



**ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024
(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024)**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά
έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Φεβρουάριος 2025

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	3
I. Απολογισμός Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη χρήση 2024.....	3
II. Σημαντικά γεγονότα κατά την κλειόμενη χρήση	11
III. Προοπτικές για τη χρήση 2025	11
IV. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες.....	12
V. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	15
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	18
Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση για την χρήση 2024.....	21
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	22
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	23
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	24
Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	25
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	25
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	27
3. Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.....	28
4. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές	32
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	48
6. Διαχείριση κεφαλαίου	49
7. Διαχείριση κινδύνων.....	49
8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων	51
8.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	51
8.2. Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων.....	52
8.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	53
8.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	53
8.5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.....	54
8.6. Λοιπές απαιτήσεις	54
8.7. Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	55
8.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	56
8.9. Μετοχικό κεφάλαιο	56
8.10. Λοιπά αποθεματικά	56
8.11. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως.....	57
8.12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	58
8.13. Υποχρεώσεις μισθώσεων.....	59
8.14. Υποχρεώσεις για φόρους τέλη.....	59
8.15. Κρατικές Επιχορηγήσεις.....	59
8.16. Κύκλος εργασιών	60
8.17. Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων.....	60
8.18. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	61
8.19. Φόρος εισοδήματος.....	61
8.20. Πολιτική αποδοχών.....	63
8.21. Απασχολούμενο προσωπικό.....	63
8.22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη	63
8.23. Κεφάλαια υπό διαχείριση.....	64
8.24. Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών.....	65
8.25. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης	66
8.26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	66
8.27. Κεφαλαιακή Επάρκεια	66
8.28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.....	66

**Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας
«Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών
Εναλλακτικών Επενδύσεων» για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024**

Κύριοι Μέτοχοι,

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ακολουθεί (εφεξής «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2024, ήτοι τη χρονική περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2024. Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018, καθώς και την απόφαση 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει, όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας με την επωνυμία «ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ALPHA TRUST»). Η παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση περιλαμβάνει τα ακόλουθα μέρη:

- I.Απολογισμός Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη χρήση 2024
- II.Σημαντικά γεγονότα κατά την κλειόμενη χρήση
- III.Προοπτικές για τη χρήση 2025
- IV.Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες
- V.Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μαζί με την έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και την έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αναρτώνται στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.alphatrust.gr

I.Απολογισμός Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη χρήση 2024

Το 2024 χαρακτηρίστηκε από έντονη αβεβαιότητα και συνεχιζόμενες προκλήσεις για την παγκόσμια και την ευρωπαϊκή οικονομία. Η γεωπολιτική αστάθεια, κυρίως λόγω της παρατεταμένης σύγκρουσης στην Ουκρανία και της επιδείνωσης της κατάστασης στη Μέση Ανατολή, σε συνδυασμό με τις διακυμάνσεις στις διεθνείς τιμές ενέργειας και πρώτων υλών, συνέχισαν να επηρεάζουν την οικονομική δραστηριότητα.

Στην Ελλάδα, παρά τις πιέσεις από το εξωτερικό περιβάλλον, η οικονομία έδειξε ανθεκτικότητα, με τη στήριξη του τουρισμού, των επενδύσεων και της εγχώριας κατανάλωσης. Ωστόσο, η αύξηση του κόστους δανεισμού και η επιβράδυνση της ανάπτυξης στην Ευρωζώνη δημιούργησαν προκλήσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα και τη ζήτηση

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις ανωτέρω διεθνείς εξελίξεις στην ελληνική και την παγκόσμια οικονομία, όπως επίσης και τις συνέπειες αυτών στα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη των εταιρειών και στην ιδιωτική κατανάλωση.

Παράμετροι που επηρεάζουν τα οικονομικά αποτελέσματα

Το 2024, η παγκόσμια οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται με σταθερούς ρυθμούς, με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) να αναφέρει σταθερό ρυθμό 3,2%, αντικατοπτρίζοντας την απόδοση του

προηγούμενου έτους. Οι ανεπτυγμένες οικονομίες κατέγραψαν μικρή άνοδο, ενώ οι αναδυόμενες αγορές αντιμετώπισαν ελαφρά επιβράδυνση. Η οικονομία των Ηνωμένων Πολιτειών παρουσίαστηκε ανθεκτικότερη από ότι αναμενόταν, επιτυγχάνοντας μέση αύξηση ΑΕΠ κοντά στο 2,8% για το έτος.

Η οικονομική επίδοση αυτή των ΗΠΑ οδήγησε στην διάψευση των προσδοκιών για πολυάριθμες μειώσεις επιτοκίων από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ, ενώ αναλόγως διαψευστηκαν ανάλογες προσδοκίες για την Τράπεζα της Αγγλίας και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Ο πληθωρισμός αποδείχθηκε πιο επίμονος από το αναμενόμενο, οδηγώντας τις κεντρικές τράπεζες να προχωρήσουν με προσοχή και να εφαρμόσουν λιγότερες μειώσεις επιτοκίων από ό,τι αρχικά αναμενόταν. Παρά αυτήν την απόκλιση από τις αρχικές προσδοκίες, οι περισσότερες κεντρικές τράπεζες παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων εκείνων της Νέας Ζηλανδίας, του Καναδά, της Σουηδίας και αρκετών αναδυόμενων αγορών, προχώρησαν σε μειώσεις επιτοκίων κατά τη διάρκεια του έτους.

Όσον αφορά τις αγορές, το έτος 2024 χαρακτηρίστηκε από σημαντική μεταβλητότητα, που προκλήθηκε από διακυμάνσεις στις προσδοκίες για τον πληθωρισμό, αλλαγές στις προβλέψεις για τα επιτόκια και γεωπολιτικά γεγονότα, όπως η συνέχεια του πολέμου σε Ουκρανία και Μέση Ανατολή αλλά και στο τέλος του έτους οι προεδρικές εκλογές στις ΗΠΑ.

Η διακύμανση στις ομολογιακές αγορές ήταν σημαντική καθόλη τη διάρκεια του 2024. Για παράδειγμα, η απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου των ΗΠΑ παρουσίασε σημαντική μεταβλητότητα, φτάνοντας στο 4,71% τον Απρίλιο, πέφτοντας στο 3,61% τον Σεπτέμβριο και κλείνοντας τελικά τη χρονιά στο 4.57%. Παρόμοια μεταβλητότητα παρατηρήθηκε και στις υπόλοιπες αγορές ομολόγων αντικατοπτρίζοντας την αβεβαιότητα σχετικά με την οικονομία και την πορεία των επιτοκίων.

Όσον αφορά τις μετοχικές αγορές, οι κύριοι παγκόσμιοι δείκτες μετοχών σημείωσαν σημαντικά κέρδη το 2024. Αυτή η ισχυρή απόδοση αντικατοπτρίστηκε κυρίως στην αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά (S&P 500 +23,3%, \$). Βασικοί παράγοντες ήταν τα ισχυρά εταιρικά κέρδη, οι τεχνολογικές εξελίξεις, ιδιαίτερα στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης, και η υποχώρηση των ανησυχιών για τον πληθωρισμό, που προκάλεσαν την έναρξη ενός κύκλου χαλάρωσης από τις κεντρικές τράπεζες. Άλλοι δείκτες μετοχών ήταν επίσης θετικοί: Nikkei (+19,2%, JPY), MSCI Asia (+10,5%, \$) και Χονγκ Κονγκ (+17,6%, HKD). Υστερούσαν η Ευρώπη (MSCI Ευρωζώνης +5,8%, €) και οι αναδυόμενες αγορές εκτός Ασίας (+5,3%, \$).

Το έτος 2024 ήταν μια καλή χρονιά για το Ελληνικό Χρηματιστήριο που έκλεισε τέσσερα χρόνια ισχυρής ανάπτυξης της αγοράς και ρεκόρ κερδοφορίας επιχειρήσεων. Μεγάλες εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης εκμεταλλεύτηκαν τις ευνοϊκές συνθήκες αυξάνοντας τη διασπορά των μετοχών τους, ενώ το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) πραγματοποίησε σημαντικές συναλλαγές στον τραπεζικό τομέα. Κατά τη διάρκεια του 2024, ο Γενικός Δείκτης του ΧΑΑ έκλεισε με κέρδη +13,65%, κλείνοντας στις 1.469,67 μονάδες.

Για το 2025, οι γεωπολιτικές εξελίξεις θα παραμείνουν οι βασικοί καταλύτες για τη νέα χρονιά, ενώ η εμπορική πολιτική των ΗΠΑ, με την πιθανότητα επιβολής δασμών, αναμένεται να έχει αντίκτυπο στις αγορές. Η Ευρώπη βρίσκεται αντιμέτωπη με εκλογές σε μεγάλες οικονομίες της, τα αποτελέσματα των οποίων ενδέχεται να επηρεάσουν την οικονομική πολιτική. Σε εγχώριο επίπεδο, η πορεία της οικονομίας, η οικονομική απόδοση των εισηγμένων εταιρειών, καθώς και η αναμενόμενη ένταξη του ΧΑΑ στις ανεπτυγμένες αγορές, θα παραμείνουν οι βασικοί παράγοντες που θα καθορίσουν τις μελλοντικές εξελίξεις.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Σύμφωνα με τα στοιχεία της EFAMA, τα χαμηλότερα επιτόκια και η άνοδος των αγορών βοήθησε τη ζήτηση για αμοιβαία κεφάλαια στην Ευρώπη κατά το 2024, με αποτέλεσμα την αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων των ευρωπαϊκών διαχειριστών σε επίπεδα κοντά στα 33 τρις ευρώ.

Η αποκλιμάκωση των παρεμβατικών επιτοκίων της ECB εντός του 2024 οδήγησε τις αποτιμήσεις των ευρωπαϊκών κρατικών ομολογιακών τίτλων σε ελαφρώς υψηλότερα επίπεδα, με τα ελληνικά ομόλογα να υπεραποδίδουν σε σχέση με τα περισσότερα ευρωπαϊκά ομόλογα. Στο τέλος του 2024 η επιτοκιακή απόδοση (yield) της ελληνικής δεκαετίας κυμάνθηκε λίγο υψηλότερα από τα επίπεδα του 3,20% με την αντίστοιχη γερμανική να προσεγγίζει τα επίπεδα του 2,35%.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών είχε μια καλή απόδοση (+13,67%) στηριζόμενο στην καλή πορεία της ελληνικής οικονομίας και στην κερδοφορία των εισηγμένων εταιρειών. Τα εντός του 2024 αντλούμενα από το Χ.Α. κεφάλαια ξεπέρασαν τα 2,1 δισ. ευρώ (συμπεριλαμβανομένων ομολόγων 330 εκ. ευρώ). Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά προσέθεσε περίπου 19 δισ. ευρώ στη συνολική κεφαλαιοποίησή της και προσέγγισε τα 100 δισ. ευρώ. Η μέση ημερήσια συναλλακτική δραστηριότητα έφτασε κοντά στα 140 εκ. ευρώ σημαντικά υψηλότερη από εκείνη του προηγούμενου έτους (+26%).

Το σύνολο του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) της ελληνικής αγοράς στις 31/12/2024 διαμορφώθηκε στα επίπεδα των 22,11 δισ. ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση 6,32 δισ. ευρώ (40,04%) σε σχέση με εκείνο του τέλους του προηγούμενου έτους.

Η αύξηση του ενεργητικού των Α/Κ οφείλεται τόσο στις θετικές αποδόσεις των χαρτοφυλακίων των Α/Κ (1,38 δισ. ευρώ), όσο και στο θετικό ισοζύγιο εισροών/εκροών κατά 4,94 δισ. ευρώ.

Αξίζει να σημειωθεί ότι περισσότερα από 4 δισ. ευρώ εκ των εισροών κατευθύνθηκαν στην νέα υποκατηγορία ομολογιακών Α/Κ «προκαθορισμένου επενδυτικού ορίζοντα» (target maturity funds).

Στην Εταιρεία σας, η αξία του υπό διαχείριση Ενεργητικού των Α/Κ παρουσίασε άνοδο της τάξης του 19,57% λόγω των εισροών που ανήλθαν στα 38,33 εκατ. ευρώ, αλλά και των θετικών αποδόσεων για το σύνολο των χαρτοφυλακίων. Ως αποτέλεσμα, το μερίδιο αγοράς της ALPHA TRUST στα Α/Κ διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 1,97% (Πηγή: Βάση Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών).

Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων

Το ύψος του συνόλου των υπό διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών χαρτοφυλακίων προσέγγισε κατά την χρήση 2024 το ποσό των 1.861 εκ. ευρώ. Ειδικότερα τα θεσμικά χαρτοφυλάκια (βασικός πυλώνας της ανάπτυξης της Εταιρείας), έφτασαν κατά την παρελθούσα χρήση τα 1.585 εκ. ευρώ φθάνοντας ως ποσοστό το 85,2% της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας.

Παράλληλα οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου (Alternative Investment Funds) με έδρα το Λουξεμβούργο (Falcon Rex & Kestrel Investment Funds) που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής το 2017 και διαχειρίζονται από την Εταιρεία είχαν ενεργητικό το οποίο την 31/12/2024 έφτασε τα 120 εκ. ευρώ.

Η διεκδίκηση νέων αναθέσεων στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό παραμένει στρατηγικός μας στόχος. Θεωρούμε ότι η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών προς τους επενδυτές, η εξειδίκευση που διαθέτουμε ως ανεξάρτητη Εταιρεία, το επαγγελματικό προφίλ και το ήθος των ανθρώπων μας, τα γενικότερα υψηλά standards και η αποτελεσματική διαχείριση που παρέχουμε, αποτελούν τα συγκριτικά μας πλεονεκτήματα που καθορίζουν τα έσοδα αλλά και την συνολική εξέλιξη της Εταιρείας σας.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Με τον Ν. 4920/15.4.2022, παύει η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ και ΑΕΔΟΕΕ να παρέχουν στοιχεία Επάρκειας Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Εφεξής, οφείλουν να υποβάλλουν κάθε εξάμηνο μαζί με τις Οικονομικές τους Καταστάσεις και τα πάγια έξοδά τους, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον Εκτελεστικό

Κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της Επιτροπής, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαιά τους ισούνται τουλάχιστον με το 25% των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας υπερβαίνουν κατά πολύ το απαιτούμενο ποσοστό. Το 25% των προβλεπόμενων παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους υπολογίστηκαν σε € 480.087.

Περιβάλλον - Εργασιακά θέματα

Βιωσιμότητα

Στόχος της ALPHA TRUST αποτελεί η δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας και η μετάβαση προς ένα βιώσιμο μέλλον. Η Εταιρεία, ενεργώντας με συνέπεια προς το βέλτιστο συμφέρον των επενδυτών και της κοινωνίας, αναγνωρίζει την ευθύνη να λαμβάνει υπόψη περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες (ESG) στην επενδυτική της διαδικασία και τη λειτουργία της.

Με σκοπό να θέσει τις κατευθυντήριες γραμμές για την υιοθέτηση και ενσωμάτωση ESG παραγόντων στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και ενεργούς ιδιοκτησίας, η ALPHA TRUST έχει θεσπίσει και διατηρεί ESG Επενδυτική Πολιτική επί περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης θεμάτων τα οποία σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητές της. Για το σκοπό αυτό έχει συστήσει Επιτροπή ESG τα μέλη της οποίας ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και υποχρεωτικά συμμετέχει ο Διευθυντής Επενδύσεων της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, η ALPHA TRUST συμμετέχει και σταδιακά εφαρμόζει πρότυπα, πλαίσια και αρχές σχετικά με τη Βιώσιμη Ανάπτυξη. Με την ένταξή της τον Ιούνιο του 2020 στην υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία PRI «Principles for Responsible Investment» (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις), η Εταιρεία υιοθετεί τις αρχές υπεύθυνων επενδύσεων. Η Εταιρεία, μέλος του Ομίλου ALPHA TRUST, υποστηρίζει τη διεθνή πρωτοβουλία Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) και συμμετέχει στην εθελοντική πρωτοβουλία του Ο.Η.Ε. (UN Global Compact UNGC Οικουμενικό Σύμφωνο του Ο.Η.Ε.) και στο τοπικό δίκτυο UNGC (Global Compact Network Hellas GCNH).

Στο πλαίσιο των γνωστοποιήσεων πληροφοριών περί αειφορίας και δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 (SFDR), η ALPHA TRUST δηλώνει ότι λαμβάνει υπόψη τους σχετικούς κινδύνους βιωσιμότητας κατά τη διαδικασία έρευνας, ανάλυσης και λήψης των επενδυτικών αποφάσεών της. Ωστόσο επί του παρόντος, δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας, λόγω της έλλειψης των απαραίτητων δεδομένων που αφορούν τους παράγοντες αυτούς. Είναι στις προθέσεις της Εταιρείας να τροποποιήσει την προαναφερόμενη προσέγγιση, ώστε να αναγνωρίζονται οι δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας, μόλις τα δεδομένα καταστούν διαθέσιμα και αξιολογηθούν ως αξιόπιστα.

Με σκοπό την προώθηση της βιωσιμότητας, η ALPHA TRUST διαθέτει επενδυτικό προϊόν με στοχευμένη επενδυτική στρατηγική και περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης χαρακτηριστικά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG Μετοχικό Εξωτερικού (Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.:134η/4.8.1999/6) εμπίπτει στο άρθρο 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 καθώς ενέχει, μεταξύ άλλων, προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών ή συνδυασμό αυτών και οι εταιρείες-εκδότριες, στα μέσα των οποίων πραγματοποιούνται οι επενδύσεις του, ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Προστασία του περιβάλλοντος

Η ALPHA TRUST στοχεύει στην προαγωγή της περιβαλλοντικής υπευθυνότητας στην εταιρική της κουλτούρα. Λόγω της δραστηριοποίησής της στην παροχή υπηρεσιών, θεωρείται ότι δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον, ενώ παράλληλα λαμβάνει μέτρα για την περαιτέρω μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος.

Εργασιακές πρακτικές & κοινωνική συνεισφορά

Η ALPHA TRUST δίνοντας μεγάλη σημασία στις αρχές της ακεραιότητας και της διαφάνειας, έχει υιοθετήσει Κώδικα Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής, ο οποίος έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας και στον οποίον ενσωματώνονται όλες οι αρχές και οι αξίες που θα πρέπει να διέπουν τη συμπεριφορά των Υπόχρεων Προσώπων σε όλες τους τις δραστηριότητες, ανεξαρτήτως τομέα και ιεραρχίας. Ο Κώδικας Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής συμβάλλει στην περαιτέρω προώθηση της ηθικής ακεραιότητας, της τιμιότητας, της διαφάνειας, καθώς και της ορθής επαγγελματικής συμπεριφοράς σε όλες τις βαθμίδες ιεραρχίας της Εταιρείας, ώστε αφενός να διαφυλάσσεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, αφετέρου δε να διασφαλίζεται η διενέργεια της διαχείρισης προς το συμφέρον των επενδυτών. Ο εν λόγω Κώδικας, μαζί με τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης και τις πολιτικές που εφαρμόζονται, προσδιορίζουν το πλαίσιο της επιχειρηματικής λειτουργίας της ALPHA TRUST. Ασπάζεται τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ (UN Global Compact), το οποίο έχει ως στόχο να ευθυγραμμίσει τις επιχειρήσεις με τις 10 παγκόσμια αποδεκτές αρχές στους τομείς των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, των συνθηκών εργασίας, του περιβάλλοντος και της καταπολέμησης της διαφθοράς.

Η ALPHA TRUST στοχεύει να παρέχει ένα θετικό εργασιακό περιβάλλον που να επιτρέπει και να ενθαρρύνει όλους τους εργαζομένους να εργαστούν σε συνθήκες αμοιβαίας υποστήριξης και συνεργασίας. Παράλληλα, εγγυάται ίσες ευκαιρίες και διασφαλίζει τον σεβασμό της αξιοπρέπειας των εργαζομένων της, θέτοντας τα υψηλότερα πρότυπα όσον αφορά στη μη ανοχή στις διακρίσεις και προωθώντας σχέσεις εργασίας βασισμένες στην πίστη και στην αμοιβαία εμπιστοσύνη. Οι εργασιακές σχέσεις, ανεξαρτήτως ιεραρχικών επιπέδων, πρέπει να χαρακτηρίζονται από συνεργασία, αμοιβαίο σεβασμό, μη διάκριση και ευγένεια, ενώ η παρενόχληση και ο εκφοβισμός οποιουδήποτε είδους είναι πρακτικές απαράδεκτες. Παρέχει δε στους εργαζόμενους ασφαλές και ευχάριστο εργασιακό περιβάλλον, φροντίζοντας παράλληλα και για τη διατήρηση της υγιεινής του χώρου σε υψηλά επίπεδα. Μεριμνά για την επιμόρφωση και εξέλιξη των υπαλλήλων της, προσφέροντας τη δυνατότητα εκπαίδευσης για κάθε θέμα που αφορά τη λειτουργία της. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία παρέχει οικειοθελείς παροχές στους εργαζόμενους, προσβλέποντας στην καλύτερη ποιότητα ζωής για τους ίδιους και τις οικογένειές τους.

Η ALPHA TRUST παραμένει προσηλωμένη στην επίτευξη των στόχων και των προσδοκιών των πελατών της και στην εγκαθίδρυση μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης μαζί τους. Αποσκοπώντας στη συνεχή βελτίωση της εμπειρίας του πελάτη (client experience), βρίσκεται σε εξέλιξη η υλοποίηση ενός στοχευμένου επενδυτικού πλάνου για τον ψηφιακό μετασχηματισμό της Εταιρείας και την ενδυνάμωση της διαδραστικότητας στην επικοινωνία. Με τη συντεταγμένη χρήση των τεχνολογικών εργαλείων που διαθέτει (website, social media, newsletters) επιδιώκει την παροχή έγκυρης και υπεύθυνης ενημέρωσης προς τους επενδυτές για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που προσφέρει.

Στο πλαίσιο προσφοράς της στην ευρύτερη κοινότητα, η ALPHA TRUST υλοποιεί μια σειρά πολύπλευρων χορηγικών δράσεων, είτε συνεχίζοντας σταθερά να στηρίζει το έργο κοινωφελών ιδρυμάτων, είτε ξεκινώντας τη χορηγική της παρουσία σε νέα προγράμματα, υποστηρίζοντας τον Πολιτισμό, την Παιδεία, Ευπαθείς Κοινωνικές ομάδες κτλ.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η ALPHA TRUST ευθυγραμμίζεται απόλυτα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, ενώ ταυτόχρονα εφαρμόζει βέλτιστες πρακτικές και εθελοντικά πρότυπα με στόχο την αριστεία και τη διαρκή προάσπιση των συμφερόντων των πελατών, των εργαζομένων και όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Ο στόχος του πλαισίου αυτού είναι η εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας και η συνεχιζόμενη ανάπτυξη με διαφάνεια και αξιοπιστία.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Κώδικες και σειρά Πολιτικών και Διαδικασιών ώστε να διασφαλίζεται η διαφάνεια και η χρηστή διακυβέρνηση, όπως ενδεικτικά: Κώδικας Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής, Κώδικας

Συμπεριφοράς Απασχολούμενων Προσώπων, Πολιτική κατά της απάτης, της δωροδοκίας και της διαφθοράς, Πολιτική Εσωτερικών Αναφορών – Αποκαλύψεων (Whistleblowing Policy), Πολιτική (I) Πρόληψης και Καταπολέμησης της Βίας και της Παρενόχλησης στην Εργασία & (II) Διαχείρισης Εσωτερικών Καταγγελιών για Περιστατικά Βίας και Παρενόχλησης, Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής και Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, Πολιτική Κινδύνου Βιωσιμότητας, Πολιτική Αποδοχών, Πολιτική Προστασίας Ιδιωτικότητας.

Πολιτική Αποδοχών

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική αποδοχών, η οποία είναι σύμφωνη με την υπ' αρ. 28/606/2011 απόφαση και την εγκύκλιο υπ' αρ. 48 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και με τα άρθρα 23α «Πολιτικές και Πρακτικές αποδοχών» και 23β «Αρχές για τον καθορισμό και την εφαρμογή των πολιτικών και πρακτικών αποδοχών» του Ν. 4099/2012, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, καθώς και το αρ. 13 του Ν. 4209/2013.

Μερισματική Πολιτική

Διανομή Μερισμάτων

Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε 35% μετά την αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του 10%. Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 & 4 του άρθρου 130 και πλειοψηφία 80% του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να χορηγηθούν με μορφή τίτλων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ιδίων τίτλων τους οποίους έχει στην κατοχή της η εταιρεία εφόσον είναι και αυτοί εισηγμένοι, με την επιφύλαξη της τήρησης της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων και με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω τίτλοι θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης σύμφωνα με τα αρ.17 & 18. Διανομή άλλων περιουσιακών στοιχείων αντί μετρητών είναι επιτρεπτή με τις προϋποθέσεις και μόνο ύστερα από ομόφωνη απόφαση όλων των μετόχων. Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται στις εταιρείες που υπόκεινται σε υποχρεωτικό ή προαιρετικό έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτική εταιρεία.

Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

Προστασία προσωπικών δεδομένων

Η Εταιρεία έχει επίσης θεσπίσει ολοκληρωμένο πρόγραμμα για τη συμμόρφωσή της με τον Γενικό Κανονισμό Προστασίας των Προσωπικών Δεδομένων καθώς και την ισχύουσα εθνική νομοθεσία, το οποίο υποστηρίζεται από εσωτερικά προγράμματα εκπαίδευσης του προσωπικού. Επισημαίνεται ότι κατά το έτος 2024 δεν υπήρξε καμία περίπτωση παράβασης του συγκεκριμένου πλαισίου.

Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

Η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον και για το λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Οι κυριότεροι λόγοι αναφέρονται κατωτέρω:

Η Εταιρεία εμφάνισε κατά τη χρήση 2024 κέρδη προ φόρων ύψους €2.383 χιλ. Στις 31.12.2024 το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας ήταν € 4.391 χιλ. ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ήταν

€ 1.813 χιλ. γεγονός που της επιτρέπει να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές υποχρεώσεις της στο άμεσο μέλλον.

Κύκλος Εργασιών

Τα έσοδα από διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών για την Εταιρεία την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 ήταν €3.648.771 έναντι ποσού € 2.161.233 της χρήσης 05/09/2023-31/12/2023. Αντίστοιχα τα έσοδα από την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 ήταν €5.113.578 έναντι ποσού € 1.550.735 της χρήσης 05/09/2023-31/12/2023.

Οι μεταβλητές αμοιβές (performance fees) για τη χρήση 2024 ανέρχονται στο ποσό €718,7 χιλ. έναντι ποσού €1.324 χιλ. για την χρήση 2023.

Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθαν σε € 6.593.871 έναντι € 2.405.160 της χρήσης 05/09/2023-31/12/2023 .

Χρηματοοικονομικά Έσοδα/Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας ανήλθαν για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 σε € (12.123) έναντι € (28.718) της χρήσης 05/09/2023-31/12/2023

Λειτουργικά Κέρδη - Αποτελέσματα προ Φόρων.

Τα αποτελέσματα προ φόρων για την Εταιρεία ανήλθαν στην 31^η Δεκεμβρίου 2024 σε κέρδη €2.383 χιλ. έναντι € 1.449 της περσινής χρήσης 05/09/2023-31/12/2023

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

(Ποσά σε € 000)	31.12.2024	%	05 09 2023 - 31.12.2023	%
Μικτό Περιθώριο Κέρδους				
<u>Μικτό Κέρδος</u>	<u>5.909</u>		<u>2.825</u>	
Πωλήσεις	8.889	66,48%	3.790	74,53%
Περιθώριο EBITDA				
<u>EBITDA</u>	<u>2.931</u>		<u>1.610</u>	
Πωλήσεις	8.889	32,98%	3.790	42,48%
Περιθώριο Κέρδους προ Φόρων				
<u>Κέρδη προ Φόρων</u>	<u>2.383</u>		<u>1.449</u>	
Πωλήσεις	8.889	26,81%	3.790	38,24%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους				
<u>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</u>	<u>1.768</u>		<u>1.143</u>	
Πωλήσεις	8.889	19,89%	3.790	30,15%
Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων				
<u>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους</u>	<u>1.768</u>		<u>1.143</u>	
Ίδια Κεφάλαια	3.496	50,57%	2.752	41,52%
Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ενεργητικού				
<u>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους</u>	<u>1.768</u>		<u>1.143</u>	
Ενεργητικό	6.027	29,33%	5.108	22,37%

Ο τρόπος υπολογισμού των ανωτέρω δεικτών παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	Το EBITDA ορίζεται ως τα κέρδη χρήσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων, πλέον των συνολικών αποσβέσεων.
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών (ζημιών) μετά από Φόρους διά το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους προς Σύνολο Ενεργητικού	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών (ζημιών) μετά από Φόρους διά το σύνολο του Ενεργητικού
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο του Μικτού Κέρδους διά τις Πωλήσεις.
Περιθώριο EBITDA	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο του EBITDA διά τις Πωλήσεις.
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών (ζημιών) προ φόρων διά τις Πωλήσεις.
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών (ζημιών) μετά φόρων διά τις Πωλήσεις

Φόροι

Οι φόροι της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθαν σε €615.114 ενώ για την περσινή χρήση 05/09/2023 – 31/12/2023 ανήλθαν σε € 306.885.

Καθαρά Κέρδη

Τα καθαρά κέρδη μετά φόρων για τη χρήση 2024 ανήλθαν σε € 1.767.881 έναντι €1.142.601 της χρήσης από 05/09/2023 – 31/12/2023.

Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

ποσά σε €	31.12.2024	31.12.2023
Πελάτες & Λοιπές απαιτήσεις	1.911.784	1.951.736
Χρεώστες Διάφοροι	562.958	489.091
Ταμειακά διαθέσιμα	69.845	86.650
Ίδια Κεφάλαια	3.496.036	2.752.142
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.813.408	1.287.761
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	718.052	1.068.365
Σύνολο Ενεργητικού	6.027.496	5.108.268

Μεταγενέστερα γεγονότα

Στις 10 Δεκεμβρίου 2024 ψηφίστηκε στην Βουλή ο νόμος 5164/2024 του Υπουργείου Ανάπτυξης με το οποίο ενσωματώνεται στο ελληνικό δίκαιο η Ευρωπαϊκή οδηγία CSRD (EU) 2022/2464. Σύμφωνα με άρθρο 3 του νόμου αυτού, στην έννοια της οντότητας δημοσίου ενδιαφέροντος εντάσσονται για πρώτη φορά όλες οι εταιρείες του χώρου της κεφαλαιαγοράς (ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΔΟΕΕ) καθώς και οντότητες όπως Αμοιβαία Κεφάλαια, Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων κλπ. Με βάση σχετική εγκύκλιο οδηγία του Υπουργείου Ανάπτυξης η οποία εκδόθηκε στις 27/02/2025 διευκρινίστηκε ότι ειδικά για τις οντότητες που χαρακτηρίστηκαν «ως δημοσίου ενδιαφέροντος» για πρώτη φορά κατόπιν της τροποποίησης της της περ. ιβ' του άρθρου 2 του νόμου 4548/2018 με το άρθρο 3 του νόμου 5164/2024, η υποχρέωση σύστασης Επιτροπής Ελέγχου, σύνταξης και δημοσίευσης εκθέσεων βιωσιμότητας και κάθε άλλη υποχρέωση που απορρέει από την ένταξή τους στην κατηγορία των οντοτήτων δημοσίου ενδιαφέροντος, δεν αφορούν στο οικονομικό έτος 2024. Ως εκ τούτου η εταιρεία εξαιρείται από την ανωτέρω υποχρέωση για τη χρήση 2024.

Πέρα των ανωτέρω δεν υπάρχουν λοιπά μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

II. Σημαντικά γεγονότα κατά την κλειόμενη χρήση

A. Εταιρικά γεγονότα

1. Διανομή Μερίσματος

Με την από 27.03.2024 συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσης του έτους 2023 ποσού €1.050.000 ή €6,56256 ανά μετοχή. Το μέρισμα κατεβλήθη στις 10/04/2024.

2. Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

Με την Τακτική Γενική Συνέλευση της 27.03.2024, έγινε η εκλογή νέου Δ.Σ. σε αντικατάσταση των μελών που είχαν οριστεί από το καταστατικό σύστασης της Εταιρείας. Το νέο Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

- Γεώργιος Βασαλάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικός
- Αγνή Λεβή, Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστική
- Παναγιώτα Ζαγάρη, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστική.

Με την από 15/05/2024 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, εξέλεξε νέο μέλος του Δ.Σ., προς αναπλήρωση του αποβιώσαντος Ιωσήφ Παπαδογιάννη για το υπόλοιπο της θητείας αυτού, τον κ. Δημήτριο Νταλίτη του Βασιλείου.

Το νέο Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

- Γεώργιος Βασαλάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Αγνή Λεβή, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστική
- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- Παναγιώτα Ζαγάρη, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστική
- Δημήτριος Νταλίτης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικός

Η παρούσα απόφαση εκλογής υποβλήθηκε στη δημοσιότητα του άρθρου 13 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και θα ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία δικαιούται να αντικαταστήσει τον εκλεγέντα.

III. Προοπτικές για τη χρήση 2025

Ελληνική Οικονομία

Οι προοπτικές για την ελληνική οικονομία το 2025 είναι γενικά θετικές, με τα περισσότερα ιδρύματα να προβλέπουν συνεχιζόμενη ανάπτυξη, αν και με μέτριο ρυθμό. Το πραγματικό ΑΕΠ προβλέπεται να αυξηθεί κατά περίπου 2,1%-2,3% το 2025, σύμφωνα με το ΔΝΤ, τον ΟΟΣΑ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Οι επενδύσεις, ιδίως με την υποστήριξη των κονδυλίων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της ΕΕ, και η ιδιωτική κατανάλωση, που οδηγείται από την αύξηση της απασχόλησης και των εισοδημάτων, αναμένεται να είναι οι κύριοι παράγοντες ανάπτυξης.

Ο πληθωρισμός, βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, εκτιμάται ότι θα συνεχίσει την καθοδική του πορεία. Το 2024 αναμένεται να υποχωρήσει στο 3,0%, από 4,2% το 2023 ενώ μέχρι το τέλος της περιόδου πρόβλεψης (2026), ο πληθωρισμός θα συγκλίνει προς το στόχο της ΕΚΤ (2%). Ενώ ο γενικός πληθωρισμός αναμένεται να μειωθεί, ο πληθωρισμός πυρήνα, που οδηγείται από τον πληθωρισμό των υπηρεσιών και την αύξηση των μισθών, είναι πιθανό να είναι πιο επίμονος.

Η ανεργία εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί στο 10,00% το 2024, ενώ σταδιακά θα αποκλιμακωθεί στο 8,7% το 2026 με την πορεία της να αντανakλά τη συνεχιζόμενη οικονομική ανάκαμψη.

Παγκόσμια Οικονομία

Η παγκόσμια οικονομία το 2025 αναμένεται να διατηρήσει έναν ρυθμό ανάπτυξης, παρόμοιο με το 2024.

Η ανάπτυξη του παγκόσμιου ΑΕΠ προβλέπεται να παραμείνει σταθερή, με την εκτίμηση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου να είναι στο 3,3%. Ωστόσο, αυτός ο ρυθμός ανάπτυξης θεωρείται χαμηλός σε σύγκριση με τους ιστορικούς μέσους όρους. Ο πληθωρισμός αναμένεται να συνεχίσει την καθοδική του πορεία, προσεγγίζοντας τους στόχους των κεντρικών τραπεζών σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες. Παρόλα αυτά, ορισμένες περιοχές ενδέχεται να εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν αυξημένες πιέσεις στις τιμές. Οι κεντρικές τράπεζες αναμένεται να συνεχίσουν να χαλαρώνουν τη νομισματική πολιτική το 2025, αλλά ο ρυθμός και η έκταση αυτών των μειώσεων θα εξαρτηθούν από τις τάσεις του πληθωρισμού και τις οικονομικές συνθήκες σε κάθε χώρα.

Η ανάπτυξη του παγκόσμιου εμπορίου αναμένεται να μετριαστεί, επηρεασμένη από τις γεωπολιτικές εντάσεις, τους εμπορικούς περιορισμούς και τις διακυμάνσεις των τιμών των εμπορευμάτων. Η παγκόσμια οικονομία παραμένει ευάλωτη σε γεωπολιτικές αναταραχές, συμπεριλαμβανομένων των συγκρούσεων, της πολιτικής αστάθειας και της αυξανόμενης έντασης μεταξύ των μεγάλων δυνάμεων.

Σε ότι αφορά την Εταιρεία για το 2024:

Στα έσοδα από τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και από την διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών, δεν αναμένεται σημαντική μεταβολή. Ωστόσο, διακύμανση της αγοράς που μεταβάλλει την αξία του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή των χαρτοφυλακίων υπό διαχείριση, επηρεάζει τα έσοδα διαχείρισης αλλά και τις μεταβλητές αμοιβές που εξαρτώνται από την απόδοση των χαρτοφυλακίων.

Παράμετροι κόστους όπως τα μεταβλητά έξοδα (επιστροφές προμηθειών σε Δίκτυα/συνεργάτες) δεν αναμένεται να παρουσιάσουν σημαντική μεταβολή, καθώς αυτή η κατηγορία των εξόδων είναι συνδεδεμένη με τα έσοδα της Εταιρείας.

Δεν αναμένεται σημαντική διακύμανση στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων και κατά συνέπεια, στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

IV.Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Διαχείριση Κινδύνων αφορά τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εντοπισμού και διαχείρισης των κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της Εταιρείας.

Η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων που ακολουθείται από την εταιρεία, είναι ένας συνδυασμός δεξιοτήτων και εμπειρίας των στελεχών της σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου που θεωρείται ανεκτό. Σε κάθε περίπτωση, σημαντικός παράγων για την αντιμετώπιση των κινδύνων είναι η ροή των πληροφοριών που αφορούν την

συγκεκριμένη διαδικασία και η έγκαιρη επεξεργασία τους, ώστε να λαμβάνονται οι πλέον κατάλληλες αποφάσεις για την αντιμετώπισή τους ή τον επανακαθορισμό των επιπέδων κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία, ως μη τραπεζικός οργανισμός, έχει πολύ περιορισμένη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η φύση των εργασιών της Εταιρείας και η μεθοδολογία είσπραξης των αμοιβών από τους πελάτες ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αυτό. Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο αθέτησης από τον αντισυμβαλλόμενο να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία προέρχεται από απαιτήσεις προμηθειών διαχείρισης των χαρτοφυλακίων πελατών (Ιδιωτών και Θεσμικών) και από απαιτήσεις προμηθειών διανομής ΟΣΕΚΑ εξωτερικού.

Ο πιστωτικός κίνδυνος από προθεσμιακές καταθέσεις και επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό είναι περιορισμένος, καθώς οι καταθέσεις γίνονται με συστημικές Τράπεζες και οι επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό γίνονται κατόπιν έγκρισης του Δ.Σ. της Εταιρείας. Παρ' όλα αυτά, όταν κρίνεται απαραίτητο, γίνονται έλεγχοι αποτελεσματικότητας της μεθοδολογίας. Τυχόν παρατηρήσεις αξιολογούνται και μελετάται η δυνατότητα προσαρμογής της μεθοδολογίας της Εταιρείας.

Κίνδυνος αγοράς Βασικές μορφές του:

i.Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και αν και έχει στο ενεργητικό της καταθέσεις όψεως δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από την διακύμανση των επιτοκίων.

ii.Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος, καθώς ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας είναι σε νόμισμα Ευρώ.

Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της.

iii.Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις σε Α/Κ Χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), τα οποία αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, μέσω των αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Η προμήθεια διαχείρισης των συλλογικών και ατομικών χαρτοφυλακίων, είναι η βασική πηγή εσόδων της Εταιρείας. Τυχόν διακυμάνσεις ή δυσμενείς μεταβολές στις τιμές του χαρτοφυλακίου, ενδέχεται να επηρεάσουν τα έσοδα αυτά.

Ο περιορισμός ενός τέτοιου κινδύνου επιτυγχάνεται με την προσαρμογή της σύνθεσης των χαρτοφυλακίων αυτών πάντα μέσα στα καθορισμένα πλαίσια.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη δυνατότητα της Εταιρείας να εξασφαλίσει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων, όταν αυτά γίνουν

απαιτητά. Προς επίτευξη του σκοπού αυτού, πραγματοποιείται ταξινόμηση σε χρονικές περιόδους των χρηματοροών που προκύπτουν από τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας.

Σε μηνιαία βάση γίνεται παρουσίαση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας των μηνιαίων αποτελεσμάτων καθώς και του cashflow.

Η ρευστή οικονομική κατάσταση που βιώνουμε τα τελευταία χρόνια δεν μας επιτρέπει κανένα εφησυχασμό, αντίθετα μας προκαλεί να βρισκόμαστε συνεχώς σε κατάσταση αυξημένης εγρήγορσης. Η Εταιρεία εφαρμόζει, όπου είναι δυνατόν, προγράμματα μείωσης των εξόδων και προσπαθεί συνεχώς να διευρύνει τις πηγές εσόδων.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας της Εταιρείας για την 31.12.2024 και 31.12.2023:

31.12.2024 (Ποσά σε €)	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
Απαιτήσεις				
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	69.845			69.845
Χρεόγραφα Επενδ. Χαρτ.	1.796.667		50.150	1.846.817
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			381.690	381.690
Πελάτες & Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	869.623			869.623
Λοιπές Απαιτήσεις	729.823	312.338		1.042.161
Χρεώστες διάφοροι	526.611		36.347	562.958
Σύνολο	3.992.570	312.338	468.187	4.773.095

31.12.2024 (Ποσά σε €)	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων			460.691	460.691
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	63.620	280.197		343.817
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	320.815	508.113	14.785	843.712
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	234.705	391.174		625.879
Σύνολο	619.139	1.179.484	475.476	2.274.099

31.12.2023 (Ποσά σε €)	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
Απαιτήσεις				
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	86.650			86.650
Χρεόγραφα Επενδ. Χαρτ.	505.024			505.024
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			378.959	378.959
Πελάτες & Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.727.305			1.727.305
Λοιπές Απαιτήσεις	224.431			224.431
Χρεώστες διάφοροι	489.091			489.091
Σύνολο	3.032.501		378.959	3.411.460

31.12.2023 (Ποσά σε €)	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων			779.896	779.896
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	82.570	249.780		332.350
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	276.172	332.460	12.521	621.153
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	41.782	292.476		334.258
Σύνολο	400.524	874.716	792.417	2.067.657

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) γίνεται ετησίως.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Η Διοικητική δομή της Εταιρείας, δηλαδή το Οργανόγραμμα, οι διαδικασίες και οι άνθρωποι που την στελεχώνουν, είναι αναπόσπαστο μέρος των διαδικασιών για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων.

Οι επικεφαλής των τμημάτων σε συνεργασία με τον Risk Manager, αναφέρουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας τις παρατηρήσεις και διαπιστώσεις τους, για κάθε θέμα που αφορά τους κινδύνους της Εταιρείας αλλά και το περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρακολουθεί μέσω των εκάστοτε πληροφοριών και αναφορών τους κινδύνους που κατά περίπτωση αφορούν την Εταιρεία, σταθμίζει και ερευνά τους πιθανούς τρόπους προστασίας και πράττει ανάλογα με τις υπάρχουσες εναλλακτικές λύσεις και το κόστος τους.

Η Διαχείριση Κινδύνων σε κάθε περίπτωση παρουσιάζει προβλήματα μέτρησης. Ακόμα και στις περιπτώσεις όπου μετράται, όπως στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεν είναι πάντοτε δυνατός ο ακριβής προσδιορισμός του βάθους των επιπτώσεων που θα μπορούσε να έχει η μερική ή ολική μετατροπή ενός κινδύνου σε κάποιας μορφής απώλεια.

Ν.Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 συνδεδεμένο μέρος είναι ένα πρόσωπο ή μία οικονομική οντότητα που σχετίζεται με την οικονομική οντότητα που καταρτίζει Οικονομικές Καταστάσεις.

Ένα πρόσωπο ή μέλος του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος του προσώπου αυτού συνδέεται με την αναφέρουσα οικονομική οντότητα εάν το εν λόγω πρόσωπο:

- Έχει τον έλεγχο ή τον από κοινού έλεγχο της αναφέρουσας οικονομική οντότητας
- Έχει σημαντική επιρροή στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα
- Είναι μέλος των βασικών διοικητικών στελεχών της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας ή της μητρικής της.

Μια οικονομική οντότητα θεωρείται συνδεδεμένο μέρος μίας αναφέρουσας οικονομικής οντότητας εάν έχει εφαρμογή οποιαδήποτε από τις παρακάτω συνθήκες:

- i. Η οικονομική οντότητα και η αναφέρουσα οικονομική οντότητα είναι μέλη του ίδιου ομίλου
- ii. Μία οικονομική οντότητα είναι συγγενής ή κοινοπραξία της άλλης οντότητας
- iii. Και οι δύο οικονομικές οντότητες είναι κοινοπραξίες του ίδιου τρίτου μέρους
- iv. Μία οικονομική οντότητα είναι Κ/Ξ μίας τρίτης οντότητας και η άλλη οικονομική οντότητα είναι συγγενής της τρίτης οντότητας
- v. Η οικονομική οντότητα είναι ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία προς τους εργαζόμενους, είτε της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας είτε μίας οικονομικής οντότητας που συνδέεται με την αναφέρουσα οικονομική οντότητα
- vi. Η οικονομική οντότητα ελέγχεται από κοινού από ένα πρόσωπο
- vii. Ένα πρόσωπο όπως ορίζεται ανωτέρω το οποίο ασκεί ουσιώδη επιρροή στην οικονομική οντότητα ή είναι βασικό διοικητικό στέλεχος της οικονομικής οντότητας ή της μητρικής της.

Ως συναλλαγή με συνδεδεμένο μέρος νοείται κάθε δικαιοπραξία, η οποία θεμελιώνει σχέση παροχής μεταξύ της Εταιρείας και του εκάστοτε συνδεδεμένου μέρους.

Ενδεικτικά παραδείγματα συναλλαγών/συμβάσεων που μπορεί να καταρτίσει η Εταιρεία με συνδεδεμένο μέρος είναι τα εξής:

- Αγορές ή πωλήσεις αγαθών
- Αγορές ή πωλήσεις ακίνητων και άλλων περιουσιακών στοιχείων
- Παροχή ή λήψη υπηρεσιών
- Μισθώσεις
- Συμβάσεις εργασίας, έργου και έμμισθης εντολής
- Συμβάσεις παραχώρησης δικαιωμάτων
- Δάνεια και χρηματοδοτικές συμβάσεις εν γένει
- Παροχή εγγυήσεων ή εξασφαλίσεων
- Συμβιβασμοί και δωρεές
- Ο διακανονισμός των υποχρεώσεων για λογαριασμό της Εταιρείας ή από την Εταιρεία για λογαριασμό συνδεδεμένου μέρους.

Σε περίπτωση συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων μερών θα πρέπει να παρασχεθεί ειδική έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο ή από τη Γενική Συνέλευση.

Σημειώνουμε ότι καμία από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες. Ανάλυση συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη στην σημείωση «Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη».

Αγαπητοί μέτοχοι,

Μετά από μία καλή χρονιά για τις αγορές το 2023, το 2024 ξεκίνησε με καλές προϋποθέσεις και τελικά δεν μας απογοήτευσε. Η δραματική άνοδος του πληθωρισμού μετά τον πόλεμο στην Ουκρανία σταδιακά αποκλιμακώθηκε και οι Κεντρικές Τράπεζες ξεκίνησαν τη μείωση των επιτοκίων. Παράλληλα η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη - ιδιαίτερα στις ΗΠΑ - διατηρήθηκε και η εταιρική κερδοφορία παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα. Παρότι συγκριτικά η ευρωζώνη υστέρησε έναντι των υπολοίπων περιοχών καταγράφοντας χαμηλούς ρυθμούς ανάπτυξης, η Ελλάδα υπήρξε η εξαίρεση: συνέχισε την δική της ανοδική πορεία προσελκύοντας επενδυτικά κεφάλαια και κατέγραψε διψήφιες αποδόσεις για μία ακόμη χρονιά.

Οι παγκόσμιες αγορές κατέγραψαν υψηλές αποδόσεις πρωτίστως στις μετοχές και σε μικρότερο βαθμό στις ομολογίες. Τα κεφάλαια υπό διαχείριση επωφελήθηκαν από την άνοδο, με τα χαρτοφυλάκια και τα Αμοιβαία Κεφάλαιά μας να έχουν στο σύνολό τους θετικές αποδόσεις. Ο συνδυασμός αποδόσεων και νέων πωλήσεων οδήγησε σε αύξηση άνω του 15% στα κεφάλαια υπό διαχείριση, με το σύνολο να αγγίζει πλέον το 1.9 δις ευρώ. Η Εταιρεία σας διατηρεί τη θέση της στις κορυφαίες εταιρείες διαχείρισης στην Ελλάδα.

Το 2024 όμως υπήρξε η χρονιά που ο εταιρικός μετασχηματισμός με την δημιουργία μονοπρόσωπης ΑΕΔΑΚ και ΟΕΕ και την υπαγωγή αυτής στη μητρική εταιρία συμμετοχών είχε μόλις ολοκληρωθεί και άρχισε να δίνει καρπούς μέσα από την ορθολογικότερη χρήση ανθρώπινων πόρων και κεφαλαίων. Μας δόθηκε η δυνατότητα για τη δημιουργία νέων κερδοφόρων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων την οποία και αξιοποιήσαμε. Στόχος μας είναι να συνεχίσουμε αυτή την αναζήτηση αυξάνοντας την κερδοφορία από υπάρχουσες και νέες πηγές.

Παράλληλα, συνεχίζουμε πάντα την αναβάθμιση λειτουργιών και υπηρεσιών εστιάζοντας στους ανθρώπους μας και στην τεχνολογία. Το ανθρώπινο δυναμικό ανανεώθηκε, εξελίχθηκε και ενισχύθηκε, με έμπειρα αλλά και νέα υποσχόμενα στελέχη. Συνεχίζουμε ακάθεκτα και τις βελτιώσεις των πρακτικών μας στη βιώσιμη ανάπτυξη με άξονες το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Εταιρική Διακυβέρνηση. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό και με το αυξημένο κόστος εποπτείας και πληροφορικών συστημάτων σταθεροποιεί το λειτουργικό μας κόστος σε ψηλά επίπεδα. Ως αποτέλεσμα, είναι αναγκαίο να παραμείνουμε άκρως αποδοτικοί και εξωστρεφείς, ώστε να διατηρήσουμε την ανταγωνιστικότητά μας. Εκτίμηση και πεποίθησή μας είναι ότι όλες μας οι επενδύσεις υποστηρίζουν την ανάπτυξη της εταιρίας ώστε και τα επόμενα χρόνια να παραμείνουμε στην κορυφή της διαχείρισης κεφαλαίων.

Στο σημείο αυτό θα θέλαμε να επισημάνουμε και την χρονική συγκυρία που βρισκόμαστε. Είναι μία ιδιαίτερη στιγμή με την χώρα μας, που μετά από μία δεκαετία πτώσης και εσωστρέφειας, βρίσκεται στο παγκόσμιο ενδιαφέρον και είναι πόλος έλξης κεφαλαίων και επιχειρηματικών συμφωνιών. Δεν παρουσιάζεται συχνά αυτή η στιγμή και πρέπει να την αξιοποιήσουμε. Στην πορεία αυτή εφόδια έχουμε την εμπειρία, το ήθος και την καινοτομία, παραμένοντας σταθερά προσηλωμένοι στους πελάτες, τους εργαζόμενους, τους μετόχους και την κοινωνία.

Θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τους μετόχους και τους πελάτες μας, παλαιούς και νέους για την εμπιστοσύνη που μας δείχνουν. Αποτελούν για εμάς πηγή έμπνευσης, ωθώντας μας να γινόμαστε καλύτεροι. Θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τους ανθρώπους μας στην Alpha Trust που ανταποκρίνονται πάντα στις υψηλές απαιτήσεις μας. Η καλή πορεία της εταιρείας οφείλεται κατά κύριο λόγο σε αυτούς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, σκοπεύει να συνεχίσει την μερισματική πολιτική των τελευταίων ετών και θα προτείνει και φέτος στην Γενική Συνέλευση των μετόχων την διανομή ποσού ανάλογου των κερδών χρήσεως.

Κηφισιά, 28 Φεβρουαρίου 2025

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Αίσιωπος Χριστόδουλος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας «Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια

περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2024.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2025

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

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση για την χρήση 2024

Σύμφωνα με τα Πρότυπα Χρηματοοικονομικής αναφοράς
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης

(Ποσά σε €)	Σημ	31.12.2024	31.12.2023
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	8.1	134.181	162.563
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	8.2	777.144	1.098.710
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.3	331.632	427.519
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.4	381.690	378.959
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8.19	11.444	8.015
		1.636.092	2.075.766
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	8.5	869.623	1.727.305
Χρεώστες διάφοροι	8.5	562.958	489.091
Λοιπές Απαιτήσεις	8.6	1.042.161	224.431
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8.7	1.846.817	505.024
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	8.8	69.845	86.650
		4.391.405	3.032.502
Σύνολο ενεργητικού		6.027.496	5.108.268
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	8.9	1.600.000	1.600.000
Λοιπά αποθεματικά	8.10	210.099	95.691
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		1.685.938	1.056.451
		3.496.036	2.752.142
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		3.496.036	2.752.142
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	8.11	194.787	193.363
Κρατικές επιχορηγήσεις	8.15	62.574	95.105
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	8.13	460.691	779.896
		718.052	1.068.365
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.12	843.712	621.153
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	8.14	625.879	334.258
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	8.13	343.817	332.350
		1.813.408	1.287.761
Σύνολο υποχρεώσεων		2.531.460	2.356.126
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρ/ων		6.027.496	5.108.268

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε €)

Κύκλος εργασιών

Κόστος πωληθέντων

Μικτό κέρδος

Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων

Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως

Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Έσοδα / (έξοδα) από προβλέψεις

Κέρδη προ φόρων

Φόρος εισοδήματος

Συνολικά κέρδη περιόδου μετά φόρων

Σημ	01.01-31.12.2024	05.09-31.12.2023
8.16	8.888.828	3.790.139
8.17	(2.979.739)	(965.312)
	5.909.090	2.824.827
	95.027	83.729
8.17	(2.181.263)	(817.548)
8.17	(1.330.855)	(502.726)
8.17	(102.014)	(119.574)
	2.389.985	1.468.708
8.18	(12.123)	(28.718)
	5.133	9.497
	2.382.994	1.449.487
	(615.114)	(306.885)
	1.767.881	1.142.601

Κατάσταση Συνολικών εσόδων

Συνολικά κέρδη περιόδου μετά φόρων

Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) υποχρεώσεων

Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση

Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης

Σύνολο αναλογιστικών κερδών/ζημιών υποχρεώσεων

Τελικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων

Σημ	01.01-31.12.2024	05.09-31.12.2023
	1.767.881	1.142.601
	33.351	12.231
	(7.337)	(2.691)
	26.014	9.540
	1.793.895	1.152.141

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €)	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 5.9.2023		1.600.000	-	-	1.600.000
Συνολικά κέρδη / ζημιές περιόδου μετά φόρων		-	-	1.142.601	1.142.601
Τακτικό αποθεματικό		-	57.130	(57.130)	-
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		-	38.561	(29.021)	9.540
Υπόλοιπο στις 31.12.2023		1.600.000	95.691	1.056.451	2.752.142
Υπόλοιπο στις 01.01.2024		1.600.000	95.691	1.056.451	2.752.142
Συνολικά κέρδη / ζημιές περιόδου μετά φόρων		-	-	1.767.881	1.767.881
Τακτικό αποθεματικό		-	88.394	(88.394)	-
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		-	26.014	-	26.014
Μέρισμα χρήσης				(1.050.000)	(1.050.000)
Υπόλοιπο στις 31.12.2024		1.600.000	210.099	1.685.938	3.496.036

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε €)	Σημ	01.01-31.12.2024	05.09-31.12.2023
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		2.382.994	1.449.487
Πλέον/μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων		196.413	68.632
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης		344.746	72.549
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό		39.908	23.647
Μεταβολές από επανεκτίμηση χρεογράφων μεταφερόμενες στα αποτελέσματα χρήσης		(4.696)	(6.442)
Πιστωτικοί τόκοι		-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		12.766	14.543
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα		(12.766)	(14.543)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		(55.430)	(120.069)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		375.276	(1.807.225)
Καταβληθέντες φόροι		(507.721)	-
Σύνολο λειτουργικών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)		2.771.489	(319.421)
Επενδυτικές δραστηριότητες:			
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		(74.511)	(3.029)
Πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων		(1.337.097)	138.344
Τόκοι εισπραχθέντες		-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(1.411.608)	135.315
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης		(326.686)	(10.749)
Μερίσματα πληρωθέντα		(1.050.000)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (γ)		(1.376.686)	(10.749)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)			
		(16.805)	(194.855)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		86.650	281.506
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		69.845	86.650

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Στις 7 Σεπτεμβρίου 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Trust ΑΕΔΑΚ και ΟΕΕ (Διασπώμενη) αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας διάσπασης με απόσχιση του κλάδου διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών με σύσταση νέας εταιρείας (Επωφελούμενη).

Στις 29 Σεπτεμβρίου 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Trust ΑΕΔΑΚ και ΟΕΕ ενέκρινε το σχέδιο πράξης διάσπασης δι' απόσχισης και της σύστασης νέας εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 3 του αρ. 54, της παρ. 3 του αρ. 57, των άρθρων 59 έως και 74, 83 έως και 87 και 140 του Ν.4601/2019 καθώς και του αρ. 52 του Ν.4172/2013 και του Ν.4548/2018.

Ειδικότερα, η διάσπαση αφορούσε στην απόσχιση του κλάδου διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου επενδύσεων, συμβουλών επί χρηματοπιστωτικών μέσων του Παρ. Ι Τμήμα Γ του Ν.4514/2018 και λήψης και διαβίβασης εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στον κλάδο περιλαμβάνονται όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού τα οποία αφορούν τις ως άνω δραστηριότητες της Διασπώμενης και αποτυπώνονται στον από 04.09.2023 Ισολογισμό μετασχηματισμού. Η Διασπώμενη δεν θα λυθεί ως αποτέλεσμα της διάσπασης αλλά θα μετατραπεί σε εταιρεία συμμετοχών και θα συνεχίσει να είναι εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στις 3 Νοεμβρίου 2023, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Διασπώμενης αποφάσισε μεταξύ άλλων:

- α) Την έγκριση της προαναφερόμενης διάσπασης με απόσχιση του κλάδου διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων, συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών με σύσταση νέας εταιρείας,
- β) την έγκριση του από 29.09.2023 σχεδίου διάσπασης, περιλαμβανομένου του από 04.09.2023 Ισολογισμού μετασχηματισμού του αποσχιζόμενου κλάδου,
- γ) του σχεδίου καταστατικού της επωφελούμενης νέας ανώνυμης εταιρείας,
- δ) την τροποποίηση του καταστατικού της Διασπώμενης εταιρείας.

Στις 18 Δεκεμβρίου 2023, εγκρίθηκε η διάσπαση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«Alpha Trust Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»** (Διασπώμενη), δι' απόσχισης του κλάδου διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών (Κλάδος) με σύσταση νέας εταιρείας, ήτοι της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»** (Επωφελούμενη), καθώς και το καταστατικό αυτής. (Κ.Α.Κ., Γ.Ε.ΜΗ./3943282 της 18^{ης} Δεκεμβρίου 2023).

Στις 18 Δεκεμβρίου 2023, εγκρίθηκε η τροποποίηση του καταστατικού της Διασπώμενης. (Κ.Α.Κ., Γ.Ε.ΜΗ./3943346 της 18^{ης} Δεκεμβρίου 2023).

Σε συνέχεια των ανωτέρω, η εταιρική επωνυμία της Διασπώμενης τροποποιήθηκε σε **«Alpha Trust Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία»**.

Την ανωτέρω ημερομηνία:

- Η Διασπώμενη έγινε μοναδικός μέτοχος της Επωφελούμενης μέσω της απόκτησης του συνόλου των μετοχών εκδόσεως της Επωφελούμενης
- Η Επωφελούμενη υποκαθίσταται αυτοδικαίως ως καθολική διάδοχος στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικού και παθητικού) του Κλάδου.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της Εταιρείας:

Αντικείμενο και σκοπός της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του νόμου 4099/2012 περί "οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ και άλλες διατάξεις" όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

Κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σκοπός της Εταιρείας είναι επιπρόσθετα:

Σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 περ. α και περ. β-αα του ν. 4099/2012 και

(α) η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο παράρτημα Ι, Τμήμα Γ του Ν.4514/2018 όπως ισχύει και

(β) η παροχή επενδυτικών συμβουλών, για ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του παραρτήματος Ι, Τμήμα Γ του Ν.4514/2018.

Σύμφωνα με το άρθρο 6 του ν.4209/2013:

(γ) η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων κατά τις διατάξεις του ν. 4209/2013 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και την Οδηγία 2011/89/ΕΕ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλομένων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις» όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

(δ) η λήψη και διαβίβαση εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η παρούσα ετήσια χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 28 Φεβρουαρίου 2025, η σύνθεση του οποίου είναι:

- Γεώργιος Βασαλάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Αγνή Λεβή, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστική
- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- Παναγιώτα Ζαγάρη, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστική
- Δημήτριος Νταλίπης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικός

Η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου παραμένει έως τις 27.03.2027, δυνάμενη να παραταθεί αυτόματα μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης, σύμφωνα με το άρθρο 16 του καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 85 παρ.1 του ν.4548/2018.

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

2.1 Βάση Παρουσίασης

Οι παρούσες εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αφορούν τη περίοδο από 01 Ιανουαρίου 2024 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2024 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εκδόθηκαν και ήταν σε ισχύ κατά τον χρόνο σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» (Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων), τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η Διοίκηση δεν παρακολουθεί τις δραστηριότητες της Εταιρείας ανά λειτουργικό Τομέα καθώς τα έσοδα από την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων όπως και τα έσοδα από την διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών συγκεντρώνονται ουσιαστικά σε ένα λειτουργικό τομέα και πληρούν τα σημεία της παρ.12 του ΔΠΧΑ 8.

Τυχόν διαφορές μεταξύ των πινάκων της έκθεσης και των Οικονομικών Καταστάσεων στους οποίους οι πίνακες αναφέρονται, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις ποσών.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της χώρας.

2.2 Αρχή συνέχισης δραστηριοτήτων (going concern)

Κίνδυνοι για την Ελληνική Οικονομία

Οι κίνδυνοι που περιβάλλουν τις προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος για την ανάπτυξη είναι κυρίως καθοδικοί. Αναλυτικότερα, κινδύνους για τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας αποτελούν:

(α) η κλιμάκωση των γεωπολιτικών και εμπορικών εντάσεων και οι συνεπαγόμενες επιπτώσεις στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον,

(β) ο χαμηλότερος του αναμενομένου ρυθμός απορρόφησης και αξιοποίησης των κονδυλίων του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και

(γ) η βραδύτερη υλοποίηση των μεταρρυθμίσεων, που θα επιβράδυνε τη διαδικασία ενίσχυσης της παραγωγικότητας της οικονομίας και της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων.

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Σύμφωνα με τις τρέχουσες προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος, ο ρυθμός ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας το 2025 αναμένεται να διαμορφωθεί στο 2,5%, να υποχωρήσει ελαφρά στο 2,3% το 2026 και περαιτέρω στο 2% το 2027.

Η ανεργία εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί στο 10% το 2024, ενώ σταδιακά θα αποκλιμακωθεί στο 8,7% το 2026. Η πορεία αυτή αντανάκλα τη συνεχιζόμενη οικονομική ανάκαμψη.

Ο πληθωρισμός, βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, εκτιμάται ότι θα συνεχίσει την καθοδική του πορεία. Το 2024 αναμένεται να υποχωρήσει σε 3%, από 4,2% το 2023, ενώ μέχρι το τέλος του 2026, ο πληθωρισμός θα συγκλίνει προς το στόχο της ΕΚΤ (2%).

Alpha Trust Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον. Η Εταιρεία εμφάνισε κατά την χρήση 2024 κέρδη προ φόρων ύψους € 2.383 χιλ. Στις 31.12.2024 το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας ήταν € 4.391 χιλ. ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ήταν € 1.813 χιλ. γεγονός που της επιτρέπει να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές υποχρεώσεις της στο άμεσο μέλλον.

Οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου με έδρα το Λουξεμβούργο που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής και διαχειρίζονται από την Εταιρεία, παρουσίασαν σταθερότητα στο υπό διαχείριση ενεργητικό το οποίο ήταν €120 εκ. στις 31.12.2024, έχοντας σταθερή συνεισφορά στα έσοδα του Ομίλου.

Τα υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια στην αρχή του έτους ήταν €364 εκ. ενώ στο τέλος του 2024 ήταν € 436 εκ. (+19,57%).

Το ύψος του συνόλου των υπό διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών χαρτοφυλακίων προσέγγισε κατά την χρήση 2024 το ποσό των 1.861 εκ. ευρώ. Ενώ κατά την παρελθούσα χρήση τα 1.585 εκ. ευρώ (17,41%)

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους που διασφαλίζουν την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας της στο εγγύς μέλλον. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των εύλογων προσδοκιών για αναμενόμενα μελλοντικά γεγονότα.

3. Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2023 ή μεταγενέστερα.

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

Τον Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση ("sale and leaseback") μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή κατά την οποία, μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής, ειδικότερα όταν ορισμένες ή όλες οι πληρωμές είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο. Οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με την πώληση και επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτό τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού προτύπου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν τον λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2024.

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

Οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 1 για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες. Με τις τροποποιήσεις διευκρινίζεται η έννοια του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού μιας υποχρέωσης, θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η πρόθεση της Διοίκησης ή το δικαίωμα του αντισυμβαλλόμενου για διακανονισμό της υποχρέωσης μέσω μεταβίβασης συμμετοχικών τίτλων δεν επηρεάζουν την βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη ταξινόμηση. Επιπλέον, διευκρινίζεται ότι μόνο οι ρήτρες με τις οποίες μια οικονομική οντότητα πρέπει να συμμορφώνεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς επηρεάζει την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης. Με τις τροποποιήσεις του προτύπου απαιτείται να γνωστοποιούνται οι πληροφορίες σχετικά με αυτές τις ρήτρες στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2024.

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

Τον Μάιο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις (“Supplier Finance Arrangements”), οι οποίες τροποποίησαν το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Με τις νέες τροποποιήσεις απαιτείται από μια οικονομική οντότητα να παρέχει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας, και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα. Οι τροποποιήσεις στο IAS 7 και το IFRS 7 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2024.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

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

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

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός

νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025.

- **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. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **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. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις 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. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 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 όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «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 πρόωγη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

4.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση των συναλλαγματικών ισοτιμιών (τρέχουσες ισοτιμίες) που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών ή της αποτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμώνται. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη ή ζημιές) που προκύπτουν από τον διακανονισμό των ανωτέρω συναλλαγών καθώς και από τη μετατροπή στο τέλος της χρήσης των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

4.2 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο κόστος κτήσης ή στο αποσβέσιμο κόστος, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις για αυτό. Η Εταιρεία εξετάζει, σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων), τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Οι (λογιστικές) ζημιές απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου καταστεί μικρότερη από την λογιστική του αξία. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εισροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχιζόμενη χρησιμοποίηση του παγίου μέχρι την απόσυρσή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν ζημιών απομείωσης. Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ακίνητα. Τα ακίνητα που μισθώνει η Εταιρεία ανήκουν στην Μητρική εταιρεία Alpha Trust Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία.

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται είτε στη λογιστική αξία του ενσώματου παγίου στοιχείου, ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό ενσώματο πάγιο στοιχείο μόνο στην περίπτωση όπου υπάρχει μεγάλη πιθανότητα ότι από το συγκεκριμένο ενσώματο πάγιο θα προκύψουν για την οικονομική οντότητα μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες και το κόστος τους μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Ακίνητα ωφέλιμη διάρκεια ζωής 66 έτη. Βελτιώσεις ακινήτων έως 10 έτη.
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός έως 10 έτη.
- Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός έως 5 έτη.

4.3 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής.

Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση. Εάν η σύμβαση παραχωρεί ένα δικαίωμα για τον έλεγχο της χρήσης ενός αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα με αντάλλαγμα κάποιο τίμημα, τότε η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση.

Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η αμετάκλητη χρονική περίοδος της μίσθωσης σε συνδυασμό με κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να παρατείνει τη μίσθωση του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό, και κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Μετά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, με την επέλευση σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των συνθηκών που εμπίπτουν στον έλεγχο του, η Εταιρεία, ως μισθωτής, επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης. Η Εταιρεία, είτε ως εκμισθωτής είτε ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια μίσθωσης εάν επέλθει μεταβολή στην αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης.

α) Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το στοιχείο ενεργητικού αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.

Το στοιχείο ενεργητικού αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης ή στη διάρκεια από την έναρξη της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής ανάλογα με το ποια προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

Οι πληρωμές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην αποτίμηση της υποχρέωσης από μισθώσεις περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- σταθερές πληρωμές,
- μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα επιτόκιο,
- ποσά που αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας και

- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα ασκήσει και ποινές για καταγγελία μίσθωσης, εάν στον καθορισμό της διάρκειας της μίσθωσης έχει ληφθεί υπόψη η άσκηση του δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Επανεκτίμηση γίνεται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που μπορεί να προκύπτουν από τη μεταβολή ενός δείκτη ή εάν υπάρχει μια μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για το ποσό που αναμένεται να καταβληθεί για μια εγγύηση υπολειμματικής αξίας, μεταβολή στη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης και μεταβολή στην εκτίμηση άσκησης του δικαιώματος αγοράς του υποκείμενου στοιχείου, εφόσον υπάρχει. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης αναπροσαρμόζεται κατ' αυτόν τον τρόπο, γίνεται και αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν η λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης μειωθεί στο μηδέν.

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρεία, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται στα Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και η υποχρέωση μίσθωσης στις υποχρεώσεις για μισθώσεις. Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία λειτουργεί ως υπεκμισθωτής με λειτουργική μίσθωση τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης που αφορούν στην κύρια σύμβαση περιλαμβάνονται στην κατηγορία Επενδύσεις σε ακίνητα.

Μισθώσεις μικρής διάρκειας και μικρής αξίας

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο και να μην αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης για βραχυχρόνιες μισθώσεις, ή χαμηλής αξίας περιουσιακά στοιχεία όπως ταμπλέτες, προσωπικοί υπολογιστές, μικρά αντικείμενα επίπλωσης γραφείου και τηλεφωνικές συσκευές.

β) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Ως μέρος της εκτίμησης, η Εταιρεία εξετάζει και ορισμένους άλλους παράγοντες όπως το κατά πόσον η μίσθωση αφορά το μεγαλύτερο μέρος της οικονομικής ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι εισπράξεις των μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα, ενώ το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται με τη μέθοδο των δεδουλευμένων. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που ισχύει για τις απαιτήσεις κατά πελατών.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρεία που λειτουργεί ως εκμισθωτής παρακολουθεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο Ενεργητικού, διενεργώντας αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου αναγνωρίζονται ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

Όταν η Εταιρεία είναι ενδιάμεσος εκμισθωτής, αξιολογεί την κατάταξη της μίσθωσης μιας υπεκμίσθωσης κάνοντας αναφορά στο στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης της κύριας μίσθωσης, δηλαδή η Εταιρεία συγκρίνει τους όρους της κύριας μίσθωσης με αυτούς της υπεκμίσθωσης. Αντίθετα, εάν η κύρια μίσθωση είναι μια βραχυπρόθεσμη μίσθωση στην οποία η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση που περιγράφεται

παραπάνω, τότε κατατάσσει την υπεκμίσθωση ως λειτουργική μίσθωση. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στην υπεκμίσθωση του μισθωμένου παγίου ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

4.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αφορά κατ' αποκλειστικότητα λογισμικά προγράμματα, τα οποία αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ωφέλιμη ζωή τους θεωρούνται τα 5 έτη.

4.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν εγγυήσεις μισθωμάτων, εγγυήσεις προς οργανισμούς κοινής ωφέλειας (ΟΤΕ, ΔΕΗ κλπ.), μακροπρόθεσμης διάρκειας και σε περίπτωση που τα ποσά είναι σημαντικά, γίνεται προεξόφληση αυτών σε παρούσα αξία για τα επόμενα χρόνια που αναμένεται να εισπραχθούν. Επίσης, στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνεται η συμμετοχή της Εταιρείας στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Συναλλαγών, που όμως δεν χρειάζεται προεξόφληση.

4.6 Απομείωση Αξίας Στοιχείων (μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) του Ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας χρήσης (όπως υπολογίζεται από τις καθαρές ταμειακές ροές). Η ζημία απομείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών υπερβαίνει την ανακτήσιμη.

Ειδικά για τις περιπτώσεις των ακινήτων, η διαδικασία που κατά κανόνα ακολουθείται είναι η ανάθεση σε πιστοποιημένο εκτιμητή.

4.7 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα προκύπτουν από κάθε σύμβαση η οποία δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μία οικονομική οντότητα και αντίστοιχα μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο για μία άλλη οικονομική οντότητα.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας, περιλαμβάνουν τα παρακάτω στοιχεία:

- Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα
- Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Αρχική Αναγνώριση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η Εταιρεία καθίστανται μέρος των συμβατικών όρων του μέσου.

Αρχική Επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία (η οποία συνήθως είναι η τιμή συναλλαγής) συν ή μείον το κόστος συναλλαγών (αφορά μόνο περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων) που

αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση του χρηματοοικονομικού μέσου. Αντίστοιχα η Εταιρεία αναγνωρίζει για πρώτη φορά μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Ωστόσο, εξαίρεση αποτελούν οι εμπορικές απαιτήσεις οι οποίες δεν περιλαμβάνουν σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης και τις οποίες η Εταιρεία τις επιμετρά στην τιμή συναλλαγής τους.

Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Σύμφωνα με το μοντέλο κατάταξης του ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται και επιμετρούνται μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης στις ακόλουθες τρεις κατηγορίες:

- α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος (ΑΚ)
- β. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (ΕΑΜΛΣΕ)
- γ. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων (ΕΑΜΚΑ)

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τα χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης, όπως, ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ρών.

Απαραίτητη προϋπόθεση για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της παραπάνω κατηγορίες είναι η αξιολόγηση του **επιχειρηματικού μοντέλου** σύμφωνα με το οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και τα **χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ρών** του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας για την διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι θεμελιώδης για την κατάταξη τους στις παραπάνω κατηγορίες και πραγματοποιείται σε κάθε περίοδο αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων.

Πιο συγκεκριμένα, το **επιχειρηματικό μοντέλο** αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται ομάδες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την επίτευξη ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού στόχου. Δηλαδή, αφορά τον τρόπο με τον οποίο γίνεται η διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την Εταιρεία έτσι ώστε να δημιουργούνται ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προέρχονται από την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή από την πώληση του ή και από τα δύο.

Το επιχειρηματικό μοντέλο με βάση το οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθορίζεται σε ανώτερο βαθμό συγκέντρωσης και όχι για κάθε μεμονωμένο μέσο. Η Εταιρεία κατά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου εξετάζει όλα τα αποδεικτικά στοιχεία τα οποία είναι διαθέσιμα κατά την χρονική περίοδο της αξιολόγησης. Ως αποδεικτικά στοιχεία αναφέρονται οι κίνδυνοι οι οποίοι δύναται να επηρεάζουν την απόδοση του υπό αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου καθώς και όλοι οι επιμέρους παράγοντες οι οποίοι επιδρούν στην απόδοση του.

Δεύτερη προϋπόθεση αποτελεί η αξιολόγηση των **χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ρών**. Η Εταιρεία εξετάζει αν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αποτελούνται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου ποσού («**Δοκιμή SPPI**»).

Η Εταιρεία προκειμένου να εξετάσει αν οι ταμειακές ροές θα προέλθουν από την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, εξετάζει διάφορους παράγοντες όπως η συχνότητα, η αξία και ο χρόνος των πωλήσεων καθώς και τις προσδοκίες για τις μελλοντικές πωλήσεις. Στην παραπάνω αξιολόγηση, δεν λαμβάνονται υπόψιν τα σενάρια «χειρότερης περίπτωσης» τα οποία η Εταιρεία δεν προσδοκά ότι θα συμβούν.

Solely Payments of Principal and Interest (SPPI)

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος εάν τηρούνται σε επιχειρηματικό μοντέλο που έχει ως στόχο τη διατήρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να εισπράξει συμβατικές ταμειακές ροές και οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν μόνο τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (Solely Payments of Principal and Interest, SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα αποτιμώνται σε Fair Value through other Comprehensive Income (FVOCI) εάν ανήκουν σε επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο στην συλλογή συμβατικών ταμιακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Όλα τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε Fair Value through Profit or Loss (FVTPL).

Αξιολόγηση SPPI

Για να εκτιμηθεί κατά πόσον οι συμβατικές ταμιακές ροές είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων, εξετάζεται κατά πόσον οι συμβατικοί όροι του μέσου συμφωνούν με μια βασική ρύθμιση δανεισμού, δηλαδή το επιτόκιο περιλαμβάνει μόνο την αντιπαροχή για την χρονική αξία του χρήματος, πιστωτικό κίνδυνο, άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού και το περιθώριο κέρδους. Αυτό θα περιλαμβάνει αξιολόγηση του εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο περιέχει μια συμβατική ρήτρα που θα μπορούσε να μεταβάλει το ποσό ή το χρονοδιάγραμμα των συμβατικών ταμιακών ροών με τρόπο που να μην είναι συνεπής με την παραπάνω προϋπόθεση. Όταν οι συμβατικοί όροι εισάγουν έκθεση σε κίνδυνο ή μεταβλητότητα που είναι ασυμβίβαστη με μια βασική διάταξη δανεισμού, το σχετικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θα μετρηθεί σε Fair Value through Profit or Loss (FVTPL).

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία που δεσμεύεται η εταιρεία να αγοράσει ή να πουλήσει το μέσο. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, που είναι η πραγματική αξία του δοθέντος ανταλλάγματος (για περιουσιακά στοιχεία) ή του ληφθέντος ανταλλάγματος (αν πρόκειται για υποχρεώσεις), περιλαμβάνοντας και τα έξοδα συναλλαγής.

Παρακάτω παρατίθενται με περισσότερες λεπτομέρειες οι κατηγορίες επιμέτρησης:

A. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος όταν πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- Διακρατούνται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου στόχος του οποίου είναι η διακράτηση τους μέχρι την λήξη τους με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και
- οι ταμειακές ροές που διέπουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνιστούν αποκλειστικά αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου ποσού.

Β. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων όταν πληρούνται αμφότερες οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- Διακρατούνται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου στόχος του οποίου είναι η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και η μετέπειτα πώληση τους και
- οι ταμειακές ροές που διέπουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνιστούν αποκλειστικά αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου ποσού.

Γ. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν διακρατούνται στο πλαίσιο ενός εκ των ανωτέρω επιχειρηματικών μοντέλων επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Δηλαδή, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτυγχάνουν την δοκιμή SPPI, επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ενώ τα κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση τους συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Η Εταιρεία κατά την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μπορεί να προβεί στην αμετάκλητη επιλογή και να το προσδιορίσει ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η αμετάκλητη αυτή επιλογή είναι εφικτή μόνο κατά την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και δεν δύναται σε περίπτωση μεταβολής του επιχειρηματικού μοντέλου, η αναταξινόμηση του στο αποσβεσμένο κόστος ή στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Ωστόσο, η Εταιρεία διαχειρίζεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο «Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις» στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και κατ' επέκταση τις επιμετρά στο αποσβεσμένο κόστος.

Επιπρόσθετα, οι χρεωστικοί τίτλοι διακρατούνται από την Εταιρεία στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου με πρωταρχικό σκοπό την ρευστοποίηση τους για την αποκόμιση κέρδους και κατά συνέπεια επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Σε κάθε περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία επαναξιολογεί το επιχειρηματικό μοντέλο έτσι ώστε να προσδιορίσει εάν έχει επέλθει κάποια αλλαγή σε σχέση με της προηγούμενης περιόδου αναφοράς. Η Εταιρεία δεν εντόπισε κάποια αλλαγή στο επιχειρηματικό μοντέλο κατά την τρέχουσα περίοδο αναφοράς.

Συμμετοχικοί τίτλοι

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που πληρούν τον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου κατά το ΔΛΠ 32, επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Ωστόσο, η Εταιρεία μπορεί κατά την αρχική αναγνώριση να κάνει την αμετάκλητη επιλογή και να παρουσιάσει στα λοιπά συνολικά έσοδα μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων. Απαραίτητη προϋπόθεση για να είναι εφικτό η Εταιρεία να προβεί στη παραπάνω αμετάκλητη επιλογή αποτελεί οι μετοχές να μην διακρατούνται για διαπραγμάτευση καθώς και να μην αποτελούν ενδεχόμενο αντάλλαγμα αναγνωριζόμενο από την Εταιρεία σε συνένωση επιχειρήσεων στην οποία έχει ισχύ το ΔΠΧΑ 3. Σε περίπτωση όπου η Εταιρεία κάνει την παραπάνω αμετάκλητη επιλογή, αναγνωρίζει στα αποτελέσματα τα έσοδα από μερίσματα.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την ανωτέρω αμετάκλητη στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Όταν η Εταιρεία τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο στο πλαίσιο του οποίου διακρατούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τότε αναταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Ενδεχόμενες αλλαγές του επιχειρηματικού μοντέλου καθορίζονται από την ανώτατη διοίκηση του Ομίλου και αναμένεται να είναι σπάνιες. Οι αλλαγές του επιχειρηματικού μοντέλου αποτελούν αποτέλεσμα εσωτερικών και εξωτερικών αλλαγών οι οποίες είναι σημαντικής σημασίας για την λειτουργία της Εταιρείας καθώς και ευαπόδεικτες σε τρίτα μέρη. Πιο συγκεκριμένα, όταν η Εταιρεία αρχίζει ή παύει να ασκεί μια δραστηριότητα η οποία είναι ζωτικής σημασίας για την λειτουργία του τότε επέρχεται μεταβολή του επιχειρηματικού μοντέλου. Ωστόσο, αλλαγές του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας πρέπει να πραγματοποιούνται πριν από την ημερομηνία αναταξινόμησης.

Επιπρόσθετα, χρηματοοικονομικά μέσα που πληρούν τον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου κατά το ΔΛΠ 32 για τα οποία η Εταιρεία έχει κάνει την αμετάκλητη επιλογή κατά την αρχική τους αναγνώριση να τα επιμετρήσει στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων δεν μπορούν να αναταξινομηθούν. Αντίστοιχα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν προσδιοριστεί κατά την αρχική αναγνώριση ως επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων δεν είναι εφικτό να αναταξινομηθούν διότι ο προσδιορισμός τους είναι αμετάκλητος.

Ωστόσο, η Εταιρεία στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να αναταξινομήσει οποιαδήποτε χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης που έληξε την 31.12.2024, η Εταιρεία δεν προέβη σε καμία αναταξινόμηση καθώς δεν σημειώθηκε κάποια αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου στο πλαίσιο του οποίου η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατατάσσονται ως επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμία βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη υποχρέωση ως επιμετρούμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και κατ'επέκταση τις επιμετρά στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μία χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η Εταιρεία λαμβάνει μέρος σε μία συμβατική συμφωνία ενώ διαγράφεται όταν εξοφλείται, δηλαδή όταν εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Επιμέτρηση – Απομείωση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την πρόβλεψη ζημίας των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων οι οποίες επιμετρούνται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας ως εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που ενδέχεται να συμβούν καθ' όλη την διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου από την ημερομηνία της αρχικής τους αναγνώρισης. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 αποτελούν μια σταθμισμένη βάση πιθανοτήτων εκτίμησης των πιστωτικών ζημιών. Πιο συγκεκριμένα, αποτελούν την παρούσα αξία των υστερήσεων των ταμειακών ροών κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Υστέρηση ταμειακών ροών προκύπτει όταν ένας αντισυμβαλλόμενος παρουσιάζει αδυναμία καταβολής μιας πληρωμής κατά τον καθορισμένο χρόνο της εν λόγω πληρωμής σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της σύμβασης. Ως καθυστερημένες ταμειακές ροές ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στην εταιρεία και των ταμειακών ροών που αναμένεται να εισπράξει η εταιρεία σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της σύμβασης.

Η Εταιρεία εκτιμά και αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημίας σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Για την αξιολόγηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών λαμβάνονται υπόψη όλες οι λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των οικονομικών συνθηκών στο μέλλον. Σε περίπτωση μη ύπαρξης βάσιμων πληροφοριών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πληροφορίες του παρελθόντος (ιστορικά δεδομένα) για να αποφασίσει αν έχει επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού μέσου. Σε περίπτωση όπου ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει αυξηθεί

σημαντικά τότε η πρόβλεψη ζημίας που θα υπολογιστεί από την Εταιρεία θα ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες του δωδεκαμήνου.

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει τρία στάδια για σκοπούς απομείωσης («Stages») στην βάση των οποίων γίνεται ο υπολογισμός της απομείωσης με το κάθε στάδιο να αντιπροσωπεύει διαφορετική πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την γενική προσέγγιση («general approach») για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τις Απαιτήσεις Προσωπικού και το Ταμείο και τα Ταμειακά ισοδύναμα καθώς και για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τις Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις. Πιο συγκεκριμένα:

Γενική προσέγγιση («General Approach»)

Με βάση την γενική προσέγγιση («general approach»), η Εταιρεία αναγνωρίζει και ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Στάδιο 1 κατά την αρχική αναγνώρισή τους. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τη γενική προσέγγιση και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις» και «Χρεώστες διάφοροι». Με βάση αυτή την προσέγγιση αναγνωρίζει και ταξινομεί τις απαιτήσεις στις ακόλουθες «κατηγορίες». Η αξιολόγηση της ταξινόμησης και ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών γίνεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Σε κάθε μεταγενέστερη επιμέτρηση των προαναφερόμενων λογαριασμών γίνεται κατάταξη των κονδυλίων είτε στο Στάδιο 1 είτε στο Στάδιο 2 είτε στο Στάδιο 3 αναλόγως αν έχει επέλθει αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα:

Στάδιο 1: Στο στάδιο 1 κατατάσσονται όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική τους αναγνώριση. Επιπρόσθετα, στο στάδιο αυτό κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ενέχουν χαμηλό κίνδυνο αθέτησης (0-30 ημέρες καθυστέρησης) και ο πελάτης έχει την ικανότητα να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις ταμειακών ροών σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα. Επομένως, η πρόβλεψη ζημίας που θα υπολογιστεί από την Εταιρεία θα ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες του δωδεκαμήνου δεδομένου ότι ο πιστωτικός κίνδυνος είναι χαμηλός.

Στάδιο 2: Στο στάδιο αυτό κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης (30-90 ημέρες καθυστέρησης). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν έχουν υποστεί απομείωση στο στάδιο αυτό ενώ υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη την διάρκεια ζωής του στοιχείου οι οποίες προκύπτουν από όλα τα γεγονότα αθέτησης τα οποία είναι πιθανόν να συμβούν κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής τους.

Στάδιο 3: Στα στάδιο αυτό κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ορίζονται ως πιστωτικά απομειωμένα. Επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για την συνολική ζωή του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Μαχητό τεκμήριο για να θεωρηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πιστωτικά απομειωμένο αποτελεί η καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από την ημερομηνία πληρωμής καθώς και η ύπαρξη σημαντικών πληροφοριών αναφορικά με οικονομικές δυσκολίες του πελάτη.

Για τη κατάταξη των απαιτήσεων από τράπεζες, καθώς και των απαιτήσεων από δάνεια στο προσωπικό με βάση τον πιστωτικό τους κίνδυνο προκειμένου να υπολογιστούν οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη γενική προσέγγιση.

Σχετικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις» και «Χρεώστες διάφοροι», η Εταιρεία πραγματοποίησε μετά την απόσχιση του κλάδου αλλαγή πολιτικής και υιοθέτησε την Γενική προσέγγιση.

Άνοιγμα σε Περίπτωση Αθέτησης (Exposure at Default): η παράμετρος αυτή αντιπροσωπεύει το ποσό στο οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία σε περίπτωση αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Πιθανότητα Αθέτησης (Probability of Default): Η παράμετρος αυτή αντανακλά την εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης σε μία δεδομένη χρονική περίοδο. Η πιθανότητα αθέτησης χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία κατατάσσονται είτε στο Στάδιο 1 είτε στο Στάδιο 2. Στο Στάδιο 3, η πιθανότητα αθέτησης ισούται με 1 (100%) δεδομένου ότι έχει επέλθει το πιστωτικό γεγονός. Η Εταιρεία υπολογίζει την Πιθανότητα Αθέτησης με τη χρήση ιστορικών στοιχείων, παραδοχών και μελλοντικών εκτιμήσεων.

Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης (Loss Given Default): η παράμετρος αυτή αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη ζημία η οποία θα πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία αθέτησης ή διαφορετικά ως το ποσοστό ζημίας πάνω στην συνολική οφειλή. Αντιπροσωπεύει την προσδοκία της Εταιρείας για το μέγεθος της ζημίας των απαιτήσεων σε αθέτηση. Υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και των ταμειακών ρών του στοιχείου οι οποίες εκτιμάται ότι θα εισπραχθούν στο μέλλον. Η Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης εκφράζεται ως ποσοστό ζημίας ανά μονάδα ανοίγματος σε αθέτηση. Κατά τον υπολογισμό της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης λαμβάνεται υπόψιν και η κατοχή εξασφαλίσεων από την Εταιρεία οι οποίες έχουν ως αποτέλεσμα την ανάκτηση των αναμενόμενων ταμειακών ρών.

Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 9 προϋπόθεση για την κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και κατά επέκταση τη μεταγενέστερη επιμέτρησή τους, αποτελεί τόσο η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισής τους, όσο και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ρών τους.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που οι συμβατικές ταμειακές ροές τους αποτελούνται από πληρωμή κεφαλαίου και τόκων και διακρατούνται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο, σκοπός του οποίου είναι η διακράτηση τους μέχρι τη λήξη και η συλλογή των συμβατικών ταμειακών ρών, επιμετρούνται στη κατηγορία του Αποσβεσμένου Κόστους.

Με την προϋπόθεση ότι στο επιχειρηματικό μοντέλο υπάρχει πρόθεση κατοχής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ώστε να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές, αλλά αναμένεται η πώληση τους όταν είναι απαραίτητο (π.χ. για σκοπούς ρευστότητας), αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην «Εύλογη Αξία Μέσω της κατάστασης Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων» (ΕΑΜΛΣΕ). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που διακρατώνται εντός ενός επιχειρηματικού μοντέλου διαφορετικού από τα ανωτέρω, επιμετρώνται στην «Εύλογη Αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων» (ΕΑΜΚΑ).

Δεδομένου ότι η Εταιρεία διαχειρίζεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» με στόχο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών τους, επιμετρά αυτό στην κατηγορία του Αποσβεσμένου Κόστους.

Επιπλέον αυτού, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχει η εταιρεία διακρατούνται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο που ο πρωταρχικός στόχος του είναι η ρευστοποίηση τους σε βραχυχρόνιο διάστημα για την αποκόμιση κέρδους. Αποτέλεσμα αυτού είναι η επιμέτρησή τους στην ΕΑΜΚΑ.

Τέλος, τα χρηματοοικονομικά μέσα που εμπίπτουν στον ορισμό των μετοχών, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 32, επιμετρώνται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης στην ΕΑΜΚΑ. Η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία τους, ενώ τα εξ' αποτίμησης κέρδη ή ζημιές συμπεριλαμβάνονται στο αποτέλεσμα της περιόδου. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 κατατάσσονται είτε ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην ΕΑΜΚΑ είτε ως λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (ήτοι στο Αποσβεσμένο Κόστος). Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμία από τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις στην ΕΑΜΚΑ.

Αλλαγές λογιστικών πολιτικών

Μετά την ολοκλήρωση της απόσχισης του κλάδου τον Δεκέμβριο του 2023 και στα πλαίσια των όσων ορίζει το ΔΠΧΑ 9, η εταιρία υιοθέτησε την Γενική προσέγγιση («general approach») για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις» και «Χρεώστες διάφοροι». Η αλλαγή στην προσέγγιση όσο αφορά την ταξινόμηση των ανωτέρω απαιτήσεων και υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δεν είχε σημαντική επίδραση στην Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

4.8 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών μέσων

Οι εύλογες αξίες των Χρεογράφων χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την 31.12.2024.

Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

Τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αποτιμώνται ή γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται στα ακόλουθα τρία επίπεδα ανάλογα με τη χαμηλότερη πηγή πληροφόρησης που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους:

- **Επιπέδου 1:** τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για αντίστοιχα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

- **Επιπέδου 2:** άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφλησης ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία στην αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορά που δεν είναι ενεργές και κάποια παράγωγα.

- **Επιπέδου 3:** προκύπτουν από μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε τεχνικές αποτίμησης

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3.

Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφλησης ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση της Διοίκησης.

Στην περίπτωση που κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων η εύλογη αξία τους διαφέρει από το τίμημα της συναλλαγής, η διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα, μόνο στην περίπτωση που το μέσο αποτιμάται με βάση δεδομένα του επιπέδου 1 και 2. Στην περίπτωση που αποτιμάται με βάση δεδομένα του επιπέδου 3, η διαφορά κατά την αρχική αναγνώριση δεν καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα, δύναται δε να αναγνωρισθεί μεταγενέστερα στο βαθμό που η αποτίμηση του μέσου βασιστεί σε παρατηρήσιμες τιμές και λαμβάνοντας υπόψη, τόσο τη φύση του όσο και τη διάρκεια του χρόνου.

Στην κατηγορία του επιπέδου 2 εντάσσονται τα δεδομένα τα οποία δεν ικανοποιούν τα κριτήρια κατηγοριοποίησης στο επίπεδο 1 αλλά τα οποία είναι παρατηρήσιμα, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της εύλογης αξίας στο επίπεδο 2 είναι η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου, η μέθοδος της προεξόφλησης και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13 (Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας), η εύλογη αξία ιεραρχείται ανάλογα με το επίπεδο των εισροών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν στην εφαρμογή των εκτιμητικών μεθόδων ως εξής:

➤ **Εισροές επιπέδου 1**

Μη προσαρμοσμένες επίσημες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα με το επιμετρούμενο χρηματοοικονομικό μέσο.

➤ **Εισροές επιπέδου 2**

Εισροές, άλλες από τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές, που περιλαμβάνονται στο 1^ο επίπεδο, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το πάγιο στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

➤ **Εισροές επιπέδου 3**

Εισροές που είναι μη παρατηρήσιμες. Μια οντότητα αναπτύσσει μη παρατηρήσιμες εισροές χρησιμοποιώντας τις καλύτερες πληροφορίες που έχει στη διάθεση της, βάσει των περιστάσεων, στις οποίες δύναται να περιλαμβάνονται τα ίδια δεδομένα της εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις εύλογες διαθέσιμες πληροφορίες για τις υποθέσεις που χρησιμοποιούν οι συμμετέχοντες στην αγορά.

Στην κατηγορία του επιπέδου 3 εντάσσονται οι μη παρατηρήσιμες τιμές. Μη παρατηρήσιμες τιμές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας περιλαμβάνουν συσχετίσεις (correlations), μακροπρόθεσμες μεταβλητότητες, αναμενόμενες ταμειακές ροές, επιτόκια προεξόφλησης, πιστωτικά περιθώρια και άλλες παραμέτρους που αφορούν σε συγκεκριμένες συναλλαγές και προσδιορίζονται από την Εταιρεία. Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της εύλογης αξίας στο επίπεδο 3 είναι η μέθοδος της προεξόφλησης, οι πολλαπλασιαστές (multiples) και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η λογιστική αξία των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, καθώς και του κονδυλίου προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, προσέγγιζε την εύλογη αξία.

4.9 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των μετρητών και των καταθέσεων όψεως στις τράπεζες και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα αξιόγραφα, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και η διάρκειά τους μικρότερη των τριών μηνών

4.10 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Για τον υπολογισμό των μεγεθών χρησιμοποιείται, από ανεξάρτητο αναλογιστή, η μέθοδος αναλογιστικής εκτίμησης της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης, μερικές φορές γνωστή ως μέθοδος των δεδουλευμένων παροχών επιμερισμένων ανάλογα με την υπηρεσία ή ως μέθοδος παροχές/έτη υπηρεσίας. Η εν λόγω μεθοδολογία θεωρεί ότι κάθε περίοδος υπηρεσίας δημιουργεί μια επιπρόσθετη μονάδα δικαιώματος στις παροχές και αποτιμά κάθε μονάδα ξεχωριστά για να δημιουργήσει την τελική δέσμευση. Βάσει της μεθόδου προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας κατανέμεται η παροχή στην τρέχουσα περίοδο (για να προσδιορίζεται το κόστος της τρέχουσας απασχόλησης) και στην τρέχουσα και σε προηγούμενες περιόδους (για να προσδιορίζεται η αναλογιστική παρούσα αξία των δεσμεύσεων καθορισμένων παροχών). Η επιχείρηση προεξοφλεί το σύνολο μιας δέσμευσης παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία, ακόμη και αν μέρος της δέσμευσης καθίσταται πληρωτέο μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Η απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC) σχετικά με το ΔΛΠ 19, προβλέπει την αλλαγή λογιστικής πολιτικής ως προς την κατανομή της αναλογιστικής υποχρέωσης. Η μεταβολή λογιστικής πολιτικής εφαρμόζεται αναδρομικά από 01/01/2020, με ανάλογη προσαρμογή του υπολοίπου έναρξης κάθε επηρεαζόμενου στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων για την παλαιότερη από τις παρουσιαζόμενες περιόδους και των άλλων συγκριτικών ποσών για κάθε προγενέστερη περίοδο που παρουσιάζεται, ως αν η νέα λογιστική πολιτική να ήταν ανέκαθεν σε χρήση.

Η Εταιρεία, υλοποιώντας το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 8 του Ν.3198/1955, κατανέμει τις παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατ' έτος παροχής υπηρεσίας των εργαζομένων, κατά την συμπλήρωση των τελευταίων 16 ετών προ της εξόδου των εργαζομένων από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης. Η περίοδος αυτή αποτελεί την εύλογη βάση σχηματισμού της σχετικής πρόβλεψης. Σαν εύλογη βάση ολοκλήρωσης του σχηματισμού της πρόβλεψης για την αποζημίωση εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία, θεωρήθηκε η ηλικία των 62 ετών των εργαζομένων, οπότε η κατανομή των παροχών συνταξιοδότησης πραγματοποιείται από το 46^ο μέχρι το 62^ο έτος της ηλικίας τους. Ειδικά για τους εργαζομένους οι οποίοι είχαν συμπληρώσει 17 και περισσότερα έτη υπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη κατά τον χρόνο εφαρμογής του Ν.4093/2012, οι παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατανέμονται κατ' έτος παροχής υπηρεσιών για όσα είχαν θεμελιώσει το δικαίωμα είσπραξης αποζημίωσης συνταξιοδότησης κατά τον χρόνο εφαρμογής της ισχύουσας νομοθετικής ρύθμισης. Συνεπώς η έναρξη της κατανομής των παροχών αυτών προηγείται του 46^{ου} έτους της ηλικίας των εργαζομένων αυτής της

κατηγορίας, κατά τον αριθμό των ετών που δικαιούνται μεγαλύτερη αποζημίωση, με καταληκτική ημερομηνία το 62^ο έτος της ηλικίας των εργαζομένων αυτής της κατηγορίας.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η Εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την Εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Παροχές που αφορούν σε ασφαλιστικά προγράμματα ή συνταξιοδοτικά ταμεία βαρύνουν τα αποτελέσματα.

(δ) Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση με ασφαλιστική εταιρεία και παρέχει στο προσωπικό της συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, κρίνοντας ότι είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας και του εργαζόμενου. Οι εν λόγω παροχές βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης.

4.11 Προβλέψεις

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους, όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα (μεγαλύτερη του 50%) εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη, αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι, για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιστοιχίζεται.

4.12 Αναγνώριση εσόδων

Οι κυριότερες πηγές εσόδου της Εταιρείας αφορούν την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και την διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών. Η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων περιλαμβάνει διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων εναλλακτικών επενδύσεων εξωτερικού, καθώς και αντιπροσώπευση σχετικά με την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού.

Το έσοδο επιμετράται βάσει του ανταλλάγματος που καθορίζεται στην σύμβαση με τον πελάτη και δεν περιλαμβάνει ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων. Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο όταν εκπληρώνει μία υποχρέωση εκτέλεσης, δηλαδή όταν ο έλεγχος της υπηρεσίας μεταβιβάζεται στον πελάτη. Η Εταιρεία δεν συνάπτει συμβάσεις όπου η περίοδος ανάμεσα στην μεταβίβαση των υπηρεσιών που έχουν υποσχεθεί στον πελάτη και της πληρωμής από τον πελάτη να υπερβαίνει τον ένα χρόνο. Συνεπώς, η Εταιρεία δεν προσαρμόζει το τίμημα της συναλλαγής για την διαχρονική αξία του χρήματος.

Η Εταιρεία ακολουθεί μια προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες,
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων,

- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής,
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με όρους εκτέλεσης των συμβάσεων,
- Αναγνώριση του εσόδου, όταν η Εταιρεία εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων

Η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων είναι μια υποχρέωση που εκπληρώνεται σε διάρκεια χρόνου, με το αντίστοιχο έσοδο να αναγνωρίζεται σταδιακά, καθώς ο πελάτης επωφελείται από τις υπηρεσίες διαχείρισης που παρέχει η Εταιρεία. Η Εταιρεία αμείβεται για αυτές τις υπηρεσίες μέσω σταθερών και μεταβλητών αμοιβών διαχείρισης. Η σταθερή αμοιβή υπολογίζεται ως ποσοστό του μέσου καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, ενώ η μεταβλητή αμοιβή εξαρτάται από την απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου. Και οι δύο αμοιβές θεωρούνται μεταβλητό αντάλλαγμα και το έσοδο αναγνωρίζεται για κάθε περίοδο αναφοράς, εφόσον υπάρχει μεγάλη πιθανότητα να μην υπάρξει σημαντική ανατροπή στο συσσωρευμένο ποσό του εσόδου, όταν η αβεβαιότητα σχετικά με το μεταβλητό αντάλλαγμα εξαλειφθεί. Η σταθερή αμοιβή περιλαμβάνεται στο έσοδο κάθε περιόδου, καθώς η αβεβαιότητα σχετικά με αυτήν εξαφανίζεται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Αντίθετα, η μεταβλητή αμοιβή αναγνωρίζεται ως έσοδο μόλις επιβεβαιωθεί η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου, εξαλείφοντας έτσι την αβεβαιότητα.

Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών

Η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών αποτελεί επίσης υποχρέωση εκτέλεσης που εκπληρώνεται σε βάθος χρόνου και επομένως το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σε βάθος χρόνου, καθώς ο πελάτης λαμβάνει και ταυτόχρονα αναλώνει τα οφέλη που απορρέουν από τις υπηρεσίες διαχείρισης που παρέχει η Εταιρεία. Οι αμοιβές διαχείρισης των χαρτοφυλακίων πελατών καθορίζονται ανά πελάτη και μπορεί να περιλαμβάνουν τόσο σταθερή αμοιβή που υπολογίζεται ως ποσοστό επί της μέσης καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου του πελάτη και μεταβλητή αμοιβή που σχετίζεται με την απόδοση του χαρτοφυλακίου του πελάτη. Το μεταβλητό αντάλλαγμα που σχετίζεται με την σταθερή αμοιβή διαχείρισης περιλαμβάνεται στο τίμημα που αναγνωρίζεται ως έσοδο σε κάθε περίοδο αναφοράς, καθώς οποιαδήποτε αβεβαιότητα σχετικά με την σταθερή αμοιβή εξαλείφεται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, ενώ το μεταβλητό τίμημα που σχετίζεται με τη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης αναγνωρίζεται ως έσοδο την στιγμή που επιβεβαιώνεται η απόδοση του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τους όρους της κάθε σύμβασης με τον πελάτη οπότε και εξαλείφεται η σχετική αβεβαιότητα. Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα συμβατικό περιουσιακό στοιχείο για τα δεδουλευμένα έσοδα που δεν έχουν τιμολογηθεί ακόμα στους πελάτες, ενώ αναγνωρίζει σχετική απαίτηση όταν εκδίδεται το σχετικό τιμολόγιο στους πελάτες. Η περίοδος πίστωσης που παρέχεται στους πελάτες για την πληρωμή των τιμολογίων που αφορούν τις σχετικές αμοιβές δεν υπερβαίνει συνήθως τον ένα μήνα.

4.13 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, συμπεριλαμβανομένης και της εύλογης αξίας των μη χρηματικών επιχορηγήσεων, δεν θα αναγνωρίζονται μέχρις ότου υπάρξει η εύλογη βεβαιότητα ότι:

- I. Η Οικονομική οντότητα θα συμμορφωθεί με τους όρους που διέπουν τις επιχορηγήσεις,
- II. οι επιχορηγήσεις θα εισπραχθούν.

Ο τρόπος είσπραξης της επιχορήγησης δεν επηρεάζει τον λογιστικό χειρισμό που θα υιοθετηθεί για την παρακολούθηση της επιχορήγησης. Κατά συνέπεια, μια επιχορήγηση λογιστικοποιείται με τον ίδιο τρόπο, είτε εισπράττεται με μετρητά είτε μειωτικά κάποιας υποχρέωσης από το κράτος.

Επιχορηγήσεις που αφορούν τρέχουσες δαπάνες παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου είτε διακριτά ως ένα ξεχωριστό κονδύλι, είτε σε κονδύλι με ένα γενικό τίτλο «Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως».

Επιχορηγήσεις που αφορούν σε στοιχεία του ενεργητικού (παγίων) απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης με δύο τρόπους:

α) Το ποσό της επιχορήγησης συμπεριλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, αναγνωρίζεται ως έσοδο και μεταφέρεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του επιχορηγηθέντος περιουσιακού στοιχείου

β) το ποσό της επιχορήγησης αφαιρείται από την λογιστική αξία του σχετικού στοιχείου του ενεργητικού. Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση της επιχορήγησης στα κέρδη ή στις ζημίες της περιόδου επιτυγχάνεται μέσω του μειωμένου εξόδου αποσβέσεων.

Η Εταιρεία ακολουθεί τον πρώτο τρόπο.

4.14 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις, την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

4.15 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

4.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας και της μητρικής της, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη.

4.17 Φόροι και αναβαλλόμενη φορολογία

Φόρος εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Αναβαλλόμενοι Φόροι

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά, σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων και τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία και πάγια περιουσιακά στοιχεία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία, όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία, να πάρει την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζει όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: α) των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, β) των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και γ) των πρόσφατων χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που, η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει μία προηγούμενως ακαταχώρητη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση πέραν αυτής που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας χαρτοφυλακίου (αποτιμώμενο μέσω της Καθαρής Θέσης), οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές, από τη διάθεσή ή εξαγορά του εν λόγω χαρτοφυλακίου.

5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και το ύψος των εσόδων και εξόδων της σχετικής περιόδου. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η κριτική αξιολόγησή τους αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων, έλεγχος απομείωσης άυλων περιουσιακών στοιχείων, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, των ενδεχόμενων υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται. Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων

και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που έγιναν αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου κρίνεται σκόπιμο.

6. Διαχείριση κεφαλαίου

1) Η πολιτική της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι:

- Να διασφαλίσει τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της,
- να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα ξένα κεφάλαια σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους. Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

2) Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (κ.ν. 4548/2018 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3, 4 και 5 του άρθρου 49 του κ.ν. 4548/2018, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.
- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το αρ.119 του κ.ν.4548/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η Εταιρεία έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

Η «ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» λειτουργεί με βάση τους νόμους 4099/2012 & 4209/2013, όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί, εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υποβάλλει σε τακτά διαστήματα προς αυτή τα από τις κανονιστικές διατάξεις προβλεπόμενα.

7. Διαχείριση κινδύνων

Η Διαχείριση Κινδύνων αφορά τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εντοπισμού και διαχείρισης των κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της Εταιρείας.

Η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων που ακολουθείται από την εταιρεία, είναι ένας συνδυασμός δεξιοτήτων και εμπειρίας των στελεχών της σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου που θεωρείται ανεκτό. Σε κάθε περίπτωση, σημαντικός παράγων για την αντιμετώπιση των κινδύνων είναι η ροή των πληροφοριών που αφορούν την

συγκεκριμένη διαδικασία και η έγκαιρη επεξεργασία τους, ώστε να λαμβάνονται οι πλέον κατάλληλες αποφάσεις για την αντιμετώπισή τους ή τον επανακαθορισμό των επιπέδων κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία, έχει πολύ περιορισμένη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

Η φύση των εργασιών της εταιρείας και η μεθοδολογία είσπραξης των αμοιβών από τους πελάτες ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αυτό. Παρ' όλα αυτά, όταν κρίνεται απαραίτητο, γίνονται έλεγχοι αποτελεσματικότητας της μεθοδολογίας. Τυχόν παρατηρήσεις αξιολογούνται και μελετάται η δυνατότητα προσαρμογής της μεθοδολογίας της εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από κάποιο μεμονωμένο αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλόμενων με τα κοινά χαρακτηριστικά.

Κίνδυνος αγοράς

Βασικές μορφές του:

i.Κίνδυνος Επιτοκίου

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και σε ότι αφορά τις καταθέσεις όψεως που έχει στο ενεργητικό της, δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από την διακύμανση των επιτοκίων.

ii.Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος καθώς όλες οι συναλλαγές της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε ευρώ. Δεν υπάρχουν σημαντικά υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

iii.Κίνδυνος τιμών

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 η Εταιρεία δεν διατηρούσε επενδύσεις σε κινητές αξίες, εκτός από 215.372 μερίδια A/K Alpha Trust Euro Money Market, συνολικής αξίας €1.296.106 και 30.000 μερίδια A/K Alpha Trust Apollo 11, συνολικής αξίας €300.981 τα οποία αποτιμήθηκαν σε τρέχουσες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Τα έσοδα της Εταιρείας αποτελούνται από επαναλαμβανόμενες σταθερές αμοιβές ως ποσοστό των υπό διαχείριση κεφαλαίων και από μεταβλητές αμοιβές, εξαρτώμενες από την απόδοση των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων. Το ύψος των αμοιβών της Εταιρείας επηρεάζεται από τις επιδόσεις των χρηματιστηριακών αγορών στο σύνολο τους, καθώς και από τις επικρατούσες συνθήκες στην ελληνική και την διεθνή οικονομία. Τυχόν επικράτηση οικονομικής ύφεσης θα μπορούσε να οδηγήσει σε περιορισμό της απόδοσης των επενδυτικών προϊόντων, σε μείωση των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, καθώς και σε στροφή των επενδυτών προς επενδυτικά προϊόντα χαμηλότερου κινδύνου με συνέπεια χαμηλότερες αμοιβές για την Εταιρεία.

Ο περιορισμός ενός τέτοιου κινδύνου επιτυγχάνεται με την προσαρμογή της σύνθεσης των χαρτοφυλακίων αυτών πάντα μέσα στα καθορισμένα πλαίσια.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνονται στη δυνατότητα της Εταιρείας να εξασφαλίσει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων, όταν αυτά γίνουν απαιτητά.

Προς επίτευξη του σκοπού αυτού, πραγματοποιείται ταξινόμηση σε χρονικές περιόδους όλων των χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της.

Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) γίνεται ετησίως.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Η Διοικητική δομή της Εταιρείας, δηλαδή το Οργανόγραμμα, οι διαδικασίες και οι άνθρωποι που την στελεχώνουν, είναι αναπόσπαστο μέρος των διαδικασιών για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων. Οι επικεφαλής των τμημάτων σε συνεργασία με τον Risk Manager, ο οποίος εργάζεται και μεμονωμένα, αναφέρουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, τις παρατηρήσεις και διαπιστώσεις τους, για κάθε θέμα που αφορά τους κινδύνους της εταιρείας αλλά και το περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρακολουθεί μέσω των εκάστοτε πληροφοριών και αναφορών τους κινδύνους που κατά περίπτωση αφορούν την Εταιρεία, σταθμίζει και ερευνά τους πιθανούς τρόπους προστασίας και πράττει ανάλογα με τις υπάρχουσες εναλλακτικές λύσεις και το κόστος τους.

Ακόμα και στις περιπτώσεις όπου ο κίνδυνος μετράται, όπως στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεν είναι πάντοτε δυνατός ο ακριβής προσδιορισμός του βάθους των επιπτώσεων που θα μπορούσε να έχει η μερική ή ολική, μετατροπή ενός κινδύνου σε κάποιας μορφής απώλεια.

Για την χρήση 2024 οι μεταβλητές αμοιβές διαχείρισης ανήλθαν στο ποσό των €718.722.

Για τη πληροφόρηση ανά δραστηριότητα παρακαλώ ανατρέξτε στη σημείωση «Κύκλος εργασιών».

8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων

8.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

(Ποσά σε €)

Αξία κτήσης

Υπόλοιπο την 05.09.2023

Προσθήκες

Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις

Υπόλοιπο αξίας κτήσης την 31.12.2023

Προσθήκες

Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις

Υπόλοιπο αξίας κτήσης στις 31.12.2024

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο την 04.09.2023

Αποσβέσεις περιόδου

Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις

Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων την 31.12.2023

Αποσβέσεις περιόδου

Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις

Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων στις 31.12.2024

Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2024

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
66.311	401.987	468.299
-	1.103	1.103
-	17.325	17.325
66.311	420.415	486.726
-	16.061	16.061
-	-	-
66.311	436.475	502.787
(21.795)	(281.644)	(303.440)
(767)	(13.122)	(13.889)
(383)	(6.451)	(6.834)
(22.945)	(301.218)	(324.163)
(2.300)	(39.776)	(42.076)
-	(2.366)	(2.366)
(25.245)	(343.360)	(368.605)
41.066	93.116	134.181

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιών απομείωσης.

Ο λογαριασμός «Έπιπλα και Σκεύη» περιλαμβάνει κυρίως γραφεία, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και εξοπλισμό τηλεπικοινωνιών για την διεκπεραίωση της καθημερινής λειτουργίας της Εταιρείας.

8.2. Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

(Ποσά σε €)

Αξία κτήσης	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 05.09.2023	-	338.923	338.923
Προσθήκες περιόδου	733.914	234.358	968.272
Λήξη Συμβάσεων	-	-	-
Υπόλοιπο αξίας κτήσης 31.12.2023	733.914	573.281	1.307.195
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 05.09.2023	-	(135.937)	(135.937)
Αποσβέσεις περιόδου	(19.836)	(52.714)	(72.549)
Λήξη Συμβάσεων	-	-	-
Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2023	(19.836)	(188.651)	(208.486)
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2023	714.079	384.630	1.098.710
Αξία κτήσης	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2024	733.914	573.281	1.307.195
Προσθήκες περιόδου	-	31.288	31.288
Λήξη Συμβάσεων	-	(47.425)	(47.425)
Υπόλοιπο αξίας κτήσης 31.12.2024	733.914	557.145	1.291.059
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2024	(19.836)	(188.651)	(208.487)
Αποσβέσεις περιόδου	(238.026)	(106.720)	(344.746)
Λήξη Συμβάσεων	-	39.317	39.317
Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2024	(257.862)	(256.053)	(513.915)
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2024	476.052	301.091	777.144

Ο λογαριασμός «Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων» αφορά:

- Συμβάσεις υπομίσθωσης δύο κτιρίων, επί της οδού Τατοίου 21 στην Κηφισιά το οποίο είναι και η έδρα της Εταιρείας και κτίριο επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά στο οποίο στεγάζονται διοικητικές υπηρεσίες της Εταιρείας, μεταξύ της «Alpha Trust Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ» (υπομισθώτρια) και της μητρικής εταιρείας «Alpha Trust Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» (υπεκμισθώτρια). Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 και της ανανέωσης των συμβάσεων υπομίσθωσης των ανωτέρω κτιρίων με την ολοκλήρωση της απόσχισης του κλάδου στις 18.12.2023

η Εταιρεία αναγνώρισε στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης συνολικού ποσού €733.914. Το μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόστηκε για την Εταιρεία ήταν 5%.

- Συμβάσεις Leasing εταιρικών αυτοκινήτων.

8.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2023 και 2024:

(Ποσά σε €)	Λογισμικά Προγράμματα
Υπόλοιπο αξίας κτήσης την 05.09.2023	1.538.755
Προσθήκες	-
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις	47.164
Υπόλοιπο αξίας κτήσης την 31.12.2023	1.585.919
Προσθήκες	58.450
Υπόλοιπο αξίας κτήσης στις 31.12.2024	1.644.369
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 04.09.2023	(1.077.929)
Αποσβέσεις περιόδου	(54.743)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	(25.728)
Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων την 31.12.2023	(1.158.400)
Αποσβέσεις περιόδου	(154.336)
Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων στις 31.12.2024	(1.312.737)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2024	331.632

Ο λογαριασμός «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνει κυρίως λογισμικά προγράμματα τα οποία αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Ως ωφέλιμη ζωή θεωρούνται τα 5 έτη.

8.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Παρατίθεται ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (Ποσά σε €)	31.12.2024	31.12.2023
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	299.066	299.066
Δοσμένες εγγυήσεις	82.624	79.893
Σύνολο	381.690	378.959

Το κεφάλαιο του «Συνεγγυητικού» σύμφωνα με το Ν. 2533/1997 συγκροτείται αποκλειστικά από εισφορές των εταιριών που είναι μέλη του. Το ύψος του κεφαλαίου και των επιμέρους εισφορών των μελών του καθορίζονται από το άρθρο 71 του ν. 2533/1997, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το άρθρο 11 του ν. 3756/2009. Η υποχρέωση συμμετοχής της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών απορρέει από την άδεια διευρυμένου σκοπού την οποία έχει λάβει η Εταιρεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων (άρθρο 12

παράγραφος 2 σημείο α) του Ν.4099/2012). Σημειώνεται ότι σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας διευρυμένου σκοπού ή θέσης της Εταιρείας σε καθεστώς εκκαθάρισης, το ποσό των εισφορών που θα έχει συνολικά καταβληθεί από την Εταιρεία στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο θα επιστραφεί στην Εταιρεία, μειωμένο κατά το ύψος των αποζημιώσεων που τυχόν θα καταβληθούν προς πελάτες της, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 74 του Ν. 2533/1997.

8.5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Η ανάλυση των πελατών έχει έχουν ως ακολούθως:

	31.12.2024	31.12.2023
Αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίων ιδιωτών και θεσμικών πελατών	869.623	1.752.282
Λοιπές απαιτήσεις	61.439	81.162
Πρόβλεψεις απομείωσης	(61.439)	(106.140)
Σύνολο	869.623	1.727.305

Οι απαιτήσεις από πελάτες έχουν καταταχθεί στο Στάδιο 1 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων από πελάτες, καθώς και των λοιπών απαιτήσεων, πλησιάζουν τις λογιστικές αξίες τους, καθώς η επίδραση της παρούσας αξίας του χρήματος είναι αμελητέα. Οι προβλέψεις απομείωσης που καταγράφονται στο παραπάνω πίνακα, αφορούν υπόλοιπα που προέκυψαν από άλλες δραστηριότητες της εταιρίας πριν την απόσχιση κλάδου, τα οποία και έχουν καταταχθεί από τη Εταιρεία στο Στάδιο 3.

Υπάρχουν για την χρήση 2024 έσοδα από ένα πελάτη που ανέρχονται σε ποσό περίπου, €938 χιλ. εκ των οποίων ποσό €502 χιλ. αφορά αμοιβή υπεραπόδοσης (performance fees).

Παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού χρεώστες διάφοροι:

	31.12.2024	31.12.2023
Αμοιβές διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	549.686	476.077
Λοιπές απαιτήσεις	50.993	50.733
Πρόβλεψεις απομείωσης	(37.721)	(37.719)
Σύνολο	562.958	489.090

Οι Λοιποί Χρεώστες, αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις που προέρχονται από τη διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράχθηκαν εντός του Ιανουαρίου 2025.

8.6. Λοιπές απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Λοιπές απαιτήσεις (Ποσά σε €)	31.12.2024	31.12.2023
Ελληνικό Δημόσιο - φόροι	683.170	6.130
Έξοδα επομένων χρήσεων	165.208	64.449
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	193.783	153.853
Σύνολο	1.042.161	224.431

Δεν εκτιμάται πιθανή μελλοντική ζημία από τις απαιτήσεις του Δημοσίου.

8.7. Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(Ποσά σε €)		Λοιπά Χρεόγραφα
Υπόλοιπο	05-Σεπ-23	636.926
Αγορές (πωλήσεις)		(138.344)
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		6.442
Υπόλοιπο στις	31-Δεκ-23	505.024
Αγορές (πωλήσεις)		1.337.097
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		4.696
Υπόλοιπο στις	31-Δεκ-24	1.846.817

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την 31.12.2024 αναλύονται ως εξής:

Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 31/12/2024
ΕΓΕΔ λήξης 24/01/2025	Τιμή προσφοράς σε Οργανωμένη αγορά (πάροχος Bloomberg) κατά την 31.12.2024	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	199.580
A/K Alpha Trust Euro Money Market Fund	Καθαρή τιμή μεριδίου κατά την 31.12.2024	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	1.296.106
A/K ALPHA TRUST APOLLO 11 GREEK EQUITY FUND	Καθαρή τιμή μεριδίου κατά την 31.12.2024	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	300.981
Προνομιούχες μετοχές εταιρείας «CATAPULT GROWTH PARTNERS VENTURE CAPITAL MANAGEMENT S.A.»	Αξία κτήσης 2/12/2024	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	50.150
Σύνολο 31.12.2024				1.846.817

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την 31.12.2023 αναλύονται ως εξής:

Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 31/12/2023
A/K Alpha Trust Euro Money Market Fund	Καθαρή αξία μεριδίου τους κατά την 29.12.2023	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	505.024
Σύνολο 31.12.2023				505.024

Για σκοπούς αποτίμησης τα αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων τα ΕΓΕΔ και τα Αμοιβαία Κεφάλαια κατά την 31.12.2024 όπως και τα Αμοιβαία Κεφάλαια και την 31.12.2023 κατατάσσονται στο επίπεδο 1 (τιμές ενεργούς αγοράς).

Για την αποτίμηση των προνομιούχων μετοχών της εταιρείας CATAPULT GROWTH PARTNERS VENTURE CAPITAL MANAGEMENT S.A.» συνολικού ποσού €50.150 σημειώνεται ότι αυτή έχει γίνει με βάση το τίμημα αγοράς τους στις 02.12.2024, το οποίο εκτιμήθηκε και έως η εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2024.

8.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων έχει ως εξής:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα (Ποσά σε €)	31.12.2024	31.12.2023
Ταμείο	932	1.488
Καταθέσεις όψεως σε €	68.898	85.146
Καταθέσεις όψεως σε GBP	16	16
Σύνολο	69.845	86.650

Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων βρίσκεται σε τράπεζες του εσωτερικού.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία κατατάσσει τις καταθέσεις όψεως για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στο Στάδιο 1, το ποσό της αναμενόμενης ζημιάς που εκτιμάται δεν θεωρείται ουσιώδες και άρα δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη.

8.9. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο στις 31.12.2023	160.000	1.600.000
Υπόλοιπο στις 31.12.2024	160.000	1.600.000

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε ένα εκατομμύριο εξακόσιες χιλιάδες ευρώ (€1.600.000), διαιρούμενο σε εκατόν εξήντα χιλιάδες (160.000) κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (€10) έκαστη.

Το μετοχικό κεφάλαιο σχηματίστηκε με την ολοκλήρωση της διάσπασης της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Alpha Trust Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» (διασπώμενη εταιρεία) δια απόσχισης κλάδου με σύσταση νέας εταιρείας (ήτοι της Εταιρείας), με συνδυασμένη εφαρμογή των άρθρων 57 παρ. 3 και 59 επ. του Ν.4601/2019 και του άρθρου 52 του Ν. 4172/2013. Ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της διάσπασης, η διασπώμενη εταιρεία καθίσταται μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας λαμβάνοντας το σύνολο των μετοχών έκδοσής της.

8.10. Λοιπά αποθεματικά

Η ανάλυση των αποθεματικών, έχει ως εξής:

(Ποσά σε €)	31.12.2024	31.12.2023
Τακτικό αποθεματικό	145.524	57.130
Κέρδη / (Ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	64.575	38.561
Σύνολο	210.099	95.691

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με τον Ελληνικό εμπορικό νόμο (αρ.158, Ν.4548/2018), οι εταιρίες πρέπει να μεταφέρουν κατ' ελάχιστο 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου αυτό το αποθεματικό να γίνει ίσο με το 1/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της δραστηριότητας της Εταιρείας.

8.11. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η αναλογιστική παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή. Ο προσδιορισμός της παρούσας αξίας της υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών, του κανονικού κόστους της τρέχουσας απασχόλησης και όπου αρμόζει, του κόστους προϋπηρεσίας διενεργήθηκε βάσει της Μεθόδου Προβλεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης – Projected Unit Credit (ΔΛΠ 19, παρ. 67). Βάσει της μεθόδου της Προβλεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας, το κόστος μιας συνταξιοδοτικής παροχής υπολογίζεται ως η αναλογιστική παρούσα αξία κατά την ημερομηνία αποτίμησης που θα λάβει ο εργαζόμενος βάσει της προβλεβλημένης παροχής και των ετών υπηρεσίας στην Εταιρεία μέχρι την ημερομηνία αυτή. Η παροχή υπολογίζεται με βάση τον προβλεβλημένο συντάξιμο μισθό κατά την ηλικία συνταξιοδότησης.

Με βάση απόφαση του 2021 της Επιτροπής Διεργητικών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC) σχετικά με το ΔΛΠ 19, η κατανομή της αναλογιστικής υποχρέωσης γίνεται κατά τα τελευταία 16 έτη υπηρεσίας προ της συνταξιοδότησης.

Η κίνηση των παροχών προς τους εργαζόμενους κατά τη χρήση 2024 και την χρήση 2023 έχουν ως εξής:

Οι λογιστικές απεικονίσεις που παρουσιάζονται στη συνέχεια καταρτίστηκαν σύμφωνα με το IAS19R.

Alpha Trust Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚΟΕΕ	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβολές στην υποχρέωση ισολογισμού		
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	193.365	191.444
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	-	-
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	39.907	23.647
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από Εργοδότη	(5.133)	(9.497)
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(33.351)	(12.231)
Κόστος μεταφοράς προσωπικού	-	-
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	194.787	193.363
Μεταβολές στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την αρχή της χρήσης	193.365	191.444
Δαπάνη τόκου	6.671	5.101
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	28.102	25.995
Εισφορές Εργαζομένων	-	-
Κόστος προϋπηρεσίας	-	-
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών/Περικοπών/Ειδικών περιπτώσεων (π.χ. Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί)	5.133	8.099
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(5.133)	(9.497)
Έξοδα λόγω απόσχισης κλάδου		(15.548)
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση	(33.351)	(12.231)
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης	194.787	193.363
Ισολογισμός χρήσης		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης	194.787	193.363
Πραγματική αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος κατά το τέλος της χρήσης	-	-

Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	194.787	193.363
Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά το τέλος χρήσης		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	28.102	25.995
Δαπάνη τόκου	6.671	5.101
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	-	-
Κόστος προϋπηρεσίας	-	-
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών/Περικοπών/Ειδικών περιπτώσεων (π.χ. Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί)	5.133	8.099
Έξοδα λόγω απόσχισης κλάδου		(15.548)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	39.907	23.647
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (OCI)		
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(33.351)	(12.231)
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	5.997	(6.616)
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	-	-
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	(40.353)	(5.616)
Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(82.788)	(49.437)
Plan duration	6,23	6,29

Βασικότερες παραδοχές:

	2024	2023
Επιτόκιο Προεξόφλησης	2,93%	3,45%
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών	2,50%	2,50%
Πληθωρισμός	2,00%	2,10%

8.12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις
(Ποσά σε €)

	31.12.2024	31.12.2023
Μερίσματα πληρωτέα	8.932	12.566
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	110.336	164.502
Παρακρατούμενοι φόροι και τέλη	210.479	111.671
Έξοδα πληρωτέα	91.039	12.603
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	5.853	(1.000)
Προμήθειες πληρωτέες	167.143	166.539
Λοιπές υποχρεώσεις	249.931	154.272
Σύνολο	843.712	621.153

8.13. Υποχρεώσεις μισθώσεων

Η Εταιρεία διαχωρίζει τις υποχρεώσεις μισθώσεων σε βραχυχρόνιες (έως 1 έτος) και μακροχρόνιες (μεγαλύτερες του έτους) όπως εμφανίζονται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

(Ποσά σε €)	31.12.2024	31.12.2023
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	343.817	332.349
Μακροχρόνιες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	460.691	779.896
Σύνολο	804.508	1.112.245

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων συνολικού ποσού €804.508 στις 31.12.2024 ανά κατηγορία χρηματοδοτικής μίσθωσης και έτη πληρωμής των μισθώσεων αναλύεται στο παρακάτω πίνακα :

Χρονική Περίοδος	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
1ο Έτος (2025)	257.340	119.916	377.256
2ο Έτος (2026)	257.340	103.154	360.494
3ο Έτος (2027)		69.945	69.945
4ο Έτος (2028)		43.481	43.481
5ο Έτος (2029)		6.171	6.171
> 5 έτη			
Σύνολο	514.680	342.667	857.347
Τόκοι	(25.865)	(26.975)	(52.840)
Υπόλοιπο	488.815	315.692	804.508

8.14. Υποχρεώσεις για φόρους τέλη

Υποχρεώσεις για φόρους τέλη

(Ποσά σε €)

Υποχρεώσεις Φόρου Εισοδήματος

31.12.2024	31.12.2023
625.879	334.258

8.15. Κρατικές Επιχορηγήσεις

Η κίνηση του κονδυλίου «Κρατικές Επιχορηγήσεις» έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε €)	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο 01.01.2024	95.105	145.271
Ληφθείσες Επιχορηγήσεις	-	-
Μεταφορά σε έσοδα (50% αποσβέσεων Παγίων & Δαπανών)	(32.531)	(50.166)
Υπόλοιπο	62.574	95.105

Η Εταιρεία έλαβε επιχορήγηση στο πλαίσιο του προγράμματος ΕΣΠΑ 2014-2022 «Ψηφιακό Άλμα» για αναβάθμιση της τεχνολογικής της υποδομής.

Κατά την είσπραξή τους, οι επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης υπό τον λογαριασμό μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων. Στη συνέχεια, οι επιχορηγήσεις που σχετίζονται με

επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία μεταφέρονται στα έσοδα κατά την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων, με ποσοστό που αντιστοιχεί στην επιχορήγηση του συγκεκριμένου παγίου (50%). Η επιχορήγηση δαπανών μεταφέρονται σε διακριτό λογαριασμό εσόδων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

8.16. Κύκλος εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της χρήσης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κύκλος εργασιών (Ποσά σε €)	01.01.2024- 31.12.2024	05.09.2023- 31.12.2023
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	3.648.771	2.161.233
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	5.113.578	1.550.735
Λοιπά έσοδα	126.479	78.171
Σύνολο	8.888.828	3.790.139

Οι δύο ως ανωτέρω διακριτοί τύποι εσόδων δεν αποτελούν ξεχωριστούς λειτουργικούς τομείς κατά την έννοια του ΔΠΧΑ 8, τα αποτελέσματα τους δεν εξετάζονται ξεχωριστά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων και ως εκ τούτου δεν διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά δραστηριότητα. Επειδή οι δραστηριότητες αυτές έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά καθώς συγκεντρώνουν τις προϋποθέσεις της παρ. 12 του ΔΠΧΑ 8, εξετάζονται ως ένας τομέας.

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι στην Ελλάδα. Ο κύκλος εργασιών ανά γεωγραφικό τομέα αναλύεται ως εξής :

(Ποσά σε €)	01.01.2024- 31.12.2024	05.09.2023- 31.12.2023
Εσωτερικού	8.112.153	3.544.174
Λουξεμβούργο	650.196	185.979
Λοιπές χώρες προέλευσης	126.479	59.987
Σύνολο	8.888.828	3.790.139

8.17. Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων

Το άμεσο κόστος παροχής υπηρεσιών, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και τα έξοδα λειτουργίας πωλήσεων υπολογίστηκαν ως κάτωθι:

Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων (Ποσά σε €)	01.01.2024- 31.12.2024	05.09.2023- 31.12.2023
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.788.558	1.019.293
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.606.917	538.532
Παροχές τρίτων	748.171	248.603
Φόροι τέλη	269.350	97.489
Διάφορα έξοδα	537.702	240.488
Αποσβέσεις	541.159	141.181
Λοιπά	102.014	119.574
Σύνολο	6.593.871	2.405.160

Κατανεμόμενα σε:		
Κόστος πωληθέντων	2.979.739	965.312
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	2.181.263	817.548
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	1.330.855	502.726
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	102.014	119.574
Σύνολο	6.593.871	2.405.160

8.18. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (Ποσά σε €)	01.01.2024- 31.12.2024	05.09.2023- 31.12.2023
Χρηματοοικονομικά έσοδα	48.503	6.442
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(60.626)	(35.160)
Σύνολο	(12.123)	(28.718)

8.19. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος προκύπτει μετά την αφαίρεση από το λογιστικό αποτέλεσμα των μη εκπιπτόμενων δαπανών, οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις και δαπάνες μη αναγνωριζόμενες από τη φορολογική νομοθεσία. Οι παραπάνω δαπάνες αναμορφώνονται κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Ο φόρος εισοδήματος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 και κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023 αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε €)	Από 01.01.2024-31.12.2024		Από 05.09.2023- 31.12.2023	
	%	31.12.2024	%	31.12.2023
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		2.382.994		1.449.487
Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	22	524.259	22	318.887
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα		44.000		15.371
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές		46.855		(27.373)
Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)		615.114		306.885
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (OCI)		7.337		2.691
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής		25,81%		21,17%

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τόσο τον τρέχοντα όσο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση το φορολογικό συντελεστή που ισχύει κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης τους, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών, με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή της ανάκτησης της απαίτησης.

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρούνται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός εάν υπάρχουν κονδύλια που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση, οπότε ο φόρος τους καταχωρείται επίσης στην καθαρή θέση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος για τη χρήση 2024 και την προηγούμενη χρήση 2023 αναλύεται κατωτέρω:

(Ποσά σε €)	01.01.2024	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στον πίνακα OCI	31.12.2024
Από φορολόγηση υπεραξιών	(1.518)	(2.121)	-	(3.639)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	2.088	7.650	(7.337)	2.401
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	(257.453)	82.393		(175.061)
Λοιπά	264.899	(77.157)		187.742
	8.015	10.765	(7.337)	11.444

(Ποσά σε €)	05.09.2023	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στον πίνακα OCI	31.12.2023
Από φορολόγηση υπεραξιών	(101)	(1.417)	-	(1.518)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	(11.550)	16.329	(2.691)	2.088
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	(63.044)	(194.410)	-	(257.453)
Λοιπά	58.027	206.871	-	264.899
	(16.667)	27.373	(2.691)	8.015

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση καταχωρείται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν παύει να είναι πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί. Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, δύναται να λαμβάνουν «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Για την χρήση 2023 (περίοδος 5/9/2023-31/12/2023) ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Για τη χρήση 2024, ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» είναι σε εξέλιξη και τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως να προκύψουν εκτιμάται πως δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

8.20. Πολιτική αποδοχών

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική αποδοχών, με τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας ως Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (άρθρα 23α και 23β του ν. 4099/2012) και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (άρθρο 13 του ν. 4209/2013).

Η πολιτική αποδοχών που εφαρμόζει η Εταιρεία, βασίζεται σε παραμέτρους που έχουν σκοπό να βελτιστοποιήσουν την εύρυθμη, αποτελεσματική, ουσιαστική και σύννομη λειτουργία της, παραμένοντας ανταγωνιστική σε επίπεδα αμοιβών. Παράλληλα αποσκοπεί στην εξάλειψη της ανάληψης κινδύνων όπου αυτοί έχουν κριθεί ανεπιθύμητοι ή τον περιορισμό τους σε αποδεκτά και ασφαλή πλαίσια όπου η ανάληψη κινδύνων επιτρέπεται, ως επίσης και στην αποτροπή της σύγκρουσης συμφερόντων. Επίσης, αποσκοπεί στην παροχή κινήτρων για την μακροπρόθεσμη παραμονή και εξέλιξη στην Εταιρεία. Αφορά κυρίως τα ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους ως επίσης και τα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου ή πρόσωπα που εν γένει εξομοιώνονται μισθολογικά με τα πρόσωπα αυτά.

Η γενική πολιτική για τον καθορισμό των αμοιβών τείνει περισσότερο προς τις σταθερές αμοιβές και λιγότερο προς τις μεταβλητές. Μεταβλητές αποδοχές δίνονται εκτάκτως και όχι σε τακτική βάση σε περιπτώσεις επίτευξης σημαντικών στόχων και σε συνδυασμό με τα εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα και συνιστούν κατ' ουσίαν πρόσθετα κίνητρα με τη μορφή μεταβλητών αποδοχών συναρτώμενων με βραχυπρόθεσμους ή/και μεσοπρόθεσμους εταιρικούς στόχους. Προϋπόθεση για την καταβολή τους είναι η σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, με την οποία θα ορίζονται και οι ειδικές προϋποθέσεις καταβολής αυτών.

Οι οργανωτικές δομές, η φύση, η εσωτερική οργάνωση και το μέγεθος της εταιρείας επιτρέπουν τον απρόσκοπτο έλεγχο των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και της επιτρέπουν τον ομαλό σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών. Επιπρόσθετα, η επιλογή των επενδυτικών εργαλείων και με γνώμονα την αποφυγή πολύπλοκων, δυσνόητων και για τούτο δύσκολα ελέγχιμων επενδύσεων, περιορίζει τους κινδύνους που υφίσταται. Οι εσωτερικές διαδικασίες περί της αρμονικής λειτουργίας των διαφόρων τμημάτων, αποφυγής διαφόρων κινδύνων και αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων κρίνονται επαρκείς, ενώ δεν έχουν παρατηρηθεί ή αναφερθεί αξιόλογες περιπτώσεις δυσλειτουργίας στα πλαίσια της οικονομικής και επενδυτικής δραστηριότητας.

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση με ασφαλιστική εταιρία και παρέχει σε μέρος του προσωπικού της συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, κρίνοντας ότι είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας και των εργαζομένων.

8.21. Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 ήταν 48 ενώ κατά την 31.12.2023 ήταν 53 άτομα.

8.22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη

Αναφορικά με τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη σημειώνεται ότι καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Τα ποσά της παροχής και λήψης υπηρεσιών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη. Οι συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία

(Ποσά σε €)

Έσοδα και έξοδα από μητρική

Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων

Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε.

01.01.2024- 31.12.2024	05.09.2023- 31.12.2023
268.654	22.894
268.654	22.894

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας

Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές

Έκτακτες αμοιβές

Αμοιβές ΔΣ

796.052	255.440
-	10.240
-	30.570
796.052	296.250

31.12.2024	31.12.2023
------------	------------

Απαιτήσεις Από & προς μητρική

Υπόλοιπο ενσώματων παγίων (Δικαιώματα χρήσης παγίων)

Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε.

476.052	714.079
476.052	714.709

Λοιπές Απαιτήσεις

Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε.

41.400	41.400
41.400	41.400

Υποχρεώσεις σε μητρική

Υποχρεώσεις από Μισθώσεις

Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε.

488.816	715.527
488.816	715.527

Απαιτήσεις από & προς στελέχη

Υποχρεώσεις προς στελέχη της εταιρείας

Απαιτήσεις από στελέχη της εταιρείας

-	-
-	-
-	-

Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρείες εκτός του Ομίλου, πλην:

α) Του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Χριστόδουλου Αίσωπου, ο οποίος :

- εκτελεί καθήκοντα Προέδρου του Δ.Σ. της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας (Ε.Θ.Ε),
- εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (μη εκτελεστικό μέλος) της εταιρείας «Trade Estates ΑΕΕΑΠ»

8.23. Κεφάλαια υπό διαχείριση

Αμοιβαία Κεφάλαια

Η Alpha Trust διαχειρίζεται τα παρακάτω 13 Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία καλύπτουν ένα ευρύτατο φάσμα επενδυτικών αναγκών επενδύοντας στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό:

	ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ ΕΩΣ 31/12/2024
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ		
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - R	98.966.791,45	13,05%
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - I	25.222.959,56	14,09%
ALPHA TRUST APOLLO 11 GREEK EQUITY FUND*	313.639,23	0,33%
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ		
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	9.610.924,73	15,31%
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - I	2.339.070,72	16,49%
FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ		
S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	20.062.895,70	12,06%
FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ		
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	33.122.563,90	7,06%
ΜΙΚΤΑ		
ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND - R	58.980.003,98	7,09%
ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND - I	2.735.549,93	7,87%
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	21.749.580,26	8,33%
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	22.564.877,51	5,25%
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ Institutional Share Class	39.723.523,09	6,91%
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ Institutional Share Class	8.313.692,24	7,04%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ		
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	18.899.184,22	4,34%
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - I	11.928.163,08	4,66%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ		
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	15.849.040,29	5,11%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - I	8.457.823,70	5,96%
ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ		
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (ΠΡΟΤΥΠΟ ΑΚΧΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ)	37.020.179,62	2,71%
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	435.860.463,21	-

Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων

Το ύψος του συνόλου των υπό διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών χαρτοφυλακίων προσέγγισε κατά την χρήση 2024 το ποσό των 1.861 εκ. ευρώ. Ειδικότερα τα θεσμικά χαρτοφυλάκια (βασικός πυλώνας της ανάπτυξης της Εταιρείας), έφτασαν κατά την παρελθούσα χρήση τα 1.585 εκ. ευρώ φθάνοντας ως ποσοστό το 85,2% της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας.

Παράλληλα οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου (Alternative Investment Funds) με έδρα το Λουξεμβούργο (Falcon Rex & Kestrel Investment Funds) που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής το 2017 και διαχειρίζονται από την Εταιρεία είχαν ενεργητικό που την 31/12/2024 έφτασαν τα 120 εκ. ευρώ.

8.24. Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές καθαρές αμοιβές, χωρίς Φ.Π.Α. και λοιπά έξοδα διενέργειας ελέγχου, για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία από τις συνεργαζόμενες εταιρείες Ορκωτών Ελεγκτών:

(Ποσά σε €)

Τακτικός έλεγχος ετήσιων χρηματοοικονομικών
καταστάσεων / φορολογική συμμόρφωση
Λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες

01.01.2024 - 31.12.2024	05.09.2023 - 31.12.2023
14.000	7.000
300	300
14.300	7.300

8.25. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, η έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, ως επίσης και η δημοσίευση των εποπτικής φύσεως πληροφοριών για την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρεία, καθώς και τη διαχείρισή τους, είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.alphatrust.gr.

8.26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία εμπλέκονται σε διάφορες αντιδικίες και νομικές υποθέσεις της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Εταιρεία επανεξετάζει την κατάσταση κάθε σημαντικής υπόθεσης σε περιοδική βάση και αξιολογεί τον πιθανό οικονομικό κίνδυνο, βασιζόμενη στην άποψη των νομικών συμβούλων. Εάν η ενδεχόμενη ζημιά από οποιαδήποτε αντιδικία ή νομική υπόθεση θεωρείται πιθανή και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η Εταιρεία υπολογίζει πρόβλεψη για την εκτιμώμενη ζημιά. Τόσο για τον καθορισμό της πιθανότητας όσο και για τον καθορισμό του αν ο κίνδυνος μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, απαιτείται σε σημαντικό βαθμό η κρίση της διοίκησης. Όταν πρόσθετες πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες, η Εταιρεία επανεξετάζει την πιθανή υποχρέωση σχετικά με εκκρεμείς αντιδικίες και νομικές υποθέσεις και πιθανόν να αναθεωρηθούν οι εκτιμήσεις για την πιθανότητα ενός δυσμενούς αποτελέσματος και η σχετική εκτίμηση της πιθανής ζημιάς. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη των νομικών συμβούλων, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση ταμειακών ροών.

8.27. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Με τον Ν. 4920/15.4.2022, παύει η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ και ΑΕΔΟΕΕ να παρέχουν στοιχεία Επάρκειας Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Εφεξής, οφείλουν να υποβάλλουν κάθε εξάμηνο μαζί με τις Οικονομικές τους Καταστάσεις και τα πάγια έξοδά τους, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της Επιτροπής, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαιά τους ισούνται τουλάχιστον με το 25% των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας υπερβαίνουν κατά πολύ το απαιτούμενο ποσοστό. Το 25% των προβλεπόμενων παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους υπολογίστηκε σε € 480.087.

8.28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Στις 10 Δεκέμβριου 2024 ψηφίστηκε στην Βουλή ο νόμος 5164/2024 του Υπουργείου Ανάπτυξης με το οποίο ενσωματώνεται στο ελληνικό δίκαιο η Ευρωπαϊκή οδηγία CSRD (EU) 2022/2464. Σύμφωνα με άρθρο 3 του νόμου αυτού, στην έννοια της οντότητας δημοσίου ενδιαφέροντος εντάσσονται για πρώτη φορά όλες οι εταιρείες του χώρου της κεφαλαιαγοράς (ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΔΟΕΕ) καθώς και οντότητες όπως Αμοιβαία Κεφάλαια, Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων κλπ. Με βάση σχετική εγκύκλιο οδηγία του Υπουργείου Ανάπτυξης η οποία εκδόθηκε στις 27/02/2025 διευκρινίστηκε ότι ειδικά για τις οντότητες που χαρακτηρίστηκαν «ως δημοσίου ενδιαφέροντος» για πρώτη φορά κατόπιν της τροποποίησης της της περ. ιβ' του άρθρου 2 του νόμου 4548/2018 με το άρθρο 3 του νόμου 5164/2024, η υποχρέωση σύστασης Επιτροπής Ελέγχου, σύνταξης και δημοσίευσης εκθέσεων βιωσιμότητας και κάθε άλλη υποχρέωση που απορρέει από την ένταξή τους στην κατηγορία των οντοτήτων δημοσίου ενδιαφέροντος, δεν αφορούν στο οικονομικό έτος 2024. Ως εκ τούτου η εταιρεία εξαιρείται από την ανωτέρω υποχρέωση για τη χρήση 2024.



Alpha Trust Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚΟΕΕ | Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2024

Πέρα των ανωτέρω δεν υπάρχουν λοιπά μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)..

Κηφισιά, 28 Φεβρουαρίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ

ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΑΙΣΩΠΟΣ

ΜΑΡΙΟΣ ΡΟΣΕΛΛΙ
ΑΓΑΤΣΑΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ
ΚΑΡΑΠΕΤΑΚΟΥ

Α.Δ.Τ. ΑΒ340160/06

Α.Δ.Τ. ΑΒ287112/06

Α.Δ.Τ. ΑΕ014755/09

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ
Ο.Ε.Ε.
Α/0140773