



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

**Εξαμηνιαία Ενοποιημένη και Εταιρική Χρηματοοικονομική Έκθεση**

**Για την περίοδο από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023 έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Σεπτέμβριος 2023**

# alphatrust

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου .....	3
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας .....	4
Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης .....	18
Ενδιάμεση Εταιρική και Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	20
Ενδιάμεσες Εταιρικές και Ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος.....	21
Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης – Όμιλος.....	22
Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης – Εταιρεία .....	23
Ενδιάμεση Εταιρική και Ενοποιημένη Κατάσταση ταμειακών ροών .....	24
1. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων .....	25
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο .....	25
2. Γενικές λογιστικές αρχές της Εταιρείας και του Ομίλου .....	26
3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	27
3.1. Βάση Παρουσίασης.....	27
3.2. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας.....	28
3.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών .....	29
3.4. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση .....	29
4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες.....	33
5. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων .....	36
5.1. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	36
5.2. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	37
5.3. Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων.....	38
5.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	40
5.5. Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	41
5.6. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.....	42
5.7. Χρεώστες διάφοροι.....	43
5.8. Λοιπές Απαιτήσεις .....	43
5.9. Χρέογραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	44
5.10. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα .....	44
5.11. Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές .....	44
5.12. Λοιπά Αποθεματικά .....	46
5.13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	46
5.14. Υποχρεώσεις μισθώσεων.....	47
5.15. Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια .....	48
5.16. Κύκλος Εργασιών .....	49
5.17. Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων .....	50
5.18. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	50
5.19. Φόρος εισοδήματος.....	50
5.20. Κέρδη ανά μετοχή.....	51
5.21. Φορολογικά θέματα .....	51
5.22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη .....	52
5.23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	53
5.24. Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	53
5.25. Λοιπές Πληροφορίες.....	54
5.26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων .....	54

# alphatrust

## Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Με την παρούσα βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01-30/06/2023 καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης, τα στοιχεία της κατάστασης συνολικών εσόδων και τα στοιχεία της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

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

Κηφισιά, 27 Σεπτεμβρίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

**ΦΑΙΔΩΝ - ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ**  
Α.Δ.Τ. Χ062986/02

**ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΑΙΣΩΠΟΣ**  
Α.Δ.Τ. ΑΒ287112/06

**ΙΩΣΗΦ ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ**  
Α.Δ.Τ. Σ058759/96

# alphatrust

## Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «Alpha Trust Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» για την περίοδο από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ακολουθεί (εφεξής «Έκθεση»), αφορά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2023 έως 30 Ιουνίου 2023, συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του αρ. 5 του Ν.3556/2007 και τις σχετικές εκτελεστικές διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο σαφή και περιεκτικό, όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες σύμφωνα με το παραπάνω αναφερόμενο νομοθετικό πλαίσιο, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας με την επωνυμία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει τα ακόλουθα μέρη:

1. Απολογισμό για την περίοδο από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023 έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023
2. Σημαντικά γεγονότα κατά την κλειόμενη περίοδο
3. Περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων για το δεύτερο εξάμηνο της οικονομικής χρήσης
4. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι παρούσες ενοποιημένες και εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27/09/2023, είναι αναρτημένες μαζί με την έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή και την εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού συμβουλίου στην διαδικτυακή διεύθυνση [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr).

### 1. Απολογισμός εταιρείας και ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο

#### Ελληνική Οικονομία

Το 2022 το ΑΕΠ σε πραγματικές τιμές αυξήθηκε κατά 5,9% και ξεπέρασε τα προ πανδημίας επίπεδα, κυρίως λόγω της ιδιωτικής κατανάλωσης, παρά την οριακή μείωση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών εξαιτίας των έντονων πληθωριστικών πιέσεων<sup>1</sup>.

Το α' τρίμηνο του 2023 συνεχίστηκε η οικονομική ανάπτυξη, αλλά με ηπιότερο ρυθμό σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2022, λόγω της επιβράδυνσης του ρυθμού ανόδου της ιδιωτικής κατανάλωσης συγκριτικά με τους υψηλούς ρυθμούς της μετά την περίοδο της πανδημίας. Έτσι σε πραγματικούς όρους και με βάση εποχικώς διορθωμένα στοιχεία, το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,1% σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του προηγούμενου έτους, αλλά υποχώρησε κατά 0,1% σε σχέση με το τελευταίο τρίμηνο του 2022.

<sup>1</sup> Νομισματική Πολιτική 2022-2023, ΤτΕ Ιούνιος 2023

# alphatrust

Ο πληθωρισμός κατέγραψε το 2022 μέσο ετήσιο ρυθμό 9,3%. Από τον Οκτώβριο του 2022 ακολούθησε έντονα καθοδική πορεία και κατέγραψε ετήσιο ρυθμό 4,1% το Μάιο του 2023 και 5,6% κατά μέσο όρο το πρώτο πεντάμηνο του 2023.

Το ποσοστό ανεργίας κατά το α' τρίμηνο του 2023 αποκλιμακώθηκε σε 11,8%, από 13,8% το α' τρίμηνο του 2022.

## Παγκόσμια Οικονομία

Η Παγκόσμια Οικονομική δραστηριότητα κατέγραψε γενικευμένη σημαντική επιβράδυνση το τελευταίο τρίμηνο του 2022, ενώ το α' τρίμηνο του 2023 εμφάνισε μία ανάμεικτη εικόνα με την οικονομία των ΗΠΑ να επιβραδύνεται, της Κίνας να επιταχύνεται και της ΕΕ – 27 να αναπτύσσεται οριακά μετά από την πτώση του ΑΕΠ το δ' τρίμηνο του 2022.

Ο πληθωρισμός στις προηγμένες οικονομίες αφού έφτασε το 2022 στο υψηλότερο επίπεδο από το 1982, εκτιμάται ότι θα υποχωρήσει το 2023 και το 2024 υπό την επίδραση της οικονομικής επιβράδυνσης και της πτώσης των διεθνών τιμών ενέργειας.

Η ζώνη του ευρώ βρέθηκε σε τεχνική ύφεση καθώς το ΑΕΠ υποχώρησε οριακά, σε τριμηνιαία βάση, το δ' τρίμηνο του 2022 και το α' τρίμηνο του 2023, με τις εξελίξεις ανά χώρα να χαρακτηρίζονται από ετερογένεια.

Ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ υπό το βάρος των επιπτώσεων της διεθνούς ενεργειακής κρίσης, του υψηλού πληθωρισμού και της ανόδου των επιτοκίων προβλέπεται ότι θα επιβραδυνθεί το 2023 σε 2,8% από 3,4% το 2022, ενώ θα ανακάμψει ελαφρώς σε 3,0% το 2024.

Στις προηγμένες οικονομίες ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα επιβραδυνθεί σημαντικά, σε 1,3% το 2023, από 2,7% το 2022.

## Εταιρεία & Όμιλος

Ο συνεχιζόμενος πόλεμος στην Ουκρανία δημιουργεί αβεβαιότητα ωστόσο, τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν έχουν έκθεση σε Ρωσικά ή Ουκρανικά αξιόγραφα.

Ωστόσο ενδέχεται να υπάρχει έκθεση έμμεση και εξαιρετικά περιορισμένη μέσω ελληνικών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που έχουν πολύ μικρό τμήμα της δραστηριότητας τους στις εμπλεκόμενες χώρες.

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

# alphatrust

## Αμοιβαία Κεφάλαια

Η Alpha Trust διαχειρίζεται τα παρακάτω 12 Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία καλύπτουν ένα ευρύτατο φάσμα επενδυτικών αναγκών επενδύοντας στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό:

	ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30/06/2023	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ</b>		
ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund - R	91.309.314,00	38,00%
ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund - I	14.974.982,80	38,69%
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ</b>		
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG Μετοχικό Εξωτερικού - R	7.515.096,50	6,61%
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG Μετοχικό Εξωτερικού - I	1.967.891,97	7,14%
<b>FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ</b>		
S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL Fund of Funds Μετοχικό	16.719.215,26	6,74%
<b>FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ</b>		
TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds	28.301.864,13	4,13%
<b>ΜΙΚΤΑ</b>		
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - R	48.277.650,85	6,74%
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - I	2.479.765,16	7,04%
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Μικτό	20.882.388,93	14,47%
INTERLIFE Μικτό	21.142.722,87	9,04%
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	29.211.743,46	6,43%
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	7.462.905,24	10,36%
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ</b>		
ALPHA TRUST Ομολογιών Εσωτερικού - R	12.510.594,80	5,23%
ALPHA TRUST Ομολογιών Εσωτερικού - I	9.934.336,51	5,39%
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ</b>		
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	8.031.643,35	2,73%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - I	4.868.271,30	3,16%
<b>ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ</b>		
ALPHA TRUST Euro Money Market Fund (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	27.592.379,74	0,78%
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>353.182.766,87</b>	

## Αμοιβαία Κεφάλαια

Θετικό ήταν το πρώτο εξάμηνο του 2023 για τις αγορές κινητών αξιών, μετά τις απώλειες του προηγούμενου έτους.

Τα υψηλά επίπεδα απασχόλησης στις ανεπτυγμένες οικονομίες και οι προσδοκίες ότι οι περιοριστικές πολιτικές των κεντρικών τραπεζών δεν θα επηρεάσουν σημαντικά την αγορά εργασίας και τους ρυθμούς ανάπτυξης, σε συνδυασμό με την μείωση των πληθωριστικών πιέσεων, που επέφερε η πτώση των τιμών ενέργειας αλλά και τις θετικές προσδοκίες που δημιουργήθηκαν γύρω από τις τεχνολογικές εξελίξεις (AI), είχαν θετικό αντίκτυπο στις αποτιμήσεις των μετοχικών αξιών.

Σε αυτό το περιβάλλον ο MSCI World κατέγραψε κέρδη 11,51% σε ευρώ, ενώ ο αντίστοιχος ευρωπαϊκός δείκτης (MSCI EU) έκλεισε ανοδικά το εξάμηνο με απόδοση 8,95%.

Οι αποτιμήσεις των ευρωπαϊκών κρατικών ομολογιακών τίτλων σημείωσαν, ως επί το πλείστον, μικρές θετικές αποδόσεις. Η επιτοκιακή απόδοση (yield) των γερμανικών δεκαετών κρατικών ομολόγων στο τέλος του εξαμήνου διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 2,40% ενώ αυτών της ελληνικής δημοκρατίας στο 3,68%.

# alphatrust

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά ξεκίνησε με έντονα θετική διάθεση τη νέα χρονιά υπεραποδίδοντας σημαντικά σε σχέση τις περισσότερες διεθνείς μετοχικές αγορές. Οι σημαντικοί ρυθμοί ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, οι θετικές προοπτικές και οι προσδοκίες για την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας, έφεραν το Γενικό Δείκτη του Χ.Α στα επίπεδα των 1.278,61 μονάδων και στην κορυφή των αποδόσεων μεταξύ των αντίστοιχων ευρωπαϊκών δεικτών (+37,52%).

Το σύνολο του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) της ελληνικής αγοράς στις 30.06.2023 διαμορφώθηκε στα επίπεδα των 13,52 δις. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση της τάξης του 24,21% σε σχέση με εκείνο του τέλους του προηγούμενου έτους. Με βάση τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών οι εισροές που καταγράφηκαν στο βήμα ανήλθαν στο 1,52 δις. ευρώ, ενώ και τα κέρδη από τα χαρτοφυλάκια των Α/Κ προσέγγισαν αθροιστικά το 1,11 δις. ευρώ.

Το ενεργητικό των Α/Κ της Alpha Trust ενισχύθηκε κατά 17,83%, στα 353,18 εκ. ευρώ. Η αύξηση του ενεργητικού αποδίδεται τόσο στις θετικές αποδόσεις του συνόλου των Α/Κ, οι οποίες προσέγγισαν αθροιστικά τα 42 εκ. ευρώ όσο και στο κατά 11,90 εκατ. ευρώ θετικό ισοζύγιο εισροών – εκροών. Ως αποτέλεσμα, το μερίδιο αγοράς της Alpha Trust στα Α/Κ διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 2,61%, διατηρώντας την 6η θέση στη σχετική κατάταξη.

## **Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων**

Το ύψος του συνόλου των υπό διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών χαρτοφυλακίων προσέγγισε για το πρώτο εξάμηνο του 2023 το ποσό των 1.530 εκ. ευρώ. Ειδικότερα τα θεσμικά χαρτοφυλάκια, βασικός πυλώνας της ανάπτυξης της Εταιρείας, έφτασαν τα 1.206 εκ. ευρώ φθάνοντας ως ποσοστό το 78,84% της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας. Παράλληλα οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου (Alternative Investment Funds) με έδρα το Λουξεμβούργο (Falcon Rex & Kestrel investment funds) που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής το 2017 και διαχειρίζονται από την Εταιρεία είχαν ενεργητικό που την 30.06.2023 έφτασε τα 82 εκ. ευρώ.

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

## **Κύκλος εργασιών**

Τα έσοδα από διαχείριση κεφαλαίων για τον Όμιλο το εξάμηνο που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023 ήταν €1.187.983 έναντι ποσού € 1.077.924 την αντίστοιχη περσινή περίοδο παρουσιάζοντας αύξηση 10,2%.

Αντίστοιχα τα έσοδα από την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων ήταν €2.003.231 έναντι ποσού €1.822.978 την αντίστοιχη περσινή περίοδο παρουσιάζοντας αύξηση 9,89%.

Τα λοιπά έσοδα για την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023 ήταν €166.260 έναντι €122.315 της αντίστοιχης περσινής περιόδου παρουσιάζοντας αύξηση 35,9%.

# alphatrust

## Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου για το εξάμηνο που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023 ανήλθαν σε €3.089 χιλ. έναντι €3.132 χιλ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας μείωση κατά €44,1 χιλ.

## Αποτελέσματα προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων για τον Όμιλο ανήλθαν την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023 σε κέρδη €338.229 έναντι € 158.048 της αντίστοιχης περσινής περιόδου παρουσιάζοντας αύξηση 114%.

## Φόροι

Οι φόροι του Ομίλου για το εξάμηνο που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023 ανήλθαν σε €55.290 έναντι €96.822 της αντίστοιχης περσινής περιόδου, παρουσιάζοντας μείωση κατά €41.532 ή κατά 42,89%.

## Καθαρά κέρδη – αποτελέσματα μετά φόρων

Τα καθαρά κέρδη μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου για το πρώτο εξάμηνο του 2023, ανήλθαν σε €282.939 έναντι κερδών €61.226 της αντίστοιχης περσινής περιόδου παρουσιάζοντας αύξηση κατά 362,12%.

## Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης Ομίλου

(Ποσά σε € 000)	30.06.2023	%	30.06.2022	%
<b>Μικτό Περιθώριο Κέρδους</b>				
<u>Μικτό Κέρδος</u>	<u>2.085</u>	62,11%	<u>1.604</u>	53,05%
Πωλήσεις	3.357		3.023	
<b>Περιθώριο EBITDA</b>				
<u>EBITDA</u>	<u>455</u>	13,54%	<u>254</u>	8,42%
Πωλήσεις	3.357		3.023	
<b>Περιθώριο Κέρδους προ Φόρων</b>				
<u>Κέρδη προ Φόρων</u>	<u>338</u>	10,07%	<u>158</u>	5,23%
Πωλήσεις	3.357		3.023	
<b>Καθαρό Περιθώριο Κέρδους</b>				
<u>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</u>	<u>283</u>	8,43%	<u>61</u>	2,03%
Πωλήσεις	3.357		3.023	
<b>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>				
<u>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους</u>	<u>283</u>	4,73%	<u>61</u>	1,05%
Ίδια Κεφάλαια	5.982		5.851	
<b>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ενεργητικού</b>				
<u>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους</u>	<u>283</u>	3,02%	<u>61</u>	0,62%
Ενεργητικό	9.359		9.821	



# alphatrust

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν λογιστικοποιεί στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έσοδα από μεταβλητές αμοιβές υπεραπόδοσης (performance fees), τα οποία λογίζονται μόνο την 31η Δεκεμβρίου εκάστης χρήσης, όταν γίνονται οριστικά.

## Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Πελάτες & Λοιπές απαιτήσεις	1.481.345	1.692.003	1.480.776	1.691.327
Χρεώστες Διάφοροι	394.456	1.265.279	368.913	995.356
Ταμειακά διαθέσιμα	103.458	374.721	59.805	351.073
Ίδια Κεφάλαια	5.982.140	6.548.663	7.309.109	7.961.098
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	961.186	1.499.585	1.035.162	1.391.973
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.415.427	2.501.609	849.116	875.576
Σύνολο Ενεργητικού	9.358.753	10.549.858	9.193.388	10.228.647

## 2. Σημαντικά γεγονότα κατά την εξεταζόμενη περίοδο

### A. Εταιρικά γεγονότα

#### ➤ Εταιρικός Μετασχηματισμός

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με την από 31 Μαΐου 2023 συνεδρίαση του, ενέκρινε την έναρξη διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση της Εταιρείας, με την 100% θυγατρική «Alpha Trust Ελληνική Γη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία».

Αντίστοιχα το Διοικητικό Συμβούλιο της θυγατρικής «Alpha Trust Ελληνική Γη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία» με την από 7 Ιουνίου 2023 συνεδρίαση του ενέκρινε την έναρξη διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση από την μητρική εταιρεία.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της απορροφώσας Alpha Trust ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ, και της απορροφώμενης «Alpha Trust Ελληνική Γη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία», με την από 28.06.2023 απόφασή τους ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση.

#### ➤ Διανομή Μερίσματος

Με την από 24.05.2023 συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος στους δικαιούχους μετόχους ποσού €600.000 από κέρδη της χρήσης 2022 καθώς και μέρους των κερδών προηγούμενης χρήσης 2021 ποσού €100.000, συνολικό ποσό μερίσματος €700.000, το οποίο αντιστοιχεί σε €0,2304 (μικτό) ανά μετοχή.

# alphatrust

Ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος του μερίσματος ορίστηκε η 29.05.2023.

## ➤ **Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €1.121.091,84 διαιρούμενο σε 3.114.144 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία.

## ➤ **Ίδιες Μετοχές**

Η Εταιρεία κατέχει 76.058 ίδιες μετοχές, με μέση τιμή κτήσης €3,74 ανά μετοχή, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 2,44% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

## ➤ **Υποκαταστήματα**

Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

## ➤ **Διοικητικό Συμβούλιο**

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τρία (3) μέχρι ένδεκα (11) μέλη κατ' ανώτατο όριο, από μετόχους ή μη.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία τριών (3) ετών, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, μέτοχοι ή μη μέτοχοι, είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι και είναι ελεύθερα ανακλητοί.

Η σύνθεση του Διοικητικού συμβουλίου στις 30.06.2023 ως ακολούθως:

- Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικός
- David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- Στέφανος Καραϊσκάκης, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητος, μη εκτελεστικός
- Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικός
- Χατζηδάκη Αγγελική, Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστική
- Αγνή Λεβή, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητη, μη εκτελεστική

## **Β. Μεταγενέστερα γεγονότα**

Την 1<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2023 καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η με κωδικό αριθμό καταχώρησης (ΚΑΚ) 3746921, η υπ' αριθ. πρωτ. 3026135 ΑΠ/1-9-2023 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρείας με την κατά 100% θυγατρική της εταιρεία με την επωνυμία «Alpha Trust Ελληνική Γη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία» δια απορροφήσεως αυτής από την Εταιρεία.

Με την από 07.09.2023 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποφασίστηκε η έναρξη εργασιών διάσπασης της Εταιρείας δι' αποσχίσεως του κλάδου της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων καθώς και της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών, με ίδρυση νέας εταιρείας.

## **Γ. Προοπτικές για το Δεύτερο εξάμηνο του 2023**

Εν μέσω υψηλής αβεβαιότητας για την παγκόσμια οικονομία, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο βελτιώνει την πρόβλεψή του για την ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας για το 2023, ενώ αντίθετα, «ανεβάζει» τον πήχη του φετινού πληθωρισμού, αλλά και του ελλείμματος στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών.

Ειδικότερα, στην έκθεση του Ταμείου, προβλέπεται ότι η άνοδος του ελληνικού ΑΕΠ για το 2023 θα φτάσει το 2,6%, από 5,9% το 2022. Αξίζει να σημειωθεί ότι η προηγούμενη πρόβλεψη του Ταμείου (Οκτώβριος 2022) έκανε λόγο για 5,2% για πέρυσι και 1,8% για φέτος, ενώ η κυβέρνηση έχει ανεβάσει την πρόβλεψή της στο 2,3% για φέτος από 1,8% στον προϋπολογισμό. Συνεπώς, το Ταμείο βλέπει μεγαλύτερη άνοδο του ελληνικού ΑΕΠ σε σχέση με την κυβέρνηση. Παράλληλα, το ΔΝΤ προβλέπει μικρή αποκλιμάκωση της αύξησης του ΑΕΠ το 2024 στο 1,5%.

Αναφορικά με το ζήτημα του πληθωρισμού, το ΔΝΤ προβλέπει πτώση από το 9,3% το 2022 στο 4% για το 2023. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι προβλέψεις του περασμένου Οκτωβρίου ανέφεραν ποσοστά 9,2% και 3,2% αντίστοιχα, κάτι το οποίο δείχνει μια μικρή χειροτέρευση για το 2023. Υπενθυμίζεται ότι η ελληνική κυβέρνηση έχει αναθεωρήσει την εκτίμησή της για την άνοδο του Γενικού Δείκτη Τιμών Καταναλωτή στο 4,5% για το 2023. Παράλληλα, το Ταμείο βλέπει πληθωρισμό της τάξης του 2,9% για το 2024, ήτοι πάνω από το όριο του 2% που θέτει η ΕΚΤ για τον πληθωρισμό της ευρωζώνης, κάτι που σημαίνει ότι η ακρίβεια θα συνεχιστεί και την επόμενη χρονιά, αν και με μειωμένο ρυθμό.

Σε ότι αφορά την ανεργία η πρόβλεψη από το ΔΝΤ για το 2023 είναι για 11,2% με μείωση το 2024 σε 10,4%.

Σε ότι αφορά την Εταιρεία για το δεύτερο εξάμηνο του 2023:

- Στα έσοδα από τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και από την διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών, δεν αναμένεται σημαντική μεταβολή. Ωστόσο, διακύμανση της αγοράς που μεταβάλλει την αξία του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή των χαρτοφυλακίων υπό διαχείριση, επηρεάζει τα έσοδα διαχείρισης αλλά και τις μεταβλητές αμοιβές που εξαρτώνται από την απόδοση των χαρτοφυλακίων.
- Παράμετροι κόστους όπως τα μεταβλητά έξοδα (επιστροφές προμηθειών σε Δίκτυα/συνεργάτες) δεν αναμένεται να παρουσιάσουν σημαντική μεταβολή, καθώς η κατηγορία αυτή εξόδων είναι συνδεδεμένη με τα έσοδα της Εταιρείας.

# alphatrust

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

### 3. Σημαντικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες

#### Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

Η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων που ακολουθείται από την εταιρεία, είναι ένας συνδυασμός δεξιοτήτων και εμπειρίας των στελεχών της σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου που θεωρείται ανεκτό. Σε κάθε περίπτωση, σημαντικός παράγων για την αντιμετώπιση των κινδύνων είναι η ροή των πληροφοριών που αφορούν την συγκεκριμένη διαδικασία και η έγκαιρη επεξεργασία τους, ώστε να λαμβάνονται οι πλέον κατάλληλες αποφάσεις για την αντιμετώπισή τους ή τον επανακαθορισμό των επιπέδων κινδύνου.

#### Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος από προθεσμιακές καταθέσεις και επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό είναι περιορισμένος, καθώς οι καταθέσεις γίνονται με συστημικές Τράπεζες και οι επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό γίνονται κατόπιν έγκρισης του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Παρ' όλα αυτά, όταν κρίνεται απαραίτητο, γίνονται έλεγχοι αποτελεσματικότητας της μεθοδολογίας. Τυχόν παρατηρήσεις αξιολογούνται και μελετάται η δυνατότητα προσαρμογής της μεθοδολογίας της Εταιρείας.

#### Κίνδυνος αγοράς

Βασικές μορφές του:

- **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Ο Όμιλος έχει συνάψει συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου στις 21 Δεκεμβρίου 2021, 15ετούς διάρκειας με την εταιρεία «Πειραιώς Financial Leasing M.A.E.», το επιτόκιο του οποίου ανέρχεται σε Euribor πλέον περιθωρίου 2,75%.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2022 ο Όμιλος σύναψε σύμβαση δανείου με την «Τράπεζα Eurobank A.E.» με σκοπό την ανακατασκευή του κτηρίου που αποκτήθηκε με την ως ανωτέρω σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Το ποσό του δανείου είναι €246.670, η διάρκεια του 36 μήνες και το επιτόκιο 5%.

# alphatrust

Παρότι και οι δύο ανωτέρω συμβάσεις συνδέονται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος.

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

Οι προθεσμιακές καταθέσεις των ταμειακών διαθεσίμων έχουν βραχυπρόθεσμη διάρκεια (λίγων εβδομάδων) με εγγυημένη απόδοση. Κατά την 30.06.2023 δεν υπήρχαν προθεσμιακές καταθέσεις.

## ➤ **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

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

## ➤ **Κίνδυνος τιμών**

Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις σε διαπραγματεύσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ενδεικτικά: ομόλογα και μετοχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η Εταιρεία προβαίνει σε συστηματική παρακολούθηση των τιμών αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων. Κατά τη λήξη της περιόδου η συνολική συμμετοχή σε ομόλογα ανέρχεται στο ποσό των €393.913, (NBS Bond, Ληξ. 18.07.29 και Alpha Bank Bond Ληξ. 11.06.31), σε μετοχές στο ποσό των €243.317 (Alpha Trust Ανδρομέδα ΑΕΕΧ), ενώ σε μερίδια Α/Κ το ποσό των €203.489 (Alpha Trust Euro Money Market Fund).

Οι ανωτέρω τίτλοι αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, μέσω των αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Η προμήθεια διαχείρισης των συλλογικών και ατομικών χαρτοφυλακίων, είναι η βασική πηγή εσόδων της Εταιρείας. Τυχόν διακυμάνσεις ή δυσμενείς μεταβολές στις τιμές του χαρτοφυλακίων, ενδέχεται να επηρεάσουν τα έσοδα αυτά. Ο περιορισμός ενός τέτοιου κινδύνου επιτυγχάνεται με την προσαρμογή της σύνθεσης αυτών των χαρτοφυλακίων, πάντα μέσα στα καθορισμένα πλαίσια.

## **Κίνδυνος ρευστότητας**

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

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

Η ρευστή οικονομική κατάσταση που βιώνουμε τα τελευταία χρόνια δεν μας επιτρέπει κανένα εφησυχασμό, αντίθετα μας προκαλεί να βρισκόμαστε συνεχώς σε κατάσταση αυξημένης εγρήγορσης. Η Εταιρεία εφαρμόζει, όπου είναι δυνατόν, προγράμματα μείωσης των εξόδων και προσπαθεί συνεχώς να διευρύνει τις πηγές εσόδων. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας του Ομίλου για την 30.06.2023:

# alphatrust

Ποσά σε €	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
<b>Απαιτήσεις</b>				
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	103.458	-	-	103.458
Χρεόγραφα Επενδ. Χαρτ.	446.806	-	393.913	840.719
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	334.407	334.407
Απαιτήσεις από πελάτες	487.271	-	-	487.271
Χρεώστες διάφοροι	394.456	-	-	394.456
<b>Σύνολο</b>	<b>1.431.991</b>		<b>728.320</b>	<b>2.160.311</b>

Ποσά σε €	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	-	-	145.802	145.802
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	14.052	47.472	-	61.524
Έντοκα Δάνεια			1.243.917	1.243.917
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	23.194	119.215	-	142.409
<b>Σύνολο</b>	<b>37.246</b>	<b>166.687</b>	<b>1.389.719</b>	<b>1.593.652</b>

## Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

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

## Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρακολουθεί μέσω των εκάστοτε πληροφοριών και αναφορών τους κινδύνους που κατά περίπτωση αφορούν την Εταιρεία καθώς και τον Όμιλο, όπως είναι ο συναλλαγματικός κίνδυνος. Σταθμίζει και ερευνά τους πιθανούς τρόπους προστασίας και πράττει ανάλογα με τις υπάρχουσες εναλλακτικές λύσεις και το κόστος τους.

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

# alphatrust

## Κεφαλαιακή Επάρκεια

Με τον Ν. 4920/15.4.2022, παύει η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ και ΑΕΔΟΕΕ να παρέχουν στοιχεία Επάρκειας Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Εφεξής, οφείλουν να υποβάλλουν κάθε εξάμηνο μαζί με τις Οικονομικές τους Καταστάσεις και τα πάγια έξοδά τους, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της Επιτροπής, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαιά τους ισούνται τουλάχιστον με το 25% των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους. Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας υπερβαίνουν κατά πολύ το απαιτούμενο ποσοστό. Το 25% των προβλεπόμενων παγίων εξόδων του τρέχοντος έτους υπολογίζονται σε € 1,4 εκ.

## Εργασιακά θέματα

Οι εργαζόμενοι αποτελούν σημαντικό πυλώνα ανάπτυξης της Εταιρείας και για το λόγο αυτό η Εταιρεία επενδύει συστηματικά στην εκπαίδευση, αξιολόγηση, διατήρηση και εξέλιξη του ανθρώπινου δυναμικού της. Την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023 η Εταιρεία απασχολούσε 49 εργαζόμενους διαφορετικών φύλων και ηλικιακών ομάδων, ενώ αποτελεί πάγια πολιτική η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους, ανεξαρτήτως φύλου, θρησκείας ή άλλων χαρακτηριστικών. Το ανθρώπινο δυναμικό λειτουργεί σύμφωνα με τις αξίες και τις αρχές του Κώδικα Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής της Εταιρείας με στόχο όλες οι ενέργειες να διέπονται από αρχές εταιρικής συμπεριφοράς όπως νομιμότητα, προτεραιότητα στον πελάτη, σεβασμός στο περιβάλλον.

Η Alpha Trust δίνοντας μεγάλη σημασία στις αρχές της ακεραιότητας και της διαφάνειας, έχει υιοθετήσει Κώδικα Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής, ο οποίος έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας και στον οποίον ενσωματώνονται όλες οι αρχές και οι αξίες που θα πρέπει να διέπουν τη συμπεριφορά των Υπόχρεων Προσώπων σε όλες τους τις δραστηριότητες, ανεξαρτήτως τομέα και ιεραρχίας.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συμπληρωματικώς προς την εφαρμογή του ανωτέρω Κώδικα Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής και μεταξύ άλλων, Κώδικα Συμπεριφοράς Απασχολούμενων Προσώπων, Πολιτική Προστασίας Ιδιωτικότητας, Πολιτική κατά της Απάτης, της Δωροδοκίας και της Διαφθοράς, Πολιτική (I) Πρόληψης και Καταπολέμησης της Βίας και της Παρενόχλησης στην Εργασία & (II) Διαχείρισης Εσωτερικών Καταγγελιών για Περιστατικά Βίας και Παρενόχλησης, καθώς και Πολιτική Εσωτερικών Αναφορών και Αποκαλύψεων (Whistleblowing Policy). Η συμμόρφωση με το σύνολο των Πολιτικών της εταιρείας είναι υποχρεωτική και πρέπει να εφαρμόζεται από το σύνολο των Υπόχρεων Προσώπων.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής συμβάλλει στην περαιτέρω προώθηση της ηθικής ακεραιότητας, της τιμότητας, της διαφάνειας, καθώς και της ορθής επαγγελματικής συμπεριφοράς σε όλες τις βαθμίδες ιεραρχίας της εταιρείας, ώστε αφενός να διαφυλάσσεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, αφετέρου δε να διασφαλίζεται η διενέργεια της διαχείρισης προς το συμφέρον των επενδυτών.

Ο εν λόγω Κώδικας, μαζί με τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης και τις πολιτικές που εφαρμόζονται, προσδιορίζουν το πλαίσιο της επιχειρηματικής λειτουργίας της Alpha Trust. Ασπάζεται τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ (UN Global Compact), το οποίο έχει ως στόχο να ευθυγραμμίσει τις επιχειρήσεις με τις 10 παγκόσμια αποδεκτές αρχές στους τομείς των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, των συνθηκών εργασίας, του περιβάλλοντος και της καταπολέμησης της διαφθοράς.

# alphatrust

Η Alpha Trust στοχεύει να παρέχει ένα θετικό εργασιακό περιβάλλον που να επιτρέπει και να ενθαρρύνει όλους τους εργαζομένους να συνεργαστούν σε συνθήκες αμοιβαίας υποστήριξης και συνεργασίας. Παράλληλα, εγγυάται ίσες ευκαιρίες και διασφαλίζει τον σεβασμό της αξιοπρέπειας των εργαζομένων της, θέτοντας τα υψηλότερα πρότυπα όσον αφορά τη μη ανοχή στις διακρίσεις και προωθώντας σχέσεις εργασίας βασισμένες στην πίστη και την αμοιβαία εμπιστοσύνη.

Οι εργασιακές σχέσεις, ανεξαρτήτως ιεραρχικών επιπέδων, πρέπει να χαρακτηρίζονται από συνεργασία, αμοιβαίο σεβασμό, μη διάκριση και ευγένεια, ενώ η παρενόχληση και ο εκφοβισμός οποιουδήποτε είδους είναι πρακτικές απαράδεκτες. Παρέχει δε στους εργαζόμενους ασφαλές και ευχάριστο εργασιακό περιβάλλον, φροντίζοντας παράλληλα και για τη διατήρηση της υγιεινής του χώρου σε υψηλά επίπεδα.

Μεριμνά για την επιμόρφωση και εξέλιξη των υπαλλήλων της, προσφέροντας τη δυνατότητα εκπαίδευσης για κάθε θέμα που αφορά τη λειτουργία της.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία παρέχει οικειοθελείς παροχές στους εργαζόμενους, προσβλέποντας στην καλύτερη ποιότητα ζωής για τους ίδιους και τις οικογένειές τους.

Η επικαιροποιημένη πολιτική αποδοχών που ακολουθεί η Εταιρεία έχει σαν σκοπό την αξιοπρεπή διαβίωση των υπαλλήλων της και ανταμείβει τη συνέπεια και την απόδοση.

## **Περιβαλλοντικά θέματα**

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

Με σκοπό να θέσει τις κατευθυντήριες γραμμές για την υιοθέτηση και ενσωμάτωση ESG παραγόντων στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και ενεργούς ιδιοκτησίας, η εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων (ή άλλως ESG Επενδυτική Πολιτική). Έχει συστήσει Επιτροπή ESG επί περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης θεμάτων τα οποία άπτονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητές της, τα μέλη της οποίας ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και υποχρεωτικά συμμετέχει ο Διευθυντής Επενδύσεων της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, η Alpha Trust συμμετέχει και σταδιακά εφαρμόζει πρότυπα, πλαίσια και αρχές σχετικά με τη Βιώσιμη Ανάπτυξη. Με την ένταξή της τον Ιούνιο του 2020 στην υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία PRI «Principles for Responsible Investment» (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις), η εταιρεία υιοθετεί τις αρχές υπεύθυνων επενδύσεων (<https://www.unpri.org/signatory-directory/alpha-trust-/5892.article>).

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

Ενισχύοντας τη διαφάνεια σε θέματα βιωσιμότητας, η Alpha Trust προέβη οικειοθελώς το 2021 στη δημοσιοποίηση ουσιαστικών ESG πληροφοριών της χρήσης 2020, υιοθετώντας τον «Οδηγό Δημοσιοποίησης Πληροφοριών ESG 2019» που αναπτύχθηκε από το Χρηματιστήριο Αθηνών



# alphatrust

(<https://www.athexgroup.gr/documents/10180/5665122/GR-ESG+REPORTING+GUIDE/e4f7fa48-d16a-4156-b9da-fbc27282a227>).

## 4. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

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

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

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

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

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

Κηφισιά, 27 Σεπτεμβρίου 2023

Για το Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Χριστόδουλος Αίσωπος

# alphatrust

## Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ»

### Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ», της 30ης Ιουνίου 2023 και τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπού συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

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

### Εύρος επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

### Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ34.

### Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιαστική ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με τη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Μελάς

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001





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

**Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις  
(Εταιρικές & Ενοποιημένες)**

**Για την περίοδο από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023 έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2023**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Σεπτέμβριος 2023**

## Ενδιάμεση Εταιρική και Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε €

Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματα πάγια	5.2	5.530.100	5.576.520	170.065	188.859
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	5.3	202.987	235.320	371.736	500.333
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.4	471.281	500.274	471.281	500.274
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.1	334.407	332.437	370.307	368.337
Επενδύσεις σε θυγατρικές	5.5	-	-	5.059.786	5.059.786
		<b>6.538.776</b>	<b>6.644.552</b>	<b>6.443.175</b>	<b>6.617.588</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.6	487.271	725.689	487.271	725.689
Χρεώστες διάφοροι	5.7	394.456	1.265.279	368.913	995.356
Λοιπές Απαιτήσεις	5.8	994.074	966.314	993.505	965.638
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.9	840.719	573.303	840.719	573.303
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.10	103.458	374.721	59.805	351.073
		<b>2.819.978</b>	<b>3.905.306</b>	<b>2.750.213</b>	<b>3.611.059</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>9.358.753</b>	<b>10.549.858</b>	<b>9.193.388</b>	<b>10.228.647</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	5.11	1.121.092	1.121.092	1.121.092	1.121.092
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο		118.531	118.531	121.778	121.778
Ίδιες μετοχές	5.11	( 284.600)	( 135.836)	( 284.600)	( 135.836)
Λοιπά αποθεματικά	5.12	686.368	686.368	616.395	616.395
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		4.340.750	4.758.508	5.734.445	6.237.670
		<b>5.982.140</b>	<b>6.548.663</b>	<b>7.309.109</b>	<b>7.961.098</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>5.982.140</b>	<b>6.548.663</b>	<b>7.309.109</b>	<b>7.961.098</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Έντοκα Δάνεια	5.15	1.243.917	1.310.471	-	-
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως		191.444	175.896	191.444	175.896
Κρατικές επιχορηγήσεις		34.621	34.621	34.621	34.621
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	5.14	145.802	175.888	178.088	236.397
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		799.642	804.732	444.963	428.661
		<b>2.415.427</b>	<b>2.501.609</b>	<b>849.116</b>	<b>875.576</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.13	663.510	1.242.812	606.194	953.763
Πιστωτές διάφοροι		8.408	8.408	8.408	8.408
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη		85.336	74.588	212.890	152.510
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	5.14	61.524	62.407	207.671	277.293
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.15	142.409	111.371	-	-
		<b>961.186</b>	<b>1.499.585</b>	<b>1.035.162</b>	<b>1.391.973</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>3.376.614</b>	<b>4.001.194</b>	<b>1.884.279</b>	<b>2.267.549</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρ/ων</b>		<b>9.358.753</b>	<b>10.549.858</b>	<b>9.193.388</b>	<b>10.228.647</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

## Ενδιάμεσες Εταιρικές και Ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε €

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1 - 30/06/2023	1/1 - 30/06/2022	1/1 - 30/06/2023	1/1 - 30/06/2022	
Κύκλος εργασιών	5.16	3.357.474	3.023.217	3.298.765	2.966.600
Κόστος πωληθέντων	5.17	( 1.272.038)	( 1.419.425)	( 1.262.151)	( 1.428.995)
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>2.085.436</b>	<b>1.603.792</b>	<b>2.036.614</b>	<b>1.537.605</b>
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		26.779	210.334	26.779	217.743
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.17	( 1.178.914)	( 1.151.456)	( 1.207.266)	( 1.163.315)
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	5.17	( 636.126)	( 553.853)	( 663.445)	( 572.081)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως		( 1.457)	( 7.911)	( 1.450)	( 4.637)
<b>Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>295.717</b>	<b>100.905</b>	<b>191.232</b>	<b>15.316</b>
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.18	42.512	( 14.278)	82.224	3.521
Έσοδα / (έξοδα) από προβλέψεις		-	71.421	-	71.421
Μερίσματα από θυγατρικές		-	-	-	290.000
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>338.229</b>	<b>158.048</b>	<b>273.457</b>	<b>380.258</b>
Φόρος εισοδήματος	5.19	( 55.290)	( 96.822)	( 76.681)	( 93.959)
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα</b>		<b>282.939</b>	<b>61.226</b>	<b>196.775</b>	<b>286.299</b>
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου από διακοπτόμενη δραστηριότητα		-	74.335	-	74.335
<b>Συνολικά κέρδη περιόδου</b>		<b>282.939</b>	<b>135.561</b>	<b>196.775</b>	<b>360.634</b>
<b>Τα συνολικά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής</b>					
<b>από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		282.939	61.226	196.775	286.299
<b>από διακοπείσες δραστηριότητες</b>		-	74.335	-	74.335
<b>Σύνολο</b>		<b>282.939</b>	<b>135.561</b>	<b>196.775</b>	<b>360.634</b>
<b>Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών</b>		3.038.086	3.022.514	3.038.086	3.022.514
<b>Βασικά κέρδη κατά μετοχή</b>					
<b>από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	5.20	<b>0,0931</b>	<b>0,0203</b>	<b>0,0648</b>	<b>0,0947</b>
<b>από διακοπείσες δραστηριότητες</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,0246</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0246</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>0,0931</b>	<b>0,0449</b>	<b>0,0648</b>	<b>0,1193</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

# alphatrust

## Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης – Όμιλος

Ποσά σε €

	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΟΜΙΛΟΣ	Σημ.						
<b>Υπόλοιπο στις 1.1.2022</b>		<b>1.116.573</b>	<b>88.578</b>	<b>50.200</b>	<b>( 262.232)</b>	<b>662.883</b>	<b>6.756.677</b>
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	135.561	135.561
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		4.519	-	-	-	-	4.519
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	(1.035.751)	(1.035.751)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		-	(88.578)	68.331	-	-	(20.247)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	-	-	-	10.171	10.171
<b>Υπόλοιπο στις 30.06.2022</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>118.531</b>	<b>( 262.232)</b>	<b>662.883</b>	<b>5.850.930</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1.7.2022</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>118.531</b>	<b>( 262.232)</b>	<b>662.883</b>	<b>5.850.930</b>
Συνολικά κέρδη / ζημιές περιόδου		-	-	-	-	453.820	453.820
Τακτικό αποθεματικό		-	-	-	500	( 500)	-
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		-	-	-	22.200	-	22.200
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		-	-	( 150.250)	-	-	( 150.250)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών		-	-	276.646	-	96.285	372.931
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	-	-	785	( 1.752)	( 967)
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2022</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>118.531</b>	<b>( 135.836)</b>	<b>686.368</b>	<b>6.548.664</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1.1.2023</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>118.531</b>	<b>( 135.836)</b>	<b>686.368</b>	<b>6.548.664</b>
Συνολικά κέρδη / ζημιές περιόδου		-	-	-	-	282.939	282.939
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	( 700.000)	( 700.000)
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		-	-	( 148.765)	-	-	( 148.765)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	-	-	-	( 697)	( 697)
<b>Υπόλοιπο στις 30.06.2023</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>118.531</b>	<b>( 284.601)</b>	<b>686.368</b>	<b>5.982.140</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

# alphatrust

## Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης – Εταιρεία

Ποσά σε €

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο στις 1.1.2022</b>		<b>1.116.573</b>	<b>88.578</b>	<b>53.447</b>	<b>(262.232)</b>	<b>592.910</b>	<b>6.179.764</b>	<b>7.769.040</b>
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	360.634	360.634
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		4.519	-	-	-	-	-	4.519
Διανομή κερδών		-	-	-	-	-	(1.035.751)	-1.035.751
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		-	(88.578)	68.331	-	-	-	-20.247
<b>Υπόλοιπο στις 30.6.2022</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>121.778</b>	<b>( 262.232)</b>	<b>592.910</b>	<b>5.504.647</b>	<b>7.078.195</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1.7.2022</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>121.778</b>	<b>( 262.232)</b>	<b>592.910</b>	<b>5.504.647</b>	<b>7.078.195</b>
Συνολικά κέρδη / ζημιές περιόδου		-	-	-	-	-	631.762	631.762
Τακτικό αποθεματικό		-	-	-	-	500	(500)	-
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		-	-	-	-	22.200	-	22.200
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	(150.250)	-	-	(150.250)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	276.646	-	96.285	372.931
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	-	-	-	785	5.477	6.261
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2022</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>121.778</b>	<b>( 135.836)</b>	<b>616.395</b>	<b>6.237.670</b>	<b>7.961.098</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1.1.2023</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>121.778</b>	<b>( 135.836)</b>	<b>616.395</b>	<b>6.237.670</b>	<b>7.961.098</b>
Συνολικά κέρδη / ζημιές περιόδου		-	-	-	-	-	196.775	196.775
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	-	( 700.000)	( 700.000)
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	( 148.765)	-	-	( 148.765)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο στις 30.06.2023</b>		<b>1.121.092</b>	<b>-</b>	<b>121.778</b>	<b>( 284.601)</b>	<b>616.395</b>	<b>5.734.446</b>	<b>7.309.109</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

## Ενδιάμεση Εταιρική και Ενοποιημένη Κατάσταση ταμειακών ροών

Ποσά σε €	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>338.229</b>	<b>158.048</b>	<b>273.457</b>	<b>380.258</b>
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</b>					
Αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων		121.884	112.983	94.257	89.396
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης		37.045	40.566	148.182	144.266
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό		15.548	-	15.548	-
Μεταβολές από επανεκτίμηση χρεογράφων μεταφερόμενες στα αποτελέσματα χρήσης		( 64.384)	-	( 64.384)	-
Πιστωτικοί τόκοι		( 11.702)	( 11.568)	( 11.499)	( 11.568)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		43.236	23.380	17.062	5.568
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα		( 6.435)	( 6.505)	( 5.268)	( 5.568)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		( 364.664)	( 1.974.502)	( 175.909)	( 2.484.135)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		1.079.511	3.658.349	835.024	3.680.121
Καταβληθέντες φόροι		( 332.625)	-	( 330.971)	-
<b>Σύνολο λειτουργικών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>855.644</b>	<b>2.000.751</b>	<b>795.500</b>	<b>1.798.339</b>
Λειτουργικές ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες		-	74.335	-	74.335
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>		<b>855.644</b>	<b>2.075.086</b>	<b>795.500</b>	<b>1.872.674</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες:</b>					
Πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων		(203.032)	(105.503)	(203.032)	(105.503)
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		( 46.471)	( 92.514)	( 46.471)	( 80.908)
Μερίσματα από θυγατρικές		-	-	-	290.000
Τόκοι εισπραχθέντες		11.703	11.568	11.499	11.568
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>( 237.799)</b>	<b>( 186.449)</b>	<b>( 238.004)</b>	<b>115.157</b>
Επενδυτικές ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες		-	-	-	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>( 237.799)</b>	<b>( 186.449)</b>	<b>( 238.004)</b>	<b>115.157</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</b>					
Αγορά/διάθεση ιδίων μετοχών		( 148.765)	-	( 148.765)	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-	4.519	-	4.519
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης		( 4.826)	( 16.874)	-	-
Εξοφλήσεις δανείων		( 35.516)	( 59.725)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα		( 700.000)	( 1.035.751)	( 700.000)	( 1.035.751)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		-	( 88.578)	-	( 88.578)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>( 889.106)</b>	<b>( 1.196.409)</b>	<b>( 848.765)</b>	<b>( 1.119.810)</b>
Χρηματοδοτικές ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες		-	-	-	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (γ)</b>		<b>( 889.106)</b>	<b>( 1.196.409)</b>	<b>( 848.765)</b>	<b>( 1.119.810)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>		<b>( 271.262)</b>	<b>692.227</b>	<b>( 291.268)</b>	<b>868.021</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		374.721	783.763	351.073	427.598
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>		<b>103.458</b>	<b>1.475.989</b>	<b>59.805</b>	<b>1.295.619</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων



# alphatrust

\*Σημειώνεται ότι τα παρακάτω κονδύλια της Ενδιάμεσης Εταιρικής και Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών ροών της προηγούμενης συγκριτικής περιόδου 01.01.2022-30.06.2022 έχουν αναταξινομηθεί ώστε να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της κλειόμενης περιόδου: α) «Μερίσματα από Θυγατρικές» ποσού €290.000 μόνο σε εταιρικό επίπεδο, από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες σε Επενδυτικές δραστηριότητες, β) «Πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων» ποσού €(105.503) σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο, από Λειτουργικές δραστηριότητες σε Επενδυτικές δραστηριότητες και γ) «Δικαιώματα χρήσης» ποσού €(44.480) σε εταιρικό επίπεδο και ποσού €446.292 σε ενοποιημένο επίπεδο και «Τόκοι δικαιωμάτων χρήσης» ποσού €15.918 σε εταιρικό επίπεδο και ποσού €4.969 σε ενοποιημένο επίπεδο από Επενδυτικές δραστηριότητες σε Λειτουργικές δραστηριότητες στο κονδύλι «(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων», το οποίο μεταβλήθηκε συμψηφιστικά κατά το ποσό των €(28.562) σε εταιρικό επίπεδο και κατά το ποσό των €451.261 σε ενοποιημένο επίπεδο. Σημειώνεται ότι οι παραπάνω ανακατατάξεις δεν επέφεραν συνολικά μεταβολές στο κονδύλι «Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)» καθώς και στο κονδύλι «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου» της Ενδιάμεσης Εταιρικής και Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών ροών της προηγούμενης συγκριτικής περιόδου 01.01.2022-30.06.2022.

## 1. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

### 1. Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το έτος 1987 ως Ε.Π.Ε. και μετετράπη σε Α.Ε. το 1991. Η άδεια συστάσεως εκδόθηκε την 15.01.1991 από την Νομαρχία Αθηνών και έλαβε Αρ. ΜΑΕ. 23491/01/Β/91/024. Με βάση τον νόμο 3606/2007 ο φάκελος της Εταιρείας τηρείται στο Υπουργείο Ανάπτυξης στη Διεύθυνση ΑΕ & Πίστωσης, και ο αριθμός ΓΕΜΗ είναι 882401000.

Η επωνυμία της εταιρείας ήταν «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.» μέχρι την 31/12/2013. Με την από 29/5/2014 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η επωνυμία της εταιρείας είναι πλέον «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ». Έδρα της Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Κηφισιάς.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της:

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

Κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σκοπός της Εταιρείας είναι επιπρόσθετα:

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

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

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

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

(γ) η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων κατά τις διατάξεις του ν. 4209/2013 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών

# alphatrust

επενδύσεων και την Οδηγία 2011/89/ΕΕ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλομένων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις» όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

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

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες του Ομίλου αφορούν την θυγατρική εταιρεία Alpha Trust Luxembourg S.à.r.l.

Τον Οκτώβριο του 2017 η Εταιρεία δραστηριοποιήθηκε εκτός Ελλάδος, με την ίδρυση της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας στο Λουξεμβούργο ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l.

Παράλληλα ιδρύθηκε η εταιρεία μεταβλητού κεφαλαίου ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV SIF της οποίας η ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à.r.l, είναι ο General Partner. Έχουν δραστηριοποιηθεί δύο sub – funds των οποίων η διαχείριση γίνεται από την μητρική εταιρεία.

Η προαναφερθείσα δραστηριότητα της θυγατρικής ενσωματώνεται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι μετοχές της εταιρείας από 05.07.2022 διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η παρούσα ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική κατάσταση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 27/09/2023, η σύνθεση του οποίου είναι:

- Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικός
- David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- Στέφανος Καραϊσκάκης, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητος, μη εκτελεστικός
- Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικός
- Χατζηδάκη Αγγελική, Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστική
- Αγνή Λεβή, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητη, μη εκτελεστική

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού κατά την 30.06.2023 ανέρχεται σε 49 άτομα για την μητρική Εταιρεία ενώ την αντίστοιχη περίοδο το 2022 ήταν 51 άτομα.

## **2. Γενικές λογιστικές αρχές της Εταιρείας και του Ομίλου**

**2.1.** Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) απαιτεί την χρησιμοποίηση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά των εξόδων και εσόδων κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διεύθυνσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

**2.2.** Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Αναφορές» και αφορούν μια σειρά

# alphatrust

από συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις που καλύπτουν την εξαμηνιαία περίοδο από 1.1.2023 έως 30.6.2023.

## 3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

### 3.1. Βάση Παρουσίασης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2023, που καλύπτουν περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 30η Ιουνίου 2023, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις ερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002.

Οι ίδιες λογιστικές αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται. Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από τον Όμιλο. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που έγιναν αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου κρίνεται σκόπιμο.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» (Επενδύσεις σε θυγατρικές και Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου), τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

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

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

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

Ορισμένα κονδύλια της Ενδιάμεσης Εταιρικής και Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών ρών της προηγούμενης συγκριτικής περιόδου 01.01.2022-30.06.2022 έχουν αναμορφωθεί ώστε να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της κλειόμενης περιόδου. Συγκεκριμένα πραγματοποιήθηκαν οι παρακάτω ανακατατάξεις : α) «Μερίσματα από Θυγατρικές» ποσού €290.000 μόνο σε εταιρικό επίπεδο, από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες σε Επενδυτικές δραστηριότητες, β) «Πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων» ποσού €(105.503), από Λειτουργικές δραστηριότητες σε Επενδυτικές δραστηριότητες και γ) «Δικαιώματα χρήσης» ποσού €(44.480) σε εταιρικό επίπεδο και ποσού €446.292 σε ενοποιημένο επίπεδο και «Τόκοι δικαιωμάτων χρήσης» ποσού €15.918 σε εταιρικό επίπεδο και ποσού €4.969 σε ενοποιημένο επίπεδο από Επενδυτικές δραστηριότητες σε Λειτουργικές δραστηριότητες, στο κονδύλι «(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων», το οποίο μεταβλήθηκε συμψηφιστικά κατά το ποσό των €(28.562) σε εταιρικό επίπεδο και κατά το ποσό των €451.261 σε ενοποιημένο επίπεδο. Σημειώνεται ότι οι παραπάνω ανακατατάξεις δεν επέφεραν συνολικά μεταβολές στο κονδύλι «Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)» καθώς και στο κονδύλι «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου» της Ενδιάμεσης Εταιρικής και Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών ρών της προηγούμενης συγκριτικής περιόδου 01.01.2022-30.06.2022.

# alphatrust

## 3.2. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας, η οποία προϋποθέτει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον.

### Μακροοικονομικό περιβάλλον

Με ρυθμό 2,1% έτρεξε η ελληνική οικονομία το α' τρίμηνο του 2023 εν συγκρίσει με το αντίστοιχο διάστημα ένα χρόνο νωρίτερα, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία που δημοσιοποίησε τον Ιούνιο του 2023 η Ελληνική Στατιστική Αρχή, (ΕΛΣΤΑΤ).

### Προβλέψεις για αύξηση του ΑΕΠ 2% το 2023 και το 2024

Συγκρινόμενο το ελληνικό ΑΕΠ με το δ' τρίμηνο του 2022, παρουσίασε οριακή συρρίκνωση 0,1%. Να σημειωθεί ότι ο ρυθμός ανάπτυξης για το τελευταίο τρίμηνο της περυσινής χρονιάς αναθεωρήθηκε πτωτικά, από το 5,2% στο 4,8%.

Η ελληνική οικονομία ναι μεν κατέβασε ταχύτητα στην έναρξη του 2023, κάτι όμως που ήταν αναμενόμενο καθώς το α' τρίμηνο κάθε έτους συνηθίζεται να καταγράφει χαμηλότερους ρυθμούς σε σχέση με τα υπόλοιπα τρίμηνα. Πάντως, το 2,1% ετήσιας ανάπτυξης ήταν σύμφωνο με τις προβλέψεις των αναλυτών και των διεθνών οίκων, οι οποίες κινούνταν μεταξύ 2% και 3%.

Με βάση τα μη εποχικά διορθωμένα στοιχεία το ΑΕΠ σε όρους όγκου, παρουσίασε αύξηση κατά 2,3% το α' τρίμηνο του 2023 σε σχέση με τους τρεις πρώτους μήνες του 2022.

Ένας σημαντικός παράγοντας που επέδρασε θετικά για φέτος είναι η πορεία μείωσης των τιμών του φυσικού αερίου, η οποία συνεχίζεται, κάτι που «αφήνει» περισσότερους πόρους στον προϋπολογισμό και δίνει περισσότερους πόντους στην άνοδο του ελληνικού ΑΕΠ.

Παράλληλα, τα στοιχεία δείχνουν ότι υπάρχει σημαντική βελτίωση των εξαγωγών, ενώ και ο τουρισμός εμφανίζει μεγάλη άνοδο σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2022, κάτι που επηρεάζει την ελληνική οικονομία.

Επιπλέον, το έλλειμμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών στο διάστημα Ιανουαρίου-Μαρτίου διαμορφώθηκε φέτος στα 6,36 δισ. ευρώ από 8,12 δισ. ευρώ το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Η διαφορά του 1,8 δισ. ευρώ είναι σημαντική για την ενίσχυση του ΑΕΠ, αν και το μέγεθος του ελλείμματος παραμένει υψηλό και επικίνδυνο για την πορεία της ελληνικής οικονομίας.

Ακόμη τα στοιχεία του τζίρου των επιχειρήσεων δείχνουν σημαντική άνοδο, της τάξεως του 8,3% σε σχέση με πέρυσι, με το ποσοστό να είναι σημαντικά μεγαλύτερο σε σχέση με τον πληθωρισμό της συγκεκριμένης περιόδου, κάτι που αναμένεται να ενισχύσει την ανάπτυξη.

Θετικό σήμα δίνουν και οι προβλέψεις της Eurostat, καθώς η οικονομία της ευρωζώνης κατέγραψε οριακή ανάπτυξη το πρώτο τρίμηνο.

# alphatrust

## Alpha Trust ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ

Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί σε συστηματική βάση τις εξελίξεις και φροντίζει για την λήψη μέτρων προκειμένου να εξασφαλίσει την επιχειρηματική συνέχεια, την απρόσκοπτη λειτουργία της εταιρείας και τον περιορισμό των αρνητικών συνεπειών από την εξέλιξη της πανδημίας.

Ο μέσος όρος των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ήταν €316 εκ. στο Α' εξάμηνο του 2023 έναντι €278 εκ. το Α' εξάμηνο του 2022, δηλαδή αυξημένα κατά 4,1 %.

Τα χαρτοφυλάκια πελατών υπό διαχείριση ήταν € 1.530 εκ., στο Α' εξάμηνο του 2023 έναντι €1.295 εκ. στο Α' εξάμηνο του 2022 αύξηση κατά 18,1%.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της και ότι τόσο τα έσοδα όσο και τα διαθέσιμα της είναι επαρκή για να καλύψουν τις υποχρεώσεις της και την πληρωμή των λειτουργικών της εξόδων στο εγγύς μέλλον.

### **3.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών**

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από την Διοίκηση σε σχέση με την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας και τις κύριες πηγές εκτίμησης των αβεβαιοτήτων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022, αφού ελήφθησαν υπόψη τα νέα πρότυπα και οι τροποποιήσεις προτύπων καθώς και οι σχετικές διερμηνείες.

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

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

#### **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση**

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων, οι οποίες όμως δεν επηρεάζουν τις θεμελιώδεις αρχές που εισήχθησαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι

# alphatrust

τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλούστευσης ορισμένων απαιτήσεων του Προτύπου, να οδηγήσουν σε πιο εύκολα επεξηγήσιμη χρηματοοικονομική απόδοση, καθώς και να διευκολύνουν τη μετάβαση αναβάλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του Προτύπου για το 2023, παρέχοντας παράλληλα πρόσθετη βοήθεια για τη μείωση της προσπάθειας που απαιτείται κατά την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τις τροποποιήσεις απαιτείται η γνωστοποίηση σημαντικών πληροφοριών σχετικών με τις λογιστικές πολιτικές, αντί της γνωστοποίησης των σημαντικών λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη: Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού οι οποίες αποσαφηνίζουν τη διαφορά μεταξύ αλλαγής λογιστικής εκτίμησης και αλλαγής λογιστικής πολιτικής. Η διάκριση αυτή είναι σημαντική, καθώς η αλλαγή λογιστικής εκτίμησης εφαρμόζεται χωρίς αναδρομική ισχύ και μόνο για μελλοντικές συναλλαγές και άλλα μελλοντικά γεγονότα, εν αντιθέσει με την αλλαγή λογιστικής πολιτικής που έχει αναδρομική ισχύ και εφαρμόζεται σε συναλλαγές και άλλα γεγονότα του παρελθόντος. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος: Αναβαλλόμενος Φόρος σχετιζόμενος με Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία Μεμονωμένη Συναλλαγή» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση στοχευμένων τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές

# alphatrust

Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις: Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Πληροφορίες Συγκριτικής Περιόδου» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Δεκέμβριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στις απαιτήσεις μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 προκειμένου να αντιμετωπίσει ένα σημαντικό ζήτημα που σχετίζεται με τις προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ των υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στη συγκριτική πληροφόρηση στα πλαίσια της πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» και του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Η τροποποίηση έχει σκοπό να βελτιώσει τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που θα παρουσιάζεται στη συγκριτική περίοδο για τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

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

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

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»: Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση – Πρότυποι Κανόνες του Πυλώνα II (εφαρμόζεται άμεσα και για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 01/01/2023)**

Τον Μάιο του 2023, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» σχετικά με τους Κανόνες του Πυλώνα Δύο της Διεθνούς Φορολογικής Μεταρρύθμισης. Οι τροποποιήσεις εισήγαγαν: α) μια προσωρινή εξαίρεση από τις απαιτήσεις αναγνώρισης για τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από την εφαρμογή της διεθνούς φορολογικής μεταρρύθμισης (Πυλώνας II) και β) πρόσθετες γνωστοποιήσεις για τις επηρεαζόμενες επιχειρήσεις. Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να εφαρμόσουν άμεσα την προσωρινή εξαίρεση, αλλά οι γνωστοποιήσεις απαιτούνται για την ετήσια περίοδο που ξεκινά από την 1η Ιανουαρίου 2023 και μετά. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει

# alphatrust

το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονήσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης για την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1, ως αποτέλεσμα της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19. Ωστόσο, τον Οκτώβριο του 2022, το IASB εξέδωσε μία επιπλέον τροποποίηση που στοχεύει στη βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχουν οι εταιρείες σχετικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές δεσμεύσεις. Το ΔΛΠ 1 απαιτεί από μία εταιρεία να ταξινομή το δάνειο ως μακροπρόθεσμο μόνο εάν η εταιρεία μπορεί να αποφύγει τον διακανονισμό του δανείου εντός 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς. Ωστόσο, η ικανότητα μίας εταιρείας να το πράξει εξαρτάται συχνά από τη συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις του. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 προσδιορίζουν ότι οι δεσμεύσεις που πρέπει να τηρούνται μετά την ημερομηνία αναφοράς δεν επηρεάζουν την ταξινόμηση του δανείου ως βραχυπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αντίθετα, οι τροποποιήσεις του προτύπου απαιτούν από μία εταιρεία να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με αυτές τις δεσμεύσεις στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση (“sale and leaseback”) μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή κατά την οποία, μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής. Οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με την πώληση και επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτό τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού προτύπου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν τον λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.



# alphatrust

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

Τον Μάιο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις (“Supplier Finance Arrangements”), οι οποίες τροποποίησαν το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Το IASB εξέδωσε τις Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή απαιτώντας από μια οικονομική οντότητα να παρέχει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν επιπλέον γνωστοποιήσεις που συμπληρώνουν τις υπάρχουσες γνωστοποιήσεις στα δύο αυτά πρότυπα. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας, και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα. Οι τροποποιήσεις στο IAS 7 και το IFRS 7 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

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

Η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων που ακολουθείται από την εταιρεία, είναι ένας συνδυασμός δεξιοτήτων και εμπειρίας των στελεχών της σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου που θεωρείται ανεκτό. Σε κάθε

# alphatrust

περίπτωση, σημαντικός παράγων για την αντιμετώπιση των κινδύνων είναι η ροή των πληροφοριών που αφορούν την συγκεκριμένη διαδικασία και η έγκαιρη επεξεργασία τους, ώστε να λαμβάνονται οι πλέον κατάλληλες αποφάσεις για την αντιμετώπισή τους ή τον επανακαθορισμό των επιπέδων κινδύνου.

## **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία, έχει πολύ περιορισμένη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

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

Ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένος σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από κάποιο μεμονωμένο αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλόμενων με τα κοινά χαρακτηριστικά.

## **Κίνδυνος αγοράς**

Βασικές μορφές του:

### ***i. Κίνδυνος Επιτοκίου***

Ο Όμιλος σύναψε συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου στις 21 Δεκεμβρίου 2021, 15ετούς διάρκειας με την εταιρεία «Πειραιώς Financial Leasing M.A.E.», το επιτόκιο του οποίου ανέρχεται σε EURIBOR πλέον περιθωρίου 2,75%.

Το επιτόκιο δανεισμού είναι κυμαινόμενο και αναπροσαρμόζεται σε μηνιαία βάση, καθοριζόμενο από τον μηνιαίο μέσο όρο του 3m EURIBOR. Παρόλα αυτά, στις περιόδους κατά τις οποίες ο εν λόγω μέσος όρος είναι αρνητικός, έχει συμφωνηθεί να θεωρείται ίσος με το μηδέν.

Εξετάζουμε την περίπτωση αύξησης του 3m EURIBOR από 3,536% (Ιούνιος 2023) στα επίπεδα του 12m EURIBOR ήτοι κατά 1,5%, και θεωρούμε ότι η αύξηση πραγματοποιείται από τον Ιούλιο του 2023. Σε αυτή την περίπτωση, η μηνιαία δόση αυξάνεται από €10.560 σε €11.530 ή κατά 9,19%. Η μηνιαία αύξηση κατά €970 θα επιβαρύνει τα ετήσια αποτελέσματα κατά €11.640 με αντίστοιχη μείωση της καθαρής θέσης του Ομίλου. Το συνολικό υπολειπόμενο μίσθωμα που θα πληρωθεί από τον Ιούνιο του 2023 μέχρι τον Νοέμβριο του 2036 θα αυξηθεί κατ' αναλογία από €1.590.876 σε €1.743.920 (αύξηση κατά 9,62% ή €153.044).

Στις 22.12.2022 ο Όμιλος σύναψε σύμβαση δανεισμού με την «Τράπεζα Eurobank A.E.» για την ανακατασκευή του νέου κτηρίου που αποκτήθηκε με την προαναφερόμενη σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης. Το ποσό του δανείου είναι €246.670, διάρκειας 36 μηνών και έχει επιτόκιο 5%.

Για την περίπτωση του συγκεκριμένου δανείου εξετάζουμε το σενάριο αύξησης του επιτοκίου δανεισμού από 5% σε 6,5% δηλαδή κατά 1,5%. Η αύξηση αυτή ταυτίζεται με την διαφορά μεταξύ 3m EURIBOR και 12m EURIBOR. Θεωρούμε ότι η αύξηση αυτή πραγματοποιείται από τον Ιούλιο του 2023. Στην περίπτωση αυτή η μηνιαία δόση αυξάνεται από €8.016 σε €8.183, αύξηση κατά 2,08%. Η μηνιαία αύξηση κατά €167 θα επιβαρύνει τα ετήσια αποτελέσματα κατά €2.004 με αντίστοιχη μείωση της καθαρής θέσης του Ομίλου.

Το συνολικό υπολειπόμενο δάνειο που θα πληρωθεί από τον Ιούλιο του 2023 μέχρι τον Φεβρουάριο του 2026 θα αυξηθεί αναλογικά από €248.498 σε €253.672 (αύξηση 2,08% ή €5.174).

# alphatrust

Ο Όμιλος αν και έχει στο ενεργητικό του καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις, δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από την διακύμανση των επιτοκίων. Οι προθεσμιακές καταθέσεις των ταμειακών διαθεσίμων έχουν βραχυπρόθεσμη διάρκεια (λίγων εβδομάδων) με εγγυημένη απόδοση. Στις 30.06.2023 δεν υπήρχαν προθεσμιακές καταθέσεις.

## *ii. Συναλλαγματικός κίνδυνος*

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

## *iii. Κίνδυνος τιμών*

Ο Όμιλος έχει μικρή έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο, ο οποίος σχετίζεται με εισηγμένους στο χρηματιστήριο τίτλους και ομολογίες, που έχει στην κατοχή του.

Για τους εισηγμένους τίτλους που κατέχει η Εταιρεία (Alpha Trust Ανδρομέδα ΑΕΕΧ) σημειώθηκε από την αρχή του έτους μεταβολή +13,77%, ενώ για τις Ομολογίες που κατέχει η Εταιρεία η μεταβολή ήταν +8,01% (NBG Bond, Ληξ. 18/07/29) και +11,51% (Alpha Bank Bond, Ληξ. 11/06/31).

Οι ανωτέρω τίτλοι αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, μέσω των αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

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

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

## *Κίνδυνος ρευστότητας*

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

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

## *Κίνδυνος συγκέντρωσης*

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

# alphatrust

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

## **Λειτουργικός κίνδυνος**

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας παρακολουθεί μέσω των εκάστοτε πληροφοριών και αναφορών τους κινδύνους που κατά περίπτωση αφορούν την εταιρεία την ίδια, όπως είναι ο συναλλαγματικός κίνδυνος. Σταθμίζει και ερευνά τους πιθανούς τρόπους προστασίας και πράττει ανάλογα με τις υπάρχουσες εναλλακτικές λύσεις και το κόστος τους.

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

## **5. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων**

### **5.1. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις**

Παρατίθεται ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων.

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	299.066	299.066	299.066	299.066
Δοσμένες εγγυήσεις	35.341	33.371	71.241	69.271
<b>Σύνολο</b>	<b>334.407</b>	<b>332.437</b>	<b>370.307</b>	<b>368.337</b>

Το κεφάλαιο του «Συνεγγυητικού» σύμφωνα με το ν. 2533/1997 συγκροτείται αποκλειστικά από εισφορές των εταιρειών που είναι μέλη του. Το ύψος του κεφαλαίου και των επιμέρους εισφορών των μελών του καθορίζονται από το άρθρο 71 του ν. 2533/1997, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το άρθρο 11 του ν. 3756/2009. Η υποχρέωση συμμετοχής της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών απορρέει από την άδεια διευρυμένου σκοπού την οποία έχει λάβει η Εταιρεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων (άρθρο 12 παράγραφος 2 σημείο α) του Ν.4099/2012). Σημειώνεται ότι σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας διευρυμένου σκοπού ή θέσης της Εταιρείας σε καθεστώς εκκαθάρισης, το ποσό των εισφορών που θα έχει συνολικά καταβληθεί από την Εταιρεία στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο θα επιστραφεί στην Εταιρεία, μειωμένο κατά το ύψος των αποζημιώσεων που τυχόν θα καταβληθούν προς πελάτες της, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 74 του Ν. 2533/1997.

# alphatrust

## 5.2. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

### ΟΜΙΛΟΣ

Υπόλοιπο στις 1.1.2022

Προσθήκες

Πωλήσεις/ διαγραφές

**Υπόλοιπο στις 31.12.2022**

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

Υπόλοιπο στις 1.1.2022

Αποσβέσεις περιόδου

Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις

**Υπόλοιπο στις 31.12.2022**

**Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022**

Υπόλοιπο στις 1.1.2023

Προσθήκες

Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις

**Υπόλοιπο στις 30.06.2023**

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

Υπόλοιπο στις 1.1.2023

Αποσβέσεις περιόδου

Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις

**Υπόλοιπο στις 30.06.2023**

**Αναπόσβεστη αξία την 30.06.2023**

Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
5.698.846	952.388	6.651.234
399.114	34.189	433.303
( 35.675)	( 640.034)	( 675.709)
<b>6.062.285</b>	<b>346.543</b>	<b>6.408.828</b>
( 622.501)	( 790.728)	( 1.413.229)
( 54.966)	( 39.115)	( 94.081)
35.733	639.272	675.005
<b>( 641.735)</b>	<b>( 190.571)</b>	<b>( 832.305)</b>
<b>5.420.551</b>	<b>155.971</b>	<b>5.576.520</b>
6.062.285	346.543	6.408.828
-	1.579	1.579
-	( 869)	( 869)
<b>6.062.285</b>	<b>347.254</b>	<b>6.409.539</b>
( 641.734)	( 190.571)	( 832.305)
( 28.217)	( 19.783)	( 48.000)
-	869	869
<b>( 669.951)</b>	<b>( 209.485)</b>	<b>( 879.436)</b>
<b>5.392.334</b>	<b>137.768</b>	<b>5.530.100</b>

### ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Υπόλοιπο την 01.01.2022

Προσθήκες

Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις

**Υπόλοιπο στις 31.12.2022**

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

Υπόλοιπο την 01.01.2022

Αποσβέσεις περιόδου

Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις

**Υπόλοιπο στις 31.12.2022**

**Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022**

Υπόλοιπο στις 1.1.2023

Προσθήκες

Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις

**Υπόλοιπο στις 30.06.2023**

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

Υπόλοιπο στις 1.1.2023

Αποσβέσεις περιόδου

Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις

**Υπόλοιπο στις 30.06.2023**

**Αναπόσβεστη αξία την 30.06.2023**

Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
60.179	1.012.383	1.072.562
43.999	20.738	64.737
( 35.675)	( 640.034)	( 675.709)
<b>68.503</b>	<b>393.086</b>	<b>461.589</b>
( 57.678)	( 850.722)	( 908.400)
( 833)	( 38.442)	( 39.275)
35.675	639.272	674.947
<b>( 22.836)</b>	<b>( 249.893)</b>	<b>( 272.729)</b>
<b>45.667</b>	<b>143.193</b>	<b>188.859</b>
68.503	393.087	461.590
-	1.579	1.579
-	( 869)	( 869)
<b>68.503</b>	<b>393.798</b>	<b>462.301</b>
( 22.836)	( 249.893)	( 272.729)
( 1.150)	( 19.223)	( 20.373)
-	869	869
<b>( 23.986)</b>	<b>( 268.247)</b>	<b>( 292.233)</b>
<b>44.517</b>	<b>125.550</b>	<b>170.065</b>

# alphatrust

Στα οικόπεδα-κτίρια του Ομίλου περιλαμβάνεται ένα διατηρητέο κτίριο επί της οδού Τατοΐου 21 στην Κηφισιά, συνολικού εμβαδού 651 τ.μ. και εμβαδού οικοπέδου 1.170 τ.μ. Το παραπάνω ακίνητο αποκτήθηκε την 14 Φεβρουαρίου 2007 με χρηματοδοτική μίσθωση αστικού ακινήτου για χρονικό διάστημα 15 ετών και εκμισθώτρια εταιρεία την «EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.» Η προαναφερόμενη σύμβασης μίσθωσης έληξε τον Ιανουάριο του 2022 και πραγματοποιούνται οι σχετικές διαδικασίες μεταβίβασης της κυριότητας από την εκμισθώτρια στην θυγατρική εταιρεία Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε.

Επίσης ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής εταιρείας Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε., στις 21.12.2021 σύναψε σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου με την εταιρεία «Πειραιώς Financial Leasing χρηματοδοτικές μισθώσεις μονοπρόσωπη εταιρεία», με εγγυήτρια στην σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης την μητρική Εταιρεία. Η παραπάνω σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης αφορά κτίριο επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά, συνολικού εμβαδού 293 τ.μ. και εμβαδού οικοπέδου 1.066 τ.μ., για χρονικό διάστημα 15 ετών. Το μίσθιο καθ' όλη την διάρκεια της μίσθωσης παραμένει στην αποκλειστική κυριότητα και νομή της εκμισθώτριας.

Η μισθώτρια, Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε., έχει το δικαίωμα να προβεί σε εξαγορά του μίσθιου είτε κατά την διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης με το τίμημα εξαγοράς να υπολογίζεται με βάση τα υπολειπόμενα μισθώματα, είτε στη λήξη της σύμβασης μίσθωσης αντί αμελητέου, συμβολικού τιμήματος εξαγοράς.

Τα εν λόγω ακίνητα επιμετρήθηκαν στο κόστος κτήσεως ενώ εξετάσθηκε η τυχόν ύπαρξη απομείωσης από ανεξάρτητο Ορκωτό Εκτιμητή με ημερομηνία αναφοράς της έκθεσής του, την 31.12.2022 και δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης.

Η ωφέλιμη ζωή για το ακίνητο επί της οδού Τατοΐου 21, είναι 66 έτη και η υπολειπόμενη 52 έτη, την 31.12.2022.

Για το ακίνητο επί της οδού Αριστείδου 1, κατά τη χρήση 2022 έγινε εκτεταμένη ανακατασκευή με συνέπεια την αύξηση της υπολειπόμενης ζωής του ακινήτου. Η ωφέλιμη ζωή σύμφωνα με την εκτίμηση του ανεξάρτητου ορκωτού εκτιμητή είναι 66 έτη και η υπολειπόμενη 66 έτη, την 31.12.2022.

Ανάλυση της υποχρέωσης που προκύπτει από την σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου για την Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε., παρατίθεται στην σημείωση «έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια».

### 5.3. Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

#### Όμιλος

Κτίρια			-
Μεταφορικά Μέσα			235.320
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης			<b>235.320</b>
<b><u>ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ</u></b>			
Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2022	49.753	359.272	309.025
Προσθήκες περιόδου	-	113.937	113.937
Λήξη Συμβάσεων	( 21.309)	(16.018)	( 37.327)
Υπόλοιπο 31.12.2022	<b>28.444</b>	<b>357.191</b>	<b>385.635</b>

# alphatrust

Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2022</b>	29.637	78.079	107.716
Αποσβέσεις περιόδου	23.703	59.811	83.514
Αντιλογισμός Αποσβέσεων συμβάσεων που έληξαν	( 24.896)	( 16.018)	( 40.914)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2022</b>	<b>28.444</b>	<b>121.872</b>	<b>150.316</b>
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 31.12.2022</b>	-	<b>235.320</b>	<b>235.320</b>

<b>Κτίρια</b>	-
<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	202.987
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	<b>202.987</b>

## ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2023</b>	28.444	357.191	385.635
Προσθήκες περιόδου	-	4.712	4.712
Λήξη Συμβάσεων	( 28.444)	( 22.980)	( 51.424)
<b>Υπόλοιπο 30.06.2023</b>	-	<b>338.923</b>	<b>338.923</b>

Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2023</b>	28.444	121.872	150.316
Αποσβέσεις περιόδου	-	37.045	37.045
Αντιλογισμός Αποσβέσεων συμβάσεων που έληξαν	( 28.444)	( 22.980)	( 51.424)
<b>Υπόλοιπο 30.06.2023</b>	-	<b>135.937</b>	<b>135.937</b>
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 30.06.2023</b>	-	<b>202.987</b>	<b>202.987</b>

## Εταιρεία

<b>Κτίρια</b>	265.013
<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	235.320
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	<b>500.333</b>

## ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2022</b>	671.957	259.272	931.229
Προσθήκες περιόδου	-	113.937	113.937
Λήξη Συμβάσεων	( 21.309)	(16.018)	(37.327)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2022</b>	<b>650.648</b>	<b>357.191</b>	<b>1.007.839</b>

Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2022</b>	179.427	78.079	257.507
Αποσβέσεις περιόδου	231.104	59.811	290.915
Αντιλογισμός Αποσβέσεων συμβάσεων που έληξαν	( 24.896)	(16.018)	(40.914)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2022</b>	<b>385.635</b>	<b>121.872</b>	<b>507.508</b>
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 31.12.2022</b>	<b>265.013</b>	<b>235.320</b>	<b>500.333</b>

# alphatrust

Κτίρια	168.749
Μεταφορικά Μέσα	202.986
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	<b>371.735</b>

## ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2023</b>	650.648	357.191	1.007.839
Προσθήκες περιόδου	14.873	4.712	19.585
Λήξη Συμβάσεων	( 28.444)	( 22.980)	( 51.424)
<b>Υπόλοιπο 30.06.2023</b>	<b>637.077</b>	<b>338.923</b>	<b>976.000</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	<b>Ακίνητα</b>	<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 01.01.2023</b>	385.635	121.872	507.508
Αποσβέσεις περιόδου	111.137	37.045	148.182
Λήξη Συμβάσεων	( 28.444)	( 22.980)	( 51.424)
<b>Υπόλοιπο 30.06.2023</b>	<b>468.328</b>	<b>135.937</b>	<b>604.266</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>Ακίνητα</b>	<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 30.06.2023</b>	<b>168.749</b>	<b>202.986</b>	<b>371.735</b>

## 5.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	<b>Λογισμικά Προγράμματα</b>	
Υπόλοιπο στις 1.1.2022	1.457.460	1.673.472
Προσθήκες	76.696	76.696
Πωλήσεις/ διαγραφές	( 22.499)	( 22.499)
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2022</b>	<b>1.511.657</b>	<b>1.727.669</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>		
<b>Υπόλοιπο στις 1.1.2022</b>	<b>( 870.075)</b>	<b>( 1.086.087)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	( 141.727)	( 141.727)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	418	418
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2022</b>	<b>( 1.011.384)</b>	<b>( 1.227.396)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022</b>	<b>500.273</b>	<b>500.273</b>
Υπόλοιπο στις 1.1.2023	1.511.657	1.727.669
Προσθήκες	44.891	44.891
<b>Υπόλοιπο στις 30.06.2023</b>	<b>1.556.548</b>	<b>1.772.560</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>		
<b>Υπόλοιπο στις 1.1.2023</b>	<b>( 1.011.384)</b>	<b>( 1.227.396)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	( 73.884)	( 73.884)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις		
<b>Υπόλοιπο στις 30.06.2023</b>	<b>( 1.085.268)</b>	<b>( 1.301.280)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 30.06.2023</b>	<b>471.281</b>	<b>471.281</b>



# alphatrust

## 5.5. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με στοιχεία που αφορούν τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας των θυγατρικών και σχετική ανάλυση ευαισθησίας κατά την λήξη της περιόδου 30.06.2023.

Εταιρεία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 30/06/2023
Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε.	Προσέγγιση κόστους, μέθοδος αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης. Σε αυτή τη μέθοδο έχει γίνει προσαρμογή της εύλογης αξίας των συμμετοχικών τίτλων μιας επιχείρησης σε σχέση με την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της.	Χρηματοοικονομικά μεγέθη και έκθεση αποτίμησης ακινήτου	Όσο υψηλότερος είναι ο ρυθμός αύξησης των εσόδων τόσο υψηλότερη είναι η εύλογη αξία. Εάν η αύξηση της εύλογης αξίας των ακινήτων ήταν κατά 5% υψηλότερη / χαμηλότερη, ενώ όλες οι άλλες μεταβλητές διατηρήθηκαν σταθερές, η λογιστική αξία θα αυξηθεί / θα μειωθεί κατά 313 χιλ.	4.440.972
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	Προσέγγιση Εσόδων. Σε αυτή την προσέγγιση χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών για να ληφθεί υπόψη η παρούσα αξία των αναμενόμενων οικονομικών ωφελειών που προκύπτουν από την κυριότητα αυτών των επενδυτών.	Μακροπρόθεσμοι ρυθμοί αύξησης των εσόδων 0%, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία των διευθυντικών στελεχών και τη γνώση των συνθηκών της αγοράς, με προεξοφλητικό επιτόκιο 10,7%.	Όσο υψηλότερος είναι ο ρυθμός αύξησης των εσόδων τόσο υψηλότερη είναι η εύλογη αξία. Εάν η αύξηση των εσόδων ήταν κατά 5% υψηλότερη / χαμηλότερη, ενώ όλες οι άλλες μεταβλητές διατηρήθηκαν σταθερές, η λογιστική αξία θα αυξηθεί / θα μειωθεί κατά 60 χιλ. Αύξηση στο προεξοφλητικό επιτόκιο κατά 1% θα μειώσει την λογιστική αξία κατά €56χιλ. Μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο κατά 1% θα αυξήσει την λογιστική αξία κατά €70χιλ.	618.812
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>5.059.786</b>

Στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας οι θυγατρικές, καταχωρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όπως αυτή προκύπτει από την αποτίμηση που διενεργείται στην εκάστοτε ημερομηνία αναφοράς.

Οι μη παρατηρήσιμες εισροές που εντάσσονται στην κατηγορία επιπέδου 3 αφορούν αποτίμηση ακινήτου για την Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε., και αναμενόμενα έσοδα για την Alpha Trust Luxembourg Sarl.

Καθώς οι μετοχές των εταιρειών αυτών δεν είναι εισηγμένες σε ενεργή αγορά, η αποτίμηση τους γίνεται στην εύλογη αξία χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης και ειδικότερα:

- Για την Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε. λαμβάνονται υπόψη οι εκθέσεις αποτίμησης των ακινήτων του πιστοποιημένου ανεξάρτητου ορκωτού εκτιμητή και ακολούθως μαζί με τα χρηματοοικονομικά μεγέθη της εταιρείας προσδιορίζεται η εύλογη αξία της θυγατρικής.

# alphatrust

Η μέθοδος αποτίμησης που εφαρμόζεται είναι της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Net Book Value).

Μεταβολή της αξίας του ακινήτου κατά 5% θα μεταβάλει την αξία της θυγατρικής κατά €313 χιλ.

- Για την Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l βασικό στοιχείο αποτελεί ο μακροπρόθεσμος ρυθμός αύξησης των εσόδων. Η μέθοδος αποτίμησης που εφαρμόζεται είναι της προεξόφλησης Ταμειακών ροών (Discounted Cash Flow).

Μεταβολή των εσόδων κατά 5% θα μεταβάλει την λογιστική αξία της θυγατρικής κατά €60 χιλ.

Αύξηση στο προεξοφλητικό επιτόκιο κατά 1% θα μειώσει την λογιστική αξία κατά €56χιλ.

Μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο κατά 1% θα αυξήσει την λογιστική αξία κατά €70χιλ.

- Για την Taylor Young Investment Management Limited, ολοκληρώθηκε η ρευστοποίησή της, τον Οκτώβριο του 2022.

Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες δραστηριότητές τους και ποσοστά συμμετοχής, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους είναι:

Εταιρεία	Σχέση ενοποίησης	% Συμμετοχής	Έδρα	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1 - 30/06/2023	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1 - 30/06/2022
Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε	Ολική	100%	Κηφισιά	54.598	28.555
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	Ολική	100%	Λουξεμβούργο	31.566	43.781

Στη χρήση 2022 το μέρισμα που λήφθηκε από τη θυγατρική Alpha Trust Luxembourg Sarl ανέρχονταν σε €290.000.

Με το από 27.07.2022 Ιδιωτικό Συμφωνητικό Μεταβίβασης Μετοχών Ανώνυμης Εταιρείας μη εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ο κ. Φ. Ταμβακάκης μεταβίβασε μία (1) ονομαστική κοινή μετοχή της εταιρείας Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε., στην Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Alpha Trust Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», η οποία πλέον κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Trust Ελληνικής Γης Μ.Α.Ε. (Καταχώρηση Γ.Ε.Μ.Η. 27.09.2022, ΚΑΚ 3067699).

## 5.6. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Η ανάλυση των πελατών και τα στάδια πιστωτικού κινδύνου, έχουν ως ακολούθως:

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Πελάτες	572.036	831.945	572.036	831.945
Προβλέψεις απομείωσης	( 84.765)	( 106.256)	( 84.765)	( 106.256)
<b>Σύνολο</b>	<b>487.271</b>	<b>725.689</b>	<b>487.271</b>	<b>725.689</b>

  

Στάδια Πιστωτικού κινδύνου	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Πελάτες 30/06/2023	492.409	79.627	492.409	79.627
Πρόβλεψη απομείωσης	( 5.138)	( 79.627)	( 5.138)	( 79.627)
<b>Υπόλοιπο λογαριασμού Πελάτες (μετά από υπολογισμό ΑΠΖ) 30/06/2023</b>	<b>487.271</b>	<b>-</b>	<b>487.271</b>	<b>-</b>

# alphatrust

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπα λογαριασμού πελάτες 31/12/2022	732.132	99.813	732.132	99.813
Καταβολές πελατών 01/01/2023-30/06/2023	( 1.645.505)	( 25.081)	( 1.645.505)	( 25.081)
Νέες απαιτήσεις πελατών που δημιουργήθηκαν μέσα στο έτος	1.405.782	4.895	1.405.782	4.895
Προβλέψεις 30/06/2023	( 5.138)	( 79.627)	( 5.138)	( 79.627)
<b>Υπόλοιπο λογαριασμού Πελάτες 30/06/2023</b>	<b>487.271</b>	<b>-</b>	<b>487.271</b>	<b>-</b>

Δεν υπάρχουν έσοδα από πελάτη που να ανέρχονται σε 10% ή περισσότερο των συνολικών εσόδων της Εταιρείας.

## 5.7. Χρεώστες διάφοροι

Παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού χρεώστες διάφοροι καθώς και τα στάδια πιστωτικού κινδύνου:

Χρεώστες διάφοροι	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Λοιποί Χρεώστες	432.188	1.303.055	406.646	1.033.132
Προβλέψεις απομείωσης	( 37.732)	( 37.775)	( 37.732)	( 37.775)
<b>Σύνολο</b>	<b>394.456</b>	<b>1.265.279</b>	<b>368.913</b>	<b>995.356</b>

Στάδια Πιστωτικού κινδύνου	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπα λογαριασμού χρεώστες 30/06/2023	394.478	37.710	368.936	37.710
Προβλέψεις απομείωσης 30/06/2023	( 22)	( 37.710)	( 22)	( 37.710)
<b>Υπόλοιπο λογαριασμού χρεώστες (μετά από υπολογισμό ΑΠΖ 30/06/2023)</b>	<b>394.456</b>	<b>-</b>	<b>368.913</b>	<b>-</b>

Οι λοιποί Χρεώστες, αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις που προέρχονται από την διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράχθηκαν εντός του Ιουλίου 2023. Εκπονήθηκε άσκηση με σκοπό τον υπολογισμό της πρόβλεψης απομείωσης αναφορικά με τους χρεώστες και τις λοιπές εμπορικές απαιτήσεις κατά την ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων με μικρή επίπτωση στα αποτελέσματα.

## 5.8. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Λοιπές απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Ελληνικό Δημόσιο - φόροι	695.004	690.066	695.004	690.061
Έξοδα επομένων χρήσεων	135.956	129.943	135.388	129.272
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	163.114	146.305	163.114	146.305
<b>Σύνολο</b>	<b>994.074</b>	<b>966.314</b>	<b>993.505</b>	<b>965.638</b>

# alphatrust

## 5.9. Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

ΟΜΙΛΟΣ / ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	Λοιπά Χρεόγραφα Εξωτερικού	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο στις</b>	<b>01-Ιαν-22</b>	<b>271.715</b>	<b>200.247</b>	<b>471.962</b>
Αγορές (πωλήσεις)		-	222.200	222.200
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		( 57.849)	( 63.010)	( 120.859)
<b>Υπόλοιπο στις</b>	<b>31-Δεκ-22</b>	<b>213.866</b>	<b>359.437</b>	<b>573.303</b>
<b>Υπόλοιπο στις</b>	<b>01-Ιαν-23</b>	<b>213.866</b>	<b>359.437</b>	<b>573.303</b>
Αγορές (πωλήσεις)		-	203.031	203.031
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		29.450	34.934	64.384
<b>Υπόλοιπο στις</b>	<b>30-Ιουν-23</b>	<b>243.316</b>	<b>597.402</b>	<b>840.719</b>

Εισηγμένα Εταιρικά Ομόλογα / Μετοχές	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισορές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισορών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 30/06/2023
Ομόλογο Alpha 5,5% 11/06/31	Τιμή προσφοράς σε Οργανωμένη αγορά (πάροχος Bloomberg)	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	180.491
ΕΤΕΓΑ 8,25% 18/7/2029	Τιμή προσφοράς σε Οργανωμένη αγορά (πάροχος Bloomberg)	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	213.422
Alpha Trust Ανδρομέδα ΑΕΕΧ	Τιμή κλεισίματος Χρηματιστηρίου Αθηνών	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	243.317
Alpha Trust Euro Money Market Fund	Καθαρή τιμή μεριδίου	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	203.489

## 5.10. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων έχει ως εξής:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Ταμείο	2.608	3.069	1.930	2.391
Καταθέσεις όψεως σε €	100.834	371.636	57.859	348.666
Καταθέσεις όψεως σε GBP	16	16	16	16
<b>Σύνολο</b>	<b>103.458</b>	<b>374.721</b>	<b>59.805</b>	<b>351.073</b>

## 5.11. Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

Με την από 04.02.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε:

α) Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό € 1.082.638,20 το οποίο προέρχεται:

# alphatrust

- i. Από την κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από αφορολόγητα έσοδα συνολικού ποσού €1.120.534,40 και
- ii. Από την κεφαλαιοποίηση τμήματος ποσού €19.084,76 από αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων, μειωμένων κατά τον αναλογούντα φόρο 5%, με αύξηση της ονομαστικής τιμής της μετοχής κατά €1,40.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε €1.113.570,72 διαιρεμένο σε 773.313 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,44 η κάθε μία.

β) Η αύξηση του αριθμού των μετοχών με την έκδοση τριών νέων μετοχών για κάθε μία παλαιά και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €1,08 ανά μετοχή.

Με την από 24.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το αρ. 113 παρ.3 του Ν.4548/2018 πιστοποιήθηκε ότι σε συνέχεια της από 04.02.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας κατά την οποία ενεκρίθη η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε στελέχη και τους εργαζομένους της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της, με την μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας (option) με διάρκεια τριών ετών, ανώτατο αριθμό μετοχών που θα διατεθούν 104.400 μετοχές και τιμή διάθεσης των μετοχών υπέρ το άρτιο €4,437 ανά μετοχή. Ασκήθηκαν συνολικά το έτος 2020 δικαιώματα προαίρεσης από συνολικά έξι πρόσωπα έχοντα δικαιώματα που αντιστοιχούν σε 6.340 μετοχές, ήτοι €28.131,98. Κατόπιν τούτου το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά το ποσό €2.282,40 με την έκδοση 6.340 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία, ενώ ποσό €25.848,58 που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό θα μεταφερθεί σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο συνολικό ποσό €1.115.853,12 διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια ενενήντα εννέα χιλιάδες πεντακόσιες ενενήντα δύο (3.099.592) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία.

Με την από 08.06.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε σε συνέχεια της από 04.02.2020 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης κατά την οποία ενεκρίθη η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και τους εργαζομένους της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της, με μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας, με τους προαναφερόμενους όρους και ασκήθηκαν συνολικά για το έτος 2021 δικαιώματα προαίρεσης από ένα πρόσωπο έχων δικαίωμα που αντιστοιχούν σε 2.000 μετοχές, ήτοι ποσό €8.874.

Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά ποσό €720 με την έκδοση 2.000 νέων κοινών ονομαστικών αξίας €0,36 η κάθε μία, ενώ ποσό €8.154 που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό θα μεταφερθεί σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο συνολικό ποσό του ενός εκατομμυρίου εκατόν δεκαέξι χιλιάδων πεντακοσίων εβδομήντα τριών και δώδεκα λεπτών (€1.116.573,12) διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια εκατόν μία χιλιάδες πεντακόσιες ενενήντα δύο (3.101.592) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα έξι (0,36) λεπτών η κάθε μία.

Με την από 24.03.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 113 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, πιστοποιήθηκε ότι σε συνέχεια της από 04.02.2020 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και της από 29.06.2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας δυνάμει των οποίων θεσπίστηκε πρόγραμμα διάθεσης μετοχών (stock option plan) σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στελέχη

# alphatrust

και εργαζομένους της Εταιρείας και των θυγατρικών της, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας, με ανώτατο προς έκδοση αριθμό μετοχών τις εκατόν τέσσερις χιλιάδες τετρακόσιες (104.400) μετοχές, τιμή διάθεσης το ποσό των ευρώ τεσσάρων και λεπτών τετρακοσίων τριάντα επτά (€4,437) ανά μετοχή και διάρκεια προγράμματος τα τρία (3) έτη, για το έτος 2022 ασκήθηκαν συνολικά δώδεκα χιλιάδες πεντακόσια πενήντα δύο (12.552) δικαιώματα προαίρεσης από πέντε (5) εκ των δικαιούχων, καταβλήθηκε δε το συνολικό ποσό των ευρώ πενήντα πέντε χιλιάδων εξακοσίων ενενήντα τριών και λεπτών είκοσι δύο (€55.693,22) σε τηρούμενο επ' ονόματι της Εταιρείας τραπεζικό λογαριασμό. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά ποσό ευρώ τεσσάρων χιλιάδων πεντακοσίων δέκα οκτώ και λεπτών εβδομήντα δύο (€4.518,72) με την έκδοση δώδεκα χιλιάδων πεντακοσίων πενήντα δύο (12.552) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας λεπτών τριάντα έξι (€0,36) η κάθε μία, ενώ ποσό ευρώ πενήντα μίας χιλιάδων εκατόν εβδομήντα τεσσάρων και λεπτών πενήντα (€51.174,50) που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό θα μεταφερθεί σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο συνολικό ποσό των ευρώ ενός εκατομμυρίου εκατόν είκοσι μίας χιλιάδων ενενήντα ενός και λεπτών ογδόντα τεσσάρων (€1.121.091,84) διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια εκατόν δέκα τέσσερις χιλιάδες εκατόν σαράντα τέσσερις (3.114.144) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας λεπτών τριάντα έξι (€0,36) η κάθε μία.

Σήμερα, η Εταιρεία κατέχει 76.058 ίδιες μετοχές, με μέση τιμή κτήσης €3,74 ανά μετοχή, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 2,44% του συνόλου των μετόχων της Εταιρείας.

## 5.12. Λοιπά Αποθεματικά

Τα αποθεματικά από αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα έχουν σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Σε περίπτωση που αποφασιστεί διανομή αυτών θα πρέπει να καταβληθεί φόρος σύμφωνα με τους ισχύοντες συντελεστές φορολογίας εισοδήματος κατά τη χρονική στιγμή της διανομής.

Η ανάλυση των αποθεματικών, έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Τακτικό αποθεματικό	375.147	375.147	373.947	373.947
Λοιπά Αποθεματικά	68.773	68.773	-	-
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	25.036	25.036	25.036	25.036
Αποθεματικά από κέρδη Ιδίων Μετοχών	188.391	188.391	188.391	188.391
Κέρδη / (Ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	29.021	29.021	29.021	29.021
<b>Σύνολο</b>	<b>686.368</b>	<b>686.368</b>	<b>616.395</b>	<b>616.395</b>

## 5.13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

# alphatrust

## Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Μερίσματα πληρωτέα	71.286	63.483	71.286	63.483
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	63.872	144.813	63.872	144.151
Παρακρατούμενοι φόροι και τέλη	114.751	452.237	102.896	434.273
Έξοδα πληρωτέα	69.200	8.032	69.200	8.032
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	76.469	6.920	76.469	6.920
Προμήθειες πληρωτέες	54.737	114.086	54.737	114.086
Λοιπές υποχρεώσεις	213.195	453.242	167.735	182.819
<b>Σύνολο</b>	<b>663.510</b>	<b>1.242.812</b>	<b>606.194</b>	<b>953.763</b>

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 07.06.2022 αποφάσισε την καταβολή μερίσματος ποσού €0,3426 ανά μετοχή, το οποίο είναι προσαυξημένο κατά το ποσό που αντιστοιχεί στις 91.630 ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρεία οι οποίες δεν δικαιούνται μέρισμα. Το συνολικό μικτό ποσό μερίσματος ανήλθε σε €1.035.751,29. Η ως άνω Συνέλευση ενέκρινε επίσης την διανομή κερδών από την χρήση 2021 συνολικού μικτού ποσού €100.000, προς τα μέλη του Δ.Σ και το προσωπικό, το οποίο και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της προηγούμενης συγκριτικής περιόδου 01.01.2022-30.06.2022.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 24.05.2023 αποφάσισε την καταβολή μερίσματος ποσού €0,2304 ανά μετοχή, το οποίο και είναι προσαυξημένο κατά το ποσό που αντιστοιχεί στις 76.058 ίδιες μετοχές που κατέχει η εταιρεία οι οποίες δεν δικαιούνται μέρισμα. Το συνολικό μικτό ποσό μερίσματος ανήλθε σε €700.000.

## 5.14. Υποχρεώσεις μισθώσεων

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

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	31.12.2022
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	207.671	277.293
Μακροχρόνιες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	178.088	236.397
<b>Σύνολο</b>	<b>385.759</b>	<b>513.690</b>

Χρονική Περίοδος	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
1ος Χρόνος (2024) β' εξ. 2023 έως α' εξ. 2024	150.690	72.224	222.914
2ος Χρόνος (2025) β' εξ. 2024 έως α' εξ. 2025	32.760	63.509	96.269
3ος Χρόνος (2026) β' εξ. 2025 έως α' εξ. 2026	-	54.363	54.363
4ος Χρόνος (2027) β' εξ. 2026 έως α' εξ. 2027	-	32.305	32.305
5ος Χρόνος (2028) β' εξ. 2027 έως α' εξ. 2028	-	3.721	3.721
> 5 έτη	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>183.450</b>	<b>226.122</b>	<b>409.572</b>
Τόκοι	(5.016)	(18.797)	(23.813)
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>178.434</b>	<b>207.325</b>	<b>385.759</b>

# alphatrust

Σε επίπεδο Ομίλου οι υποχρεώσεις μισθώσεων συνολικού ποσού €207.325 (βραχυπρόθεσμες €61.524 και μακροπρόθεσμες €145.801) στις 30.06.2023, αφορούν συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτοκινήτων, η ανάλυση των οποίων εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα σε επίπεδο Εταιρείας.

## 5.15. Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια

Τα έντοκα δάνεια, σε επίπεδο Ομίλου, αφορούν:

I. Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης αστικού ακινήτου επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά, για χρονικό διάστημα 15 ετών. Η εν λόγω σύμβαση υπογράφηκε στις 21.12.2021 και λήγει στις 20.12.2036. Το υπολειπόμενο ποσό δανείου ανέρχεται στις 30.06.2023 σε €1.146.645 εκ των οποίων ποσό €27.682 είναι πληρωτέο το β' εξάμηνο του 2023.

Αναλυτικά η σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου που έχει συνάψει η θυγατρική εταιρεία Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε ως κατωτέρω πίνακα:

Έτος	Τόκος	Κεφάλαιο	Σύνολο
<b>2023 (β' εξαμ.)</b>	35.679	27.682	63.360
<b>2024</b>	68.685	58.036	126.721
<b>2025</b>	64.930	61.791	126.721
<b>2026</b>	60.932	65.789	126.721
<b>2027</b>	56.675	70.046	126.721
<b>2028</b>	52.143	74.578	126.721
<b>2029</b>	47.317	79.403	126.721
<b>2030</b>	42.180	84.541	126.721
<b>2031</b>	36.710	90.011	126.721
<b>2032</b>	30.886	95.835	126.721
<b>2033</b>	24.685	102.036	126.721
<b>2034</b>	18.083	108.638	126.721
<b>2035</b>	11.054	115.667	126.721
<b>2036</b>	3.570	112.591	116.161
<b>Σύνολο</b>	<b>553.526</b>	<b>1.146.645</b>	<b>1.700.172</b>

Το ανεξόφλητο ποσό του Κεφαλαίου €56.245, που αφορά την περίοδο β' εξάμηνο 2023 έως και α' εξάμηνο 2024 εμφανίζεται ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Βραχυχρόνια δάνεια», ενώ το υπόλοιπο €1.090.400, που αφορά την περίοδο β' εξάμηνο 2024 και μεταγενέστερα εμφανίζεται στον λογαριασμό «Έντοκα δάνεια».

Οι τόκοι επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που ανήκουν.

II. Στις 22.12.2022 η θυγατρική Εταιρεία Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε. σύναψε σύμβαση δανεισμού με την «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» με σκοπό την ανακατασκευή του νέου κτηρίου που αποκτήθηκε με την προαναφερόμενη σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Το δάνειο ανέρχεται στο ποσό των €246.670, έχει διάρκεια 36 μηνών και επιτόκιο 5%. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση των τοκοχρεολυτικών δόσεων για όλη την διάρκεια του δανείου.



# alphatrust

Έτος	Τόκος	Κεφάλαιο	Σύνολο
2023 (β' εξαμ.)	5.551	42.545	48.096
2024	7.851	88.342	96.193
2025	3.331	92.862	96.193
2026	100	15.932	16.032
<b>Σύνολο</b>	<b>16.832</b>	<b>239.682</b>	<b>256.514</b>

Το ανεξόφλητο ποσό του κεφαλαίου €86.166, που αφορά την περίοδο β' εξάμηνο 2023 έως και α' εξάμηνο 2024 εμφανίζεται ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Βραχυχρόνια δάνεια», ενώ το υπόλοιπο €153.516, που αφορά την περίοδο β' εξάμηνο 2024 και μεταγενέστερα εμφανίζεται στον λογαριασμό «Έντοκα δάνεια». Οι τόκοι επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που ανήκουν.

## 5.16. Κύκλος Εργασιών

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

Κύκλος εργασιών	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	1.187.983	1.077.924	1.187.983	1.077.924
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	2.003.231	1.822.978	1.944.522	1.766.361
Λοιπά έσοδα	166.260	122.315	166.260	122.315
<b>Σύνολο</b>	<b>3.357.474</b>	<b>3.023.217</b>	<b>3.298.765</b>	<b>2.966.600</b>

Το κονδύλι «Λοιπά έσοδα» αφορά κυρίως σε προμήθειες χρηματοπιστηριακών συναλλαγών, αμοιβές από παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, καθώς επίσης και σε αμοιβές από αντιπροσώπευση Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ξένων Οίκων.

Η έδρα της Εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριότητας της είναι η Ελλάδα. Ο κύκλος εργασιών ανά γεωγραφικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Εσωτερικού	2.947.919	2.669.729	2.947.919	2.669.729
Λουξεμβούργο	311.324	296.713	252.615	240.096
Λοιπές χώρες προέλευσης	98.231	56.775	98.231	56.775
<b>Σύνολο</b>	<b>3.357.474</b>	<b>3.023.217</b>	<b>3.298.765</b>	<b>2.966.600</b>

# alphatrust

## 5.17. Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα της παροχής υπηρεσιών. Το άμεσο κόστος παροχής υπηρεσιών, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και τα έξοδα λειτουργίας πωλήσεων υπολογίστηκαν με ποσοστά επί των εξόδων, με βάση υπολογισμού τους εργαζόμενους ανά κέντρο κόστους.

Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.381.858	1.474.571	1.381.638	1.470.403
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	684.247	668.597	653.349	638.410
Παροχές τρίτων	450.079	383.023	448.743	384.387
Φόροι τέλη	143.147	145.921	133.581	138.824
Διάφορα έξοδα	268.818	299.074	273.112	298.704
Αποσβέσεις	158.929	153.549	242.439	233.662
Λοιπά	1.457	7.911	1.450	4.637
<b>Σύνολο</b>	<b>3.088.535</b>	<b>3.132.646</b>	<b>3.134.312</b>	<b>3.169.027</b>
Κατανεμόμενα σε:				
Κόστος πωληθέντων	1.272.038	1.419.425	1.262.151	1.428.995
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.178.914	1.151.456	1.207.266	1.163.315
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	636.126	553.853	663.445	572.081
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	1.457	7.911	1.450	4.637
<b>Σύνολο</b>	<b>3.088.536</b>	<b>3.132.646</b>	<b>3.134.312</b>	<b>3.169.027</b>

## 5.18. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

### Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Χρηματοοικονομικά έσοδα	99.491	25.007	99.287	25.007
Χρηματοοικονομικά έξοδα	( 56.979)	( 39.285)	( 17.062)	( 21.486)
<b>Σύνολο</b>	<b>42.512</b>	<b>( 14.278)</b>	<b>82.224</b>	<b>3.521</b>

## 5.19. Φόρος εισοδήματος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Τρέχων φόρος	60.380	72.300	60.380	72.300
Αναβαλλόμενος φόρος	(5.090)	24.522	16.301	21.659
	<b>55.290</b>	<b>96.822</b>	<b>76.681</b>	<b>93.959</b>

# alphatrust

## 5.20. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, της μητρικής με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>Τα συνολικά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής</b>				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	282.939	61.226	196.775	286.299
από διακοπείσες δραστηριότητες	-	74.335	-	74.335
<b>Σύνολο</b>	<b>282.939</b>	<b>135.561</b>	<b>196.775</b>	<b>360.634</b>
<b>Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών</b>	3.038.086	3.022.514	3.038.086	3.022.514
<b>Βασικά κέρδη κατά μετοχή</b>				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,0931	0,0203	0,0648	0,0947
από διακοπείσες δραστηριότητες	0,0000	0,0246	0,0000	0,0246
<b>Σύνολο</b>	<b>0,0931</b>	<b>0,0449</b>	<b>0,0648</b>	<b>0,1193</b>

## 5.21. Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία και η θυγατρική της Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε., έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι τη χρήση του 2010.

Οι χρήσεις 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τον εκλεγμένο κατά τον Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή δηλαδή την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε (ο Τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994. Τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν με γνώμη χωρίς επιφύλαξη.

Το δικαίωμα του δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος της χρήσης 2013 έχει παραγραφεί κατά την 30.06.2021. Οι χρήσεις 2012 και 2013 για τις οποίες η Εταιρεία και οι θυγατρικές της, όπως προαναφέρθηκε έλαβαν φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς παρατηρήσεις, σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/2011, καθίστανται περαιωμένες φορολογικά λόγω παρέλευσης 18μήνης περιόδου από την ημερομηνία ανάρτησης του πιστοποιητικού.

Μετά το πρόσφατο πρακτικό με αριθμό 1680/2018 του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, το οποίο έγινε αποδεκτό από τον Διοικητή της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, συνάγεται ότι οι χρήσεις 2012 και 2013 δεν πρέπει να θεωρούνται παραγραμμένες αναφορικά με τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου, μέχρι την επίλυση του θέματος από το Συμβούλιο της Επικρατείας.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2021 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη, ενώ για τη χρήση 2022, ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», είναι σε εξέλιξη και τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως να προκύψουν εκτιμάται πως δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και των θυγατρικών της

Σύμφωνα με τη ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό

# alphatrust

χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

## 5.22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>Έσοδα και έξοδα από θυγατρικές</b>				
<b>Έσοδα από μερίσματα</b>				
Alpha Trust Luxembourg Sarl	-	-	-	290.000
	-	-	-	290.000
<b>Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων</b>				
Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε.	-	-	117.233	114.650
	-	-	117.233	114.650
<b>Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας</b>				
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές	299.625	295.544	299.625	295.544
Έκτακτες αμοιβές	-	75.694	-	75.694
Αμοιβές ΔΣ	45.855	67.591	45.855	45.796
	345.480	438.829	345.480	417.034

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>Απαιτήσεις Από &amp; προς θυγατρικές</b>				
<b>Ενσώματα πάγια (Δικαιώματα χρήσης παγίων)</b>				
Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε.	-	-	637.076	622.203
	-	-	637.076	622.203
<b>Λοιπές Απαιτήσεις</b>				
Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε.	-	-	36.000	329.000
	-	-	36.000	329.000
<b>Υποχρεώσεις σε θυγατρικές</b>				
<b>Υποχρεώσεις από Μισθώσεις</b>				
Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε.	-	-	637.076	622.203
	-	-	637.076	622.203
<b>Απαιτήσεις από &amp; προς στελέχη</b>				
Υποχρεώσεις προς στελέχη της εταιρείας	-	-	-	-
Απαιτήσεις από στελέχη της εταιρείας	-	68.921	-	68.814
	-	68.921	-	68.814

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

# alphatrust

α) Του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Φαίδωνα-Θεόδωρου Ταμβακάκη, ο οποίος:

- από τον Ιούλιο του 2012 εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (μη εκτελεστικό μέλος) της «ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.»,
- μετέχει με ποσοστό 95% στην εταιρεία «ΦΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.» στην οποία εκτελεί και καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ.,
- εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Ναυτικού Ομίλου Άνδρου,
- έχει την ιδιότητα του Επιτρόπου της Αμερικανικής Σχολής Κλασικών Σπουδών Αθηνών,
- και τέλος έχει την ιδιότητα του Αντιπροέδρου και μέλους του Εποπτικού Συμβουλίου της Γενναδείου Βιβλιοθήκης.

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

- εκτελεί καθήκοντα Προέδρου του Δ.Σ. της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας (Ε.Θ.Ε),
- εκτελεί καθήκοντα Μέλους του Δ.Σ. του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ),
- εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (μη εκτελεστικό μέλος) της εταιρείας «Trade Estates ΑΕΕΑΠ»
- και τέλος είναι Διαχειριστής της «AESOPOS WORKS I.K.E.»

## **5.23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

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

## **5.24. Κεφαλαιακή Επάρκεια**

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

# alphatrust

εταιρείας υπερβαίνουν κατά πολύ το απαιτούμενο ποσοστό. Το 25% των προβλεπόμενων παγίων εξόδων του τρέχοντος έτους υπολογίζονται σε € 1,4 εκ.

## 5.25. Λοιπές Πληροφορίες

Η Εταιρεία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό για τις ανακοινώσεις, οι οποίες εκδόθηκαν προς τις αρμόδιες εποπτικές αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Το πλήρες κείμενο των ανακοινώσεων αυτών, βρίσκεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr). Κατωτέρω παρατίθενται πίνακας με περίληψη των ανακοινώσεων αυτών.

10.04.2023	Οικονομικά Αποτελέσματα 2022
24.05.2023	Ανακοίνωση για την καταβολή μερίσματος
25.05.2023	Αποφάσεις και αποτελέσματα ψηφοφορίας κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24 <sup>ης</sup> Μαΐου 2023
31.05.2023	Ανακοίνωση, απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της 31.05.2023 για έναρξη διαδικασίας συγχώνευσης με την 100% θυγατρική «Alpha Trust Ελληνική Γη Μ.Α.Ε.»

## 5.26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Την 01.09.2023 καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η με κωδικό αριθμό καταχώρησης (ΚΑΚ) 3746921, η υπ' αριθ. πρωτ. 3026135 ΑΠ/1-9-2023 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρείας με την κατά 100% θυγατρικής της εταιρεία με την επωνυμία «Alpha Trust Ελληνική Γη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία» δια απορροφήσεως αυτής από την Εταιρεία.

Με την από 07.09.2023 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποφασίστηκε η έναρξη εργασιών διάσπασης της Εταιρείας δι' αποσχίσεως του κλάδου της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων καθώς και της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών, με ίδρυση νέας εταιρείας.

Κηφισιά, 27 Σεπτεμβρίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ

**ΦΑΙΔΩΝ - ΘΕΟΔΩΡΟΣ  
ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ**  
Α.Δ.Τ. Χ062986/02

**ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΑΙΣΩΠΟΣ**  
Α.Δ.Τ. ΑΒ287112/06

**ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ**  
Αρ. Αδ. Α' Τάξεως 13595