

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1^Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^Η ΜΑΡΤΙΟΥ 2026
Σύμφωνα με το διεθνές λογιστικό πρότυπο 34 (δλπ 34)

alphatrust ανδρομέδα

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.3.2026	9
1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	9
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	9
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
2.2 Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	10
2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών	13
2.4 Έσοδα και έξοδα	15
2.5 Φόρος χαρτοφυλακίου	16
2.6 Ξένο νόμισμα	16
2.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17
2.8 Μισθώσεις	17
2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	18
2.10 Λοιπές απαιτήσεις	22
2.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	22
2.12 Μετοχικό Κεφάλαιο	23
2.13 Ίδιες μετοχές	23
2.14 Μερίσματα Πληρωτέα	23
2.15 Προβλέψεις	23
2.16 Λοιπές Υποχρεώσεις	23
2.17 Συνδεδεμένα μέρη	23
2.18 Σημαντικές συμβάσεις	24
2.19 Μεταγενέστερα γεγονότα	25
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	26
3.1 Κίνδυνος αγοράς	27
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος	31
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας	32
3.4 Λειτουργικός κίνδυνος	33
4. Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	35
5. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	35
6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	36
7. Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	36
8. Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	36
9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	37
10. Άλλες απαιτήσεις	38
11. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	38
12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	38
13. Μετοχικό Κεφάλαιο	39

14.	Διαφορά υπέρ το άρτιο	39
15.	Λοιπά αποθεματικά	39
16.	Αποτελέσματα εις νέο	39
17.	Ίδιες μετοχές	39
18.	Οφειλές από φόρους	40
19.	Μερίσματα πληρωτέα	40
20.	Λοιπές υποχρεώσεις	40
21.	Μερίσματα	40
22.	Δεσμεύσεις για επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Capital Commitments) 41	
23.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	41
24.	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	42
25.	Γνωστοποιήσεις σημαντικών συμβάσεων.....	42
26.	Εξελίξεις Α' τριμήνου 2026 - προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη	43
27.	Μεταγενέστερα γεγονότα.....	44

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(προς σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1- 31/03/2026	1/1- 31/3/2025
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	-1.520.116,49	2.217.230,91
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5	-166.279,69	-444.026,98
Μικτά κέρδη (μικτές ζημιές)		-1.686.396,18	1.773.203,93
Άλλα έσοδα-έξοδα		-2.971,71	-359,60
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	-112.853,16	-106.993,99
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		-1.802.221,05	1.665.850,34
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	7	-30.234,57	-32.945,48
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		-1.832.455,62	1.632.904,86
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	-0,5136	0,4704
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		-1.832.455,62	1.632.904,86

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σημ</u>	<u>31/3/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια		0,04	0,04
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων		4.915,47	6.553,96
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.200,00	1.200,00
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI)	9	311.342,02	205.530,43
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		317.457,53	213.284,43
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από χρηματιστές		0,04	68.644,20
Άλλες απαιτήσεις	10	35.246,39	27.887,83
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL)	11	30.100.366,78	36.806.860,19
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	4.939.842,94	1.883.915,72
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		35.075.456,15	38.787.307,94
Σύνολο ενεργητικού		35.392.913,68	39.000.592,37
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	12.845.524,16	12.845.524,16
Διαφορά υπέρ το άρτιο	14	7.111.350,03	7.111.350,03
Λοιπά αποθεματικά	15	2.724.000,00	2.724.000,00
Αποτελέσματα εις νέο	16	13.658.450,40	15.490.906,02
Ίδιες μετοχές	17	-1.238.075,80	-1.020.568,63
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		35.101.248,79	37.151.211,58
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		2.540,00	2.240,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.540,00	2.240,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές		12.384,06	5.326,15
Οφειλές από φόρους	18	30.234,57	56.299,55
Μερίσματα πληρωτέα	19	8.859,73	8.859,73
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		5.417,05	7.225,40
Λοιπές υποχρεώσεις	20	232.229,48	1.769.429,96
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		289.124,89	1.847.140,79
Σύνολο υποχρεώσεων		291.664,89	1.849.380,79
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		35.392.913,68	39.000.592,37

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2025	12.539.113,13	6.853.037,46	2.303.540,00	-1.231.375,81	9.726.662,07	30.190.976,85
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	1.632.904,86	1.632.904,86
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	1.632.904,86	1.632.904,86
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	645.023,58	2.798,68	647.822,26
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-24.458,71	-	-24.458,71
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	0,00	620.564,87	2.798,68	623.363,55
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/3/2025	12.539.113,13	6.853.037,46	2.303.540,00	-610.810,94	11.362.365,61	32.447.245,26
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/4/2025	12.539.113,13	6.853.037,46	2.303.540,00	-610.810,94	11.362.365,61	32.447.245,26
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	6.642.366,60	6.642.366,60
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	6.642.366,60	6.642.366,60
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Τακτικό αποθεματικό	-	-	420.460,00	-	-420.460,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	306.411,03	285.168,61	-	-	-	591.579,64
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	-	-26.856,04	-	-	-	-26.856,04
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-2.093.366,19	-2.093.366,19
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	0,00	0,00	0,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-409.757,69	-	-409.757,69
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	306.411,03	258.312,57	0,00	-409.757,69	-2.093.366,19	-1.938.400,28
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2025	12.845.524,16	7.111.350,03	2.724.000,00	-1.020.568,63	15.490.906,02	37.151.211,58
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2026	12.845.524,16	7.111.350,03	2.724.000,00	-1.020.568,63	15.490.906,02	37.151.211,58
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	-1.832.455,62	-1.832.455,62
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.832.455,62	-1.832.455,62
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-217.507,17	-	-217.507,17
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	0,00	-217.507,17	0,00	-217.507,17
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/3/2026	12.845.524,16	7.111.350,03	2.724.000,00	-1.238.075,80	13.658.450,40	35.101.248,79

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	<u>Σημ.</u>	<u>1/1-31/3/2026</u>	<u>1/1-31/3/2025</u>
Εισπράξεις (πωλήσεις χρεογράφων, είσπραξη μερισμάτων, κτλ)		8.284.602,56	4.362.894,43
Πληρωμές (αγορά χρεογράφων, εξόφληση προμηθευτών κτλ)		-4.952.904,82	-4.221.763,61
Πληρωμές φόρων		-56.299,55	-73.949,54
Πληρωμές τόκων		-155,45	-218,09
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		3.275.242,74	66.963,19
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ιδίων μετοχών		-217.507,17	-24.458,71
Πώληση ιδίων μετοχών		0,00	647.822,26
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης		-1.808,35	-1.673,31
Μερίσματα πληρωθέντα		0,00	-97,93
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-219.315,52	621.592,31
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α+γ)		3.055.927,22	688.555,50
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.883.915,72	703.875,02
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		4.939.842,94	1.392.430,52

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.3.2026

1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» με διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST - ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.003882701000, αφορούν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2026 περιλαμβάνουν πλήρη σειρά οικονομικών καταστάσεων, έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 34. Η παρουσίαση και το περιεχόμενο αυτών συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 1.

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

Το αντικείμενο εργασιών της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών. Ειδικότερα, η Εταιρεία συνιστά Οργανισμό Εναλλακτικών Επενδύσεων (Ο.Ε.Ε.) υπό την έννοια του Ν.4209/2013 και αναθέτει τη λειτουργία διαχείρισης επενδύσεων, κατ' άρθρο 6 παρ. 2β του Ν.4209/2013 αποκλειστικά σε εξωτερικό Δ, ιαχειριστή Ο.Ε.Ε., ο οποίος πληροί τους όρους του Ν.4209/2013.

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

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

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1/1-31/3/2026 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 19^η Μαΐου 2026.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Μαρτίου 2026 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI), χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVPL) συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2026 έχουν καταρτιστεί με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές και μεθόδους επιμέτρησης που εφαρμόστηκαν για την

κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, όπως αυτές έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Κατά την εν λόγω ενδιάμεση περίοδο δεν υπήρξε υιοθέτηση νέων ή αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), ούτε πρόωρη εφαρμογή προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική σε μεταγενέστερες περιόδους.

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

Η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μία ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας κατά την 31.3.2026, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

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

Συνέχιση της δραστηριότητας (Going Concern)

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

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

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

2.2 Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1/1/2026.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» 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. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ετήσιες Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)»

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 ετήσιες Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.

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 ετήσιες Οικονομικές της Καταστάσεις,

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή 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 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.

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

Το ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για πρότυπα που εισήχθησαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις

Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλλοδαπές δραστηριότητες. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

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

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

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

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

Σημαντικές κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης

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

(α) Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία

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

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

(β) Προσδιορισμός μεταβλητής αμοιβής υπεραπόδοσης (success fee)

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

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

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

Η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης υπολογίζεται βάσει της απόδοσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έως την ημερομηνία αναφοράς, σύμφωνα με τη συγκεκριμένη μεθοδολογία και τους όρους που προβλέπονται στη σχετική σύμβαση διαχείρισης. Η αναγνώρισή της βασίζεται στα δεδομένα αποτίμησης του χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία αναφοράς και στον συμβατικά προβλεπόμενο μηχανισμό υπολογισμού, χωρίς να απαιτείται διακριτική αξιολόγηση από τη Διοίκηση ως προς την πιθανότητα μελλοντικής αντιστροφής του αναγνωρισμένου ποσού.

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

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

2.4 Έσοδα και έξοδα

Αναγνώριση εσόδων

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

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

σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9.

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

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

(α) Κέρδη ή ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

(β) Κέρδη ή ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

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

(γ) Έσοδα από τόκους

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

(δ) Έσοδα από μερίσματα

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

(ε) Κέρδη ή ζημίες από πωλήσεις χρεογράφων

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από τη διάθεση χρηματοοικονομικών στοιχείων προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ του τιμήματος διάθεσης και του αντίστοιχου κόστους κτήσης, το οποίο υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της μέσης σταθμικής τιμής κτήσης.

Αναγνώριση εξόδων

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

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

Οι δαπάνες της Εταιρείας διακρίνονται κυρίως στις ακόλουθες κατηγορίες:

α) Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων, αμοιβές θεματοφυλακής, προμήθειες και έξοδα συναλλαγών, αμοιβές τρίτων καθώς και κάθε άλλο κόστος που συνδέεται άμεσα με τη λειτουργία και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

β) Έξοδα διοικητικής λειτουργίας, τα οποία περιλαμβάνουν αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου, αμοιβές προσωπικού και τρίτων καθώς και λοιπά γενικά και διοικητικά έξοδα

2.5 Φόρος χαρτοφυλακίου

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

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

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

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

2.6 Ξένο νόμισμα

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

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

2.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Οι μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων

2.8 Μισθώσεις

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

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

- περιουσιακό στοιχείο δικαιώματος χρήσης (right-of-use asset), και
- αντίστοιχη υποχρέωση από μίσθωση.

Αρχική επιμέτρηση

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

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

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

Η υποχρέωση μίσθωσης επανεκτιμάται όταν:

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

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

Παρουσίαση στα αποτελέσματα

Στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται:

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

Εξαιρέσεις αναγνώρισης

Η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση του ΔΠΧΑ 16 για:

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

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

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Αναγνώριση

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

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

Κατάταξη και Επιμέτρηση

Η κατάταξη γίνεται βάσει:

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

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

Αποσβεσμένο Κόστος (Amortised Cost)

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

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κυρίως:

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

Αποτίμηση Επενδύσεων

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

Εισηγμένες μετοχές

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία βάσει της τιμής κλεισίματος κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου αναφοράς (Ημερήσιο Δελτίο Τιμών Χρηματιστηρίου Αθηνών).

Μη εισηγμένες μετοχές

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

Ομόλογα

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

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών

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

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

Επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων (money market funds)

Η Εταιρεία δύναται να τοποθετεί μέρος των διαθεσίμων της σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων ή λοιπών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων βραχυπρόθεσμης διάρκειας. Οι επενδύσεις αυτές, ανεξαρτήτως του επενδυτικού τους προσανατολισμού ή του υψηλού βαθμού ρευστότητάς τους, δεν ταξινομούνται ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καθόσον η αξία ρευστοποίησής τους προσδιορίζεται βάσει της εκάστοτε καθαρής τιμής μεριδίου (Net Asset Value – NAV) και συνεπώς υπόκειται σε μεταβολές εύλογης αξίας. Ως εκ τούτου, οι σχετικές τοποθετήσεις κατατάσσονται και επιμετρώνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Fair Value Through Profit or Loss – FVTPL). Η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται βάσει της δημοσιευμένης καθαρής τιμής μεριδίου κατά την ημερομηνία αναφοράς, όπως αυτή δημοσιεύεται από την αντίστοιχη εταιρεία διαχείρισης.

Εύλογη Αξία

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

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

Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων (FVOCI)

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

Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVTPL)

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

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

Ιεράρχηση της Εύλογης Αξίας

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

Επίπεδο 1 (Level 1)

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

Η εταιρεία αποτιμά τις μετοχές με βάση τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Για την αποτίμηση των ομολογιών του χαρτοφυλακίου χρησιμοποιούνται τιμές αγοράς από αναγνωρισμένους παρόχους χρηματοοικονομικών δεδομένων (Bloomberg Generic Prices) και, στην περίπτωση κρατικών ομολόγων, συγκρίνονται με τις τιμές της ΗΔΑΤ (BOG).

Επίπεδο 2 (Level 2)

Οι εισροές 2ου επιπέδου είναι εισροές πέραν των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα είτε έμμεσα, όπως τιμές παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων σε ενεργές αγορές (π.χ. τιμές ομολόγων από Bloomberg Generic Prices ή ΗΔΑΤ), καμπύλες επιτοκίων ή άλλες παρατηρήσιμες μεταβλητές της αγοράς.. Εάν το περιουσιακό στοιχείο διαθέτει προκαθορισμένη (συμβατική) διάρκεια, μια εισροή 2ου επιπέδου πρέπει να είναι παρατηρήσιμη για την πλήρη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

Επίπεδο 3 (Level 3)

Οι εισροές 3ου επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμες εισροές που βασίζονται κυρίως σε εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης, όπως τεχνικές αποτίμησης τύπου προεξοφλημένων αναμενόμενων ταμειακών ροών για μη εισηγμένες συμμετοχές ή αποτιμήσεις κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών βάσει NAV που βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα των εταιρειών των fund. Οι τεχνικές αυτές χρησιμοποιούνται στον βαθμό που δεν υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες εισροές, γεγονός που καλύπτει καταστάσεις στις οποίες υπάρχει ελάχιστη ή δεν υπάρχει καθόλου δραστηριότητα στην αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ωστόσο, ο στόχος της επιμέτρησης της εύλογης αξίας

παραμένει ο ίδιος, ήτοι μια τιμή εξόδου κατά την ημερομηνία επιμέτρησης από την οπτική ενός συμμετέχοντα στη αγορά που κατέχει το περιουσιακό στοιχείο ή οφείλει την υποχρέωση. Η κατάταξη ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου στην ιεραρχία προσδιορίζεται βάσει του χαμηλότερου επιπέδου εισροών που είναι σημαντικό για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας του στο σύνολο.

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

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

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

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

Αποαναγνώριση

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

2.10 Λοιπές απαιτήσεις

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

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

2.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

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

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

2.12 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια.

2.13 Ίδιες μετοχές

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

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

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

2.14 Μερίσματα Πληρωτέα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των μετόχων ή από το Διοικητικό Συμβούλιο με βάση τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

2.15 Προβλέψεις

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

2.16 Λοιπές Υποχρεώσεις

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

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

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

2.17 Συνδεδεμένα μέρη

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

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται:

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

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

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

2.18 Σημαντικές συμβάσεις

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

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

Η σύμβαση εφαρμόστηκε κατά την περίοδο 1/1-31/3/2026, σύμφωνα με την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

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

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

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

Αμοιβή διαχείρισης (Management Fee)

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

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

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

Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)

Πέραν της σταθερής αμοιβής διαχείρισης, η ALPHA TRUST δικαιούται πρόσθετη μεταβλητή αμοιβή υπεραπόδοσης (success fee), η οποία ανέρχεται σε ποσοστό 15% επί της καθαρής θετικής ετήσιας απόδοσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Η αμοιβή υπεραπόδοσης υπολογίζεται επί της υπεραπόδοσης του χαρτοφυλακίου σε σχέση με το υψηλότερο ιστορικό επίπεδο καθαρής αξίας ενεργητικού (high water mark), σύμφωνα με τους όρους της σχετικής σύμβασης διαχείρισης.

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

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

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

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

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

Οι συναλλαγές με εταιρείες με τις οποίες η Εταιρεία διατηρεί σημαντικές συμβατικές σχέσεις πραγματοποιούνται υπό συνήθεις όρους αγοράς και γνωστοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις (βλ. Σημείωση 25).

2.19 Μεταγενέστερα γεγονότα

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

Τα μεταγενέστερα γεγονότα διακρίνονται σε αυτά που:

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Στο πλαίσιο της ανάθεσης της λειτουργίας της διαχείρισης επενδύσεων, η Εταιρεία ανέθεσε τη διαχείριση κινδύνων χαρτοφυλακίου στην ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. (Alpha Trust ή διαχειρίστρια εταιρεία) η οποία υλοποιεί την επενδυτική πολιτική που έχει εγκριθεί.

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

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

Σύμφωνα με το άρθρο 15 της σχετικής απόφασης της Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφ. 3/645/30.4.2013, το υπόδειγμα της σχετικής δυνητικής ζημιάς που έχει επιλεγεί, λαμβάνει κατ' ελάχιστον υπόψη το γενικό κίνδυνο αγοράς και κατά περίπτωση τον ιδιοσυγκρασιακό κίνδυνο. Οι λοιποί κίνδυνοι, στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο των ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Πλέον αυτών, όπου κρίνεται αναγκαίο, εκτιμάται η έκθεση σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στους σχετικούς κινδύνους.

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

	31.03.2026	31.12.2025
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>	6.115,51	7.754,00
<i>Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (FVOCI)</i>	311.342,02	205.530,43
<i>Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.*</i>	28.420.651,53	34.310.333,74
<i>Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.</i>	0,01	0,01

Ομόλογα **	321.824,55	367.848,52
Αμοιβαία κεφάλαια	2.604.537,04	3.153.841,07
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις**	4.966.518,82	1.975.853,23
Σύνολο Ενεργητικού	36.630.989,48	40.021.161,00
Σύνολο Υποχρεώσεων	291.664,89	1.849.380,79
Καθαρή Θέση*	36.339.324,59	38.171.780,21

* Συμπεριλαμβάνεται η αξία των ιδίων μετοχών αποτιμημένη στη τιμή κτήσης.

** Συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων και δεν συμπεριλαμβάνονται στα μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.

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

	31.03.2026	31.12.2025
Καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού	4.939.409,98	1.883.319,46
Μετρητά στο Ταμείο	432,96	596,26
Αναμενόμενα μερίσματα	0,00	14.379,11
Απαιτήσεις εκκαθάρισης πινακιδίων (T+2)	0,04	68.644,20
Λοιπές απαιτήσεις	26.675,84	8.914,20
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	4.966.518,82	1.975.853,23
Μεταβλητή αμοιβή υπεραπόδοσης (success fee)	0,00	1.537.961,17
Λοιπές υποχρεώσεις	291.664,89	311.419,62
Σύνολο Υποχρεώσεων	291.664,89	1.849.380,79

3.1 Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος μείωσης της αξίας μιας επένδυσης που προκύπτει από διακυμάνσεις στην αγοραία αξία των θέσεων που έχει η Εταιρεία στο χαρτοφυλάκιό της και που μπορεί να οφείλεται σε μεταβολές των παραγόντων της αγοράς όπως είναι, ανάμεσα σε άλλα, οι τιμές των μετοχών, τα επιτόκια και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο, διενεργεί ενδεικτικά, διασπορά των επενδύσεων ανά κλάδο, τήρηση των εποπτικών επενδυτικών περιορισμών επιλέγοντας επενδύσεις σε κινητές αξίες με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια.

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31.03.2026	31.12.2025
Μετοχές ως ποσοστό του Ενεργητικού	76,87%	85,86%
Ομόλογα ως ποσοστό του Ενεργητικού	0,88%	0,79%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό του Ενεργητικού	7,11%	7,88%
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών ως ποσοστό του Ενεργητικού	0,85%	0,51%
Μετοχές ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	77,49%	90,02%
Ομόλογα ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	0,89%	0,83%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	7,17%	8,26%
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	0,86%	0,54%

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου

Η έκθεση του χαρτοφυλακίου σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι μηδενική, καθώς το σύνολο των καταθέσεων τηρείται σε ευρώ.

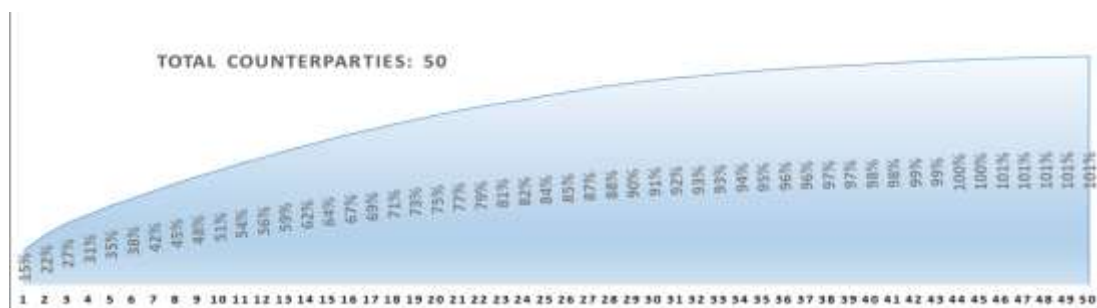
Κίνδυνος Συγκέντρωσης

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

Οι πέντε (5) μεγαλύτερες εκθέσεις καθώς και η αθροιστική έκθεση σε αντισυμβαλλόμενους στο τέλος του 1^{ου} τριμήνου του 2026 και 2025 παρουσιάζονται παρακάτω:

31/03/2026

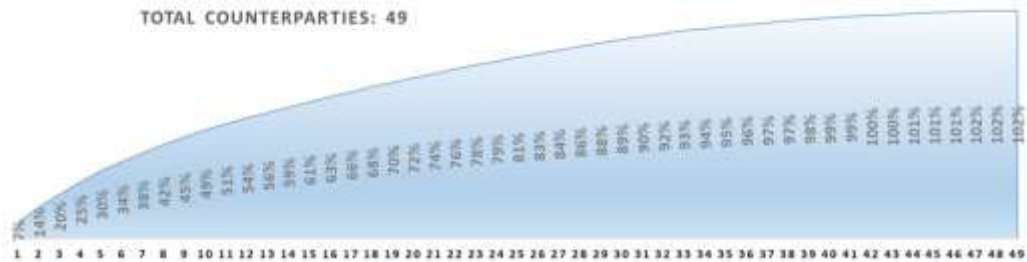
Μεγαλύτερες εκθέσεις		% of NAV
1	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	15,0%
	<i>εκ των οποίων καταθέσεις</i>	<i>13,6%</i>
2	Money Market Alpha Trust	7,0%
3	Quest Holdings SA	5,1%
4	Jumbo SA	4,0%
5	Motor Oil Hellas SA	3,7%



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

31/03/2025

Μεγαλύτερες εκθέσεις		% of NAV
1	Mytilineos Holdings SA	7,1%
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	6,8%
	<i>εκ των οποίων καταθέσεις</i>	<i>4,2%</i>
3	Titan SA	5,8%
4	Quest Holdings SA	5,7%
5	Public Power Corporation SA	4,8%



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

31.03.2026

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	4.966.518,82			4.966.518,82
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	2.604.537,04		633.166,57	3.237.703,61
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				-
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	<i>7.571.055,86</i>		<i>633.166,57</i>	8.204.222,43
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Σύνολο Υποχρεώσεων	291.664,89			291.664,89
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	7.279.390,97		633.166,57	7.912.557,54

31/12/2025

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.975.853,23			1.975.853,23
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	3.153.841,07		523.378,95	3.677.220,02
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				0,00
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	<i>5.129.694,30</i>		<i>523.378,95</i>	5.653.073,25
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				0,00
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.849.380,79			1.849.380,79
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	3.280.313,51		523.378,95	3.803.692,46

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk (VaR))

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

Γενικό Δείκτη του Euronext Athens σε καθημερινή βάση για λόγους συγκρισιμότητας και υπολογισμού, λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες παραμέτρους:

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

Η εικόνα της ημερήσιας αξίας σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς, για ένα έτος μέχρι 31/03/2026 και ένα έτος μέχρι 31/03/2025 αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

1/4/2025 – 31/03/2026

market risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη τιμή	Ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,03%	4,81%	-6,33%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-3,82%	-2,85%	-5,17%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-4,82%	-2,92%	-5,97%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	78,68%	97,74%	65,19%

1/4/2024 – 31/03/2025

Market Risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη Τιμή	Ελάχιστη Τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,04%	2,05%	-5,71%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-2,19%	-1,89%	-2,55%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-2,67%	-2,43%	-3,04%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	78,73%	88,36%	59,89%

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

Επιπλέον, βάσει της απόφασης 3/645/30.4.2013, Αρ. 16 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία παρακολουθεί την ακρίβεια και την απόδοση του υποδείγματος δυνητικής ζημίας που χρησιμοποιεί (π.χ. ικανότητα πρόβλεψης των εκτιμήσεων κινδύνου), εφαρμόζοντας πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (Back Testing), κατά το οποίο συγκρίνει τις μετρήσεις δυνητικής ζημίας που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου της, στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας. Στην περίπτωση

που ο αριθμός των υπερβάσεων για τις αμέσως προηγούμενες διακόσιες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες υπερβαίνει τις τέσσερις (4), με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, η διοίκηση της Εταιρείας ενημερώνεται σε μηνιαία βάση και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε εξαμηνιαία βάση. Η ως άνω ενημέρωση περιλαμβάνει ανάλυση και εξήγηση των αιτίων της «υπέρβασης», καθώς και δήλωση των μέτρων που τυχόν λήφθηκαν για τη βελτίωση της ακρίβειας του υποδείγματος. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να λάβει μέτρα και να εφαρμόσει αυστηρότερα κριτήρια σχετικά με τη χρήση του υποδείγματος δυνητικής ζημιάς, στην περίπτωση που ο αριθμός των υπερβάσεων δεν είναι αποδεκτός. Κατά το προηγούμενο διάστημα 12 μηνών, σημειώθηκαν τρεις υπερβάσεις, στα VaR 3ης, 4ης Απριλίου 2025 και 2ης Μαρτίου 2026.

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

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

Οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του πρώτου τριμήνου του 2026 αποτυπώνονται παρακάτω:

31/03/2026

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,375% 18/09/35	FIX	312.902,55	0,86%	3,61
		312.902,55	0,86%	

ενώ οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του πρώτου τριμήνου του 2025 ήταν οι κατωτέρω:

31/03/2025

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,375% 18/09/35	FIX	318.365,55	0,96%	4,37
		318.365,55	0,96%	

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την **31/03/2026** περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων:

πιστωτικός κίνδυνος		Μαρ-26	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	
Ba1	312.902,55	0,86%	
	312.902,55	0,86%	

Η αντίστοιχη εικόνα στο τέλος του πρώτου τριμήνου του 2025 ήταν:

Πιστωτικός Κίνδυνος		Μαρ-25	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	
Ba3	318.365,55	0,96%	
	318.365,55	0,96%	

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

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

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

Χρηματικά διαθέσιμα

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

	03 / 2026	03 / 2025
Piraeus Bank	Baa2 (Moody's μακροπρόθεσμη αξιολόγηση καταθέσεων)	Baa2 (Moody's μακροπρόθεσμη αξιολόγηση καταθέσεων)

Πηγή: Ιστοσελίδα χρηματοπιστωτικού ιδρύματος

Παράγωγα

Κατά τη διάρκεια Α' τριμήνου 2026 η Εταιρεία δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος της μη εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από την αδυναμία ρευστοποίησης επενδυτικών θέσεων σε δεδομένο χρόνο και με περιορισμένο κόστος.

Σύμφωνα με αυτό, για δεδομένη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, εκτιμάται το ποσοστό που δύναται να ρευστοποιηθεί ανά ημέρα καθώς και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου, βάσει της εμπορευσιμότητας των επιμέρους θέσεων αυτού (πηγή Refinitiv). Για σκοπούς συντηρητικής προσέγγισης, θεωρείται ότι δεν δύναται να ρευστοποιηθεί όγκος μετοχών που να υπερβαίνει το ένα πέμπτο του μέσου όρου ημερήσιων συναλλαγών του προηγούμενου τριμήνου – οι τοποθετήσεις σε χρηματικά διαθέσιμα, προθεσμιακές καταθέσεις και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες (στην αξία των μετοχών συμπεριλαμβάνεται και η αξία των ιδίων μετοχών). Η υπόθεση της άμεσης ρευστοποίησης γίνεται και για όλα τα ομόλογα, εκτός των εταιρικών με πιστοληπτική διαβάθμιση χαμηλότερη του BBB-, για τα οποία υποθέτουμε πλήρη ρευστοποίηση με περιορισμένο κόστος εντός 3 ημερών.

Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την **31/03/2026** και **31/03/2025** οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	31/03/2026		31/03/2025	
	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
1 ημέρα	13.982.278,60	38,48%	4.106.329,84	12,42%
2 ημέρες	2.654.065,92	7,30%	6.094.909,00	18,44%
3 ημέρες	1.715.220,88	4,72%	5.485.158,50	16,59%
4 ημέρες	88.069,37	0,24%	282.064,28	0,85%
5 – 10 ημέρες	4.501.525,20	12,39%	3.481.268,25	10,53%
10 - 20 ημέρες	1.342.959,41	3,70%	3.822.992,91	11,56%
20 - 30 ημέρες	2.313.185,13	6,37%	1.581.347,97	4,78%
> 30 ημέρες	9.742.020,08	26,81%	8.203.985,46	24,82%
	36.339.324,59	100,00%	33.058.056,20	100,00%

3.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανότητα να προκληθεί άμεσα ή έμμεσα ζημία από ένα εύρος παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες, την ασφάλεια πληροφοριών, την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου, την παροχή υπηρεσιών από τρίτους, καθώς και από εξωτερικά γεγονότα. Ο στόχος της είναι η πρόληψη και η αντιμετώπιση ζημιών που προέρχονται από τους ως άνω παράγοντες ώστε να προληφθούν και να αντιμετωπισθούν οι πιθανές ζημιές στη φήμη της και την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Την ευθύνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών για την ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

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

Κίνδυνος εξωτερικής ανάθεσης:

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

α) Οι Συμβάσεις Διαχείρισης Επενδύσεων εγκρίνονται σε ετήσια βάση, από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

β) Ο Διευθύνων Σύμβουλος παρακολουθεί την υλοποίηση των εν λόγω συμβάσεων, ενώ ειδικότερα τα θέματα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σε μηνιαία βάση επί των τελευταίων και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες.

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

4. Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1-31/3/2026	1/1-31/3/2025
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	54.831,92	22.888,04
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	-1.853.152,50	1.974.832,92
Κέρδη/(Ζημιές) από πωλήσεις χρεογράφων	278.204,09	219.509,95
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-1.520.116,49	2.217.230,91

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

	1/1-31/3/2026	1/1-31/3/2025
Μερίσματα μετοχών	50.855,89	18.912,01
Τόκοι ομολογιών	3.976,03	3.976,03
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	54.831,92	22.888,04

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

	1/1-31/3/2026	1/1-31/3/2025
Κέρδη από αποτίμηση μετοχών	-3.567,86	2.213.242,01
Ζημιές από αποτίμηση μετοχών	-1.853.152,50	-238.491,95
Ζημιές από αποτίμηση ομολόγων	-1.746,00	-3.663,00
Κέρδη από αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	5.313,86	3.745,86
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση χρεογράφων	-1.853.152,50	1.974.832,92

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

	1/1-31/3/2026	1/1-31/3/2025
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών	478.055,97	340.912,10
Ζημιές από πωλήσεις μετοχών	-200.547,85	-1.332,03
Κέρδη από πωλήσεις αμοιβαίων κεφαλαίων	695,97	771,49
Κέρδη από πωλήσεις παραγώγων	0,00	1.800,00
Ζημιές από πωλήσεις παραγώγων	0,00	-122.625,00
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πωλήσεις χρεογράφων	278.204,09	219.509,95

5. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	1/1-31/3/2026	1/1-31/3/2025
Μεταβλητή αμοιβή επιτυχίας (success fee)	0,00	307.598,54
Αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου	130.190,11	112.263,32
Λοιπές αμοιβές τρίτων	9.162,34	8.922,47

Φόροι - Τέλη	8.747,82	2.491,49
Διάφορα έξοδα	18.179,42	12.751,16
Σύνολο κόστους διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	166.279,69	444.026,98

6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

	1/1- 31/3/2026	1/1- 31/3/2025
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16.252,52	18.307,30
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	72.329,83	71.116,31
Παροχές τρίτων	404,37	404,37
Φόροι - Τέλη	7.202,66	416,43
Διάφορα έξοδα	14.599,84	14.860,59
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	77,80	91,40
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	47,65	126,69
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	1.638,49	1.670,90
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	300,00	0,00
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	112.853,16	106.993,99

7. Φόρος χαρτοφυλακίου (N.3371/2005)

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

	1/1- 31/3/2026	1/1- 31/3/2025
Φόρος	30.234,57	32.945,48
Φόρος κωδ. N.3371/2005	30.234,57	32.945,48

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

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

8. Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

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

	1/1-31/3/2026	1/1-31/3/2025
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	-1.832.455,62	1.632.904,86
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.567.693	3.471.091
Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	-0,5136	0,4704

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

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

	31/3/2026	31/12/2025
Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	311.342,02	205.530,43
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	311.342,02	205.530,43

Οι Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών αναλύονται ως εξής:

	31/3/2026	31/12/2025
EOS Hellenic Renaissance Fund II	261.342,02	155.530,43
Catapult Growth Partners AKES	50.000,00	50.000,00
Σύνολο Επενδύσεων σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	311.342,02	205.530,43

Επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Level 3)

Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2026	205.530,43
Προσθήκες περιόδου 1.1-31.3.2026	105.811,59
Υπόλοιπο λήξης 31.3.2026	311.342,02

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

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

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

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

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

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

10. Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	31/3/2026	31/12/2025
Απαιτήσεις από ελληνικό δημόσιο	2.137,89	3.157,65
Απαιτήσεις από EOS Hellenic Renaissance Fund II	22.409,05	0,00
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	8.570,55	4.594,52
Μερίσματα εισπρακτέα	0,00	14.379,11
Alpha Trust Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	640,25	0,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	1.213,07	5.404,38
Λοιποί χρεώστες	275,58	352,17
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	35.246,39	27.887,83

11. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

	31/3/2026	31/12/2025
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	27.232.575,73	33.339.765,11
Μετοχές ημεδαπής μη εισηγμένες στο Χ.Α.	0,01	0,01
Αμοιβαία Κεφάλαια	2.554.537,04	3.153.841,07
Ομολογίες εσωτερικού	313.254,00	313.254,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	30.100.366,78	36.806.860,19

*Δεν περιλαμβάνεται η αξία των ιδίων μετοχών

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

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

12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	31/3/2026	31/12/2025
Ταμείο	432,96	596,26
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	4.939.409,98	1.883.319,46
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	4.939.842,94	1.883.915,72

13. Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία κατά την 31.3.2026 έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού ευρώ 12.845.524,16 το οποίο διαιρείται σε 3.734.164 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,44 ευρώ ανά μετοχή.

Το «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

	Ποσό σε ευρώ	Τεμάχια μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
Υπόλοιπο 1/1/2025	12.539.113,13	3.647.742	3,4375
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	306.411,03	86.422,00	3,4400
Υπόλοιπο 31/12/2025	12.845.524,16	3.734.164	3,4400
Υπόλοιπο 31/3/2026	12.845.524,16	3.734.164	3,4400

14. Διαφορά υπέρ το άρτιο

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

	31/3/2026	31/12/2025
Διαφορά υπέρ το άρτιο	7.111.350,03	7.111.350,03

15. Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» έχει ως εξής:

	31/3/2026	31/12/2025
Τακτικό αποθεματικό	2.724.000,00	2.724.000,00

16. Αποτελέσματα εις νέο

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2025	9.726.662,07
Κέρδη χρήσεως 1.1-31.12.2025	8.275.271,46
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-420.460,00
Κέρδη από πώληση ιδίων μετοχών	2.798,68
Διανομή μερίσματος	-2.093.366,19
Υπόλοιπο 31/12/2025	15.490.906,02
Κέρδη περιόδου 1.1-31.3.2026	-1.832.455,62
Υπόλοιπο 31/3/2026	13.658.450,40

Το αποτέλεσμα εις νέον αναλύεται ως εξής:

	31/3/2026	31/12/2025
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	7.338.959,75	4.980.144,41
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη	6.319.490,65	10.510.761,61
Σύνολο αποτελέσματος εις νέον	13.658.450,40	15.490.906,02

17. Ίδιες μετοχές

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Τεμάχια	Αξία
Υπόλοιπο 1/1/2025	190.904	1.231.375,81

Αγορά ιδίων μετοχών	61.309	434.216,40
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-100.000	-645.023,58
Υπόλοιπο 31/12/2025	152.213	1.020.568,63
Αγορά ιδίων μετοχών	25.384	217.507,17
Υπόλοιπο 31/3/2026	177.597	1.238.075,80

18. Οφειλές από φόρους

Ο λογαριασμός «οφειλές από φόρους» αναλύεται ως εξής:

	31/3/2026	31/12/2025
Υποχρέωση φόρου Ν.3371/2005	30.234,57	56.299,55

Για τις χρήσεις από το 2020 έως και το 2024 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ.1124/18.6.2015 όπως τροποποιημένη ισχύει. Για τη χρήση 2025 ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1-31.3.2026.

19. Μερίσματα πληρωτέα

Ο λογαριασμός «μερίσματα πληρωτέα» αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2025	8.356,11
πλέον: υπόλοιπο μερισμάτων χρήσης 2024 και παρελθουσών χρήσεων	2.093.366,19
μείον: επανεπένδυση μερισμάτων	-591.579,64
μείον καταβολή μερισμάτων	-1.501.282,93
Υπόλοιπο 31/12/2025	8.859,73
Υπόλοιπο 31/3/2026	8.859,73

20. Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	31/3/2026	31/12/2025
Δεδουλευμένη σταθερή αμοιβή διαχείρισης (management fee)	44.542,00	45.007,37
Δεδουλευμένη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης (success fee)	0,00	1.537.961,17
Πιστωτές διάφοροι	50.192,64	38.498,37
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	122.245,40	122.245,40
Υποχρεώσεις προς προσωπικό	96,56	0,00
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	9.068,78	11.564,29
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	6.084,10	14.153,36
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	232.229,48	1.769.429,96

21. Μερίσματα

Μετά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, κατ' εφαρμογή των αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 21.04.2026 και του Διοικητικού Συμβουλίου της 21.04.2026, η ALPHA TRUST-ANDROMEDA S.A. αποφάσισε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού €1.493.665,60,

ήτοι €0,40 ανά μετοχή, από κέρδη της χρήσης 2025 και κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Παράλληλα, ενεργοποιήθηκε το πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος μέσω έκτακτης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 20 του ν. 4548/2018. Ως ημερομηνία αποκοπής του σχετικού δικαιώματος ορίστηκε η 25.05.2026, ενώ η καταβολή του μερίσματος θα πραγματοποιηθεί την 19.06.2026.

22. Δεσμεύσεις για επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Capital Commitments)

Η Εταιρεία έχει αναλάβει συμβατικές δεσμεύσεις για μελλοντικές επενδύσεις σε επενδυτικά κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (capital commitments), οι οποίες καταβάλλονται σταδιακά κατόπιν κεφαλαιακών προσκλήσεων (capital calls) από τους διαχειριστές των αντίστοιχων επενδυτικών κεφαλαίων, σύμφωνα με τους όρους των σχετικών επενδυτικών συμβάσεων.

Κατά την 31.3.2026 οι δεσμεύσεις αυτές αναλύονται ως εξής:

Επενδυτικό Κεφάλαιο	Συνολική δέσμευση	Καταβεβλημένο ποσό	Uncalled commitment
EOS Hellenic Renaissance Fund II	1.000.000,00	261.342,02	738.657,98
Catapult Growth Partners AKES	500.000,00	50.000,00	450.000,00
	1.500.000,00	311.342,02	1.188.657,98

Οι ανωτέρω δεσμεύσεις δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης υποχρέωσης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την ημερομηνία αναφοράς, δεδομένου ότι δεν υφίσταται παρούσα υποχρέωση που να απορρέει από παρελθόν γεγονός κατά την έννοια του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις». Συνεπώς, τα ποσά αυτά δεν αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις αλλά γνωστοποιούνται ως συμβατικές δεσμεύσεις.

Οι δεσμεύσεις αυτές ενδέχεται να οδηγήσουν σε μελλοντικές εκροές ταμειακών διαθεσίμων, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν σταδιακά κατόπιν σχετικών κεφαλαιακών προσκλήσεων (capital calls) από τους διαχειριστές των επενδυτικών κεφαλαίων.

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επίδικες υποθέσεις

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

Έλεγχοι από φορολογικές αρχές

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

24. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

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

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

Αμοιβές και εισφορές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1-31/3/2026	1/1-31/3/2025
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	18.000,00	16.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	9.960,00	9.960,00
- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	5.698,26	5.290,65
- Ασφαλιστικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΘΕ	2.400,00	2.400,00
- Ιατροφαρμακευτική ασφάλιση	632,87	961,98
Σύνολο	36.691,13	34.612,63

Κατά την 31.3.2026 και την 31.12.2025, δεν υφίσταντο υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη.

Δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της.

25. Γνωστοποιήσεις σημαντικών συμβάσεων

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

ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	1/1-31/3/2026	1/1-31/3/2025
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	86.826,11	112.263,32
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	0,00	307.598,54
- Αμοιβή για διοικητικές υπηρεσίες	3.534,00	3.534,00
- Αμοιβή για ενοίκια	1.856,00	1.800,00
- Σύνολο	92.216,11	425.195,86

Υπόλοιπα σημαντικών συμβάσεων: Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

Υποχρεώσεις

	31/3/2026	31/12/2025
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	43.901,75	1.582.968,54
Υπόλοιπο	43.901,75	1.582.968,54

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

Η αμοιβή υπεραπόδοσης υπολογίζεται και οριστικοποιείται κατά την ημερομηνία αναφοράς, βάσει της καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία αυτή, και καθίσταται απαιτητή σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης.

- Ως εκ τούτου, το σχετικό ποσό δεν υπόκειται σε μεταβολή λόγω μεταγενέστερων αλλαγών στην αξία του χαρτοφυλακίου.

26. Εξελίξεις Α' τριμήνου 2026 - προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Εξελίξεις Α' τριμήνου 2026

Η απόδοση του χρηματιστηρίου τον Ιανουάριο ξεπέρασε ακόμη και τις πιο αισιόδοξες προσδοκίες. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών σταθεροποιήθηκε πάνω από τα 400 εκατ. ευρώ, ενώ ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε διαδοχικά υψηλά 16ετίας κλείνοντας με άνοδο 9,2%, με αιχμή του δόρατος την ισχυρή υπεραπόδοση του τραπεζικού κλάδου (+18%). Η δυναμική της αγοράς ενισχύθηκε από την ανακοίνωση της MSCI σχετικά με την πιθανή αναβάθμιση του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε καθεστώς ανεπτυγμένης αγοράς, με την απόφαση να αναμένεται στο τέλος Μαρτίου.

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

Τον Μάρτιο, η αβεβαιότητα σχετικά με τη διάρκεια των πολεμικών επιχειρήσεων, σε συνδυασμό με τις ανοδικές πιέσεις στις τιμές της ενέργειας, οδήγησε το Χρηματιστήριο Αθηνών στις 2.006,93 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαίες απώλειες 9,3%. Η MSCI επιβεβαίωσε μεν την πολυαναμενόμενη αναβάθμιση της Ελλάδας σε καθεστώς ανεπτυγμένης αγοράς, με την υλοποίηση δε να προγραμματίζεται για τον Μαΐο 2027, αντί τον αρχικό σχεδιασμό για Αύγουστο του 2026. Έτσι, κατά το α' τρίμηνο του 2026, το EURONEXT ATHENS (η νέα ονομασία του Χ.Α.) σημείωσε απώλειες -2,6%, κλείνοντας στις 2.065 μονάδες.

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

Αντίστοιχη ανθεκτικότητα καταγράφεται και σε επίπεδο εταιρικών αποτελεσμάτων παρά τις πιθανές διαταραχές, εξαιτίας των γεωπολιτικών εντάσεων, έστω και αν κάποιες επιπτώσεις στα θεμελιώδη μεγέθη θεωρούνται αναπόφευκτες. Ειδικότερα, οι 143 εισηγμένες που δημοσίευσαν αποτελέσματα – συμπεριλαμβανομένων των τραπεζών, των επενδυτικών και των ασφαλιστικών εταιρειών– εμφάνισαν καθαρά κέρδη 12,1 δισ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση κατά 4,4% σε σχέση με τη χρήση του 2024. Τα λειτουργικά κέρδη διαμορφώθηκαν στα 16,02 δισ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 3,8%, ενώ ο τζίρος διαμορφώθηκε στα 102,2 δισ. ευρώ, εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 3,5%.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Για το επόμενο διάστημα, οι γεωπολιτικές εξελίξεις και η στάση των μεγάλων κεντρικών τραπεζών εκτιμάται ότι θα συνεχίσουν να μονοπωλούν το ενδιαφέρον της επενδυτικής κοινότητας, καθώς το ελληνικό χρηματιστήριο αναπόφευκτα συγχρονίζεται με το διεθνές περιβάλλον. Παρά την αυξημένη μεταβλητότητα που προκαλούν οι γεωπολιτικές εξελίξεις, η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά υποστηρίζεται από τον συνδυασμό ανθεκτικής οικονομίας, σταθερών εταιρικών επιδόσεων και ελκυστικών αποτιμήσεων, καθώς και από την προοπτική σταδιακής μετάβασης της αγοράς σε καθεστώς ανεπτυγμένων αγορών εντός των επόμενων 12 μηνών.

Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις στις διεθνείς και εγχώριες αγορές και διατηρεί διαφοροποιημένο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των επενδυτικών κινδύνων και την αξιοποίηση επιλεκτικών επενδυτικών ευκαιριών, προς όφελος των μετόχων της.

Με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία κατά την ημερομηνία έγκρισης των παρόντων οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν έχουν προκύψει γεγονότα ή συνθήκες που να μεταβάλλουν ουσιαδώς τη συνολική επενδυτική στρατηγική ή τις προοπτικές της Εταιρείας για το υπόλοιπο της χρήσης 2026.

27. Μεταγενέστερα γεγονότα

(1) Πρόγραμμα απόκτησης ιδίων μετοχών

Μετά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, και ειδικότερα κατ' εφαρμογή των αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 21.04.2026 και του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.04.2026, η ALPHA TRUST-ANDROMEDA S.A. ανακοίνωσε την έναρξη εφαρμογής νέου προγράμματος απόκτησης ιδίων μετοχών από την 04.05.2026, σύμφωνα με το άρθρο 49 του ν. 4548/2018. Το πρόγραμμα προβλέπει τη δυνατότητα απόκτησης έως ποσοστού 10% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ήτοι μέχρι 373.416 ιδίων μετοχών, με διάρκεια έως την 20.04.2028 και εύρος τιμών αγοράς από €0,01 έως €20,00 ανά μετοχή. Η Διοίκηση εκτιμά ότι το γεγονός αυτό δεν έχει επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31.03.2026.

(2) Ανασυγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου

Περαιτέρω, την 21.04.2026 το Διοικητικό Συμβούλιο της ALPHA TRUST-ANDROMEDA S.A. αποφάσισε την ανασυγκρότησή του σε σώμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ίδιας ημερομηνίας. Η μοναδική μεταβολή αφορά τον ορισμό της κας Ευθαλίας Οντοπούλου ως ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4706/2020, χωρίς άλλη μεταβολή στη σύνθεση, συγκρότηση ή αρμοδιότητες. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η ανωτέρω εταιρική μεταβολή δεν επηρεάζει τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς.

(3) Μέρισμα και πρόγραμμα επανεπένδυσης

Επιπλέον, κατ' εφαρμογή των αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 21.04.2026 και του Διοικητικού Συμβουλίου της 21.04.2026, η ALPHA TRUST-ANDROMEDA S.A. ανακοίνωσε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού €1.493.665,60, ήτοι €0,40 ανά μετοχή, από κέρδη της χρήσης 2025 και κέρδη προηγούμενων χρήσεων, καθώς και την ενεργοποίηση του προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος μέσω έκτακτης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 20 του ν. 4548/2018. Ως ημερομηνία αποκοπής ορίστηκε η 25.05.2026, ενώ η καταβολή του μερίσματος θα πραγματοποιηθεί την 19.06.2026.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Μαρτίου 2026, τα οποία να απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των ποσών των οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 19 Μαΐου 2026

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΒΛΑΧΟΧΡΗΣΤΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΛΕΤΣΑΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΟ 110676

Α.Δ.Τ. ΑΝ 063202

Α.Δ.Τ. Α03092827

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/0118065