FTSE/Χ.Α. ΤΡΑΠΕΖΕΣ	11,84%
FTSE/Χ.Α. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	-9,32%
FTSE/Χ.Α. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	-0,87%
FTSE/Χ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ	50,60%
FTSE/Χ.Α. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	-2,22%
FTSE/Χ.Α. ΕΜΠΟΡΙΟ	0,00%
FTSE/Χ.Α. ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ - ΟΙΚΙΑΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	6,69%
FTSE/Χ.Α. ΤΡΟΦΙΜΑ - ΠΟΤΑ	-36,32%
FTSE/Χ.Α. ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	-3,19%
FTSE/Χ.Α. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ - ΥΛΙΚΑ	-1,58%
FTSE/Χ.Α. ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ - ΑΕΡΙΟ	7,62%
FTSE/Χ.Α. ΤΑΞΙΔΙΑ - ΑΝΑΨΥΧΗ	6,49%
FTSE/Χ.Α. ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	2,22%
FTSE/Χ.Α. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	0,88%
FTSE/Χ.Α. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	-8,49%

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Η επιτάχυνση του πληθωρισμού και οι υψηλότερες τιμές ενέργειας εκτιμάται ότι θα συμβάλλουν στην επιβράδυνση της αύξησης του ΑΕΠ για το 2022 έναντι των αρχικών εκτιμήσεων ενώ επιβαρυντικές παραμένουν και οι πρόσφατες γεωπολιτικές εξελίξεις στην Ουκρανία, σε περίπτωση που ο πόλεμος παραταθεί. Με βάση πάντως τις τρέχουσες συνθήκες, η οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδος αναμένεται να ξεπεράσει τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Για την περίοδο 2023-2025 η ελληνική οικονομία αναμένεται να ενισχυθεί κατά μέσο όρο 3% περίπου, τόσο από τη χρήση κονδυλίων από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας σε σημαντικούς τομείς της οικονομίας, όπως της πληροφορικής και των κατασκευών, όσο και από την περαιτέρω ανάκαμψη του τουρισμού.

Επιπλέον οι επενδύσεις, η ιδιωτική κατανάλωση και οι εξαγωγές αποτελούν σημαντικές συνιστώσες για την ανοδική πορεία της οικονομίας της χώρας. Οι μεταρρυθμίσεις και η προοπτική επίτευξης επενδυτικής βαθμίδας παραμένουν υποστηρικτικοί παράγοντες.

Παρόλα αυτά οι προκλήσεις από τις διεθνείς εξελίξεις παραμένουν ενώ οι κίνδυνοι από τα νέα δεδομένα που διαμορφώνονται το τελευταίο διάστημα, είναι αυξημένοι. Μέλημα μας αποτελεί η συνετή επενδυτική προσέγγιση και η διαμόρφωση ενός χαρτοφυλακίου με αξιόλογες εταιρίες σε αξίες τις οποίες αξιολογούμε με βάση τα θεμελιώδη κριτήρια.

27 Μεταγενέστερα γεγονότα

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

- Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Μαρτίου 2022, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

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

Στη διάρκεια του Α' τριμήνου του 2022, η Εταιρεία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, www.andromeda.eu στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

07.01.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
10.01.2022	ΠΡΟΣΩΡΙΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ ΧΡΗΣΗΣ 2021
10.01.2022	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Q4 2021
11.01.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
11.01.2022	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Q4 2021_ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ
19.01.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
20.01.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
20.01.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ_ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ
20.01.2022	ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2021
21.01.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
26.01.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
26.01.2022	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ Q4 2021
28.01.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
01.02.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
02.02.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
04.02.2022	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΣΕ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
04.02.2022	ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
07.02.2022	ΕΠΑΝΟΡΘΩΣΗ ΑΓΓΛΙΚΗΣ ΕΚΔΟΧΗΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗΣ ΣΕ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
10.02.2022	ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2022
11.02.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
11.02.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
14.02.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
15.02.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
18.02.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
22.02.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

22.02.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
24.02.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ_ΑΠΑΝΤΗΣΗ ΣΕ ΕΠΙΣΤΟΛΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
28.02.2022	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ
28.02.2022	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟ ΕΤΟΥΣ 2022
01.03.2022	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ_ΕΠΑΝΟΡΘΩΣΗ
01.03.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
04.03.2022	ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ
09.03.2022	ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022
11.03.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
15.03.2022	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ_ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ_ΣΥΓΚΡΟΤΗΣΗ ΣΕ ΣΩΜΑ
15.03.2022	ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΠΡΑΚΤΙΚΟΥ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ_ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ
21.03.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
31.03.2022	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2021 ΣΕ ΧΗΤΜL
31.03.2022	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2021 ΣΕ ΧΗΤΜL
31.03.2022	ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2021
31.03.2022	PRESS RELEASE – FINANCIAL RESULTS 2021
31.03.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
01.04.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
08.04.2022	ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΜΑΡΤΙΟΣ 2022
08.04.2022	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Q1 2022
12.04.2022	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ
12.04.2022	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ
12.04.2022	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΣΕ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Κηφισιά, 27 Απριλίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ
Α.Δ.Τ . ΑΟ 880821

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ . ΑΚ 120117

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