



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

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

Για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2022 έως 30^η Ιουνίου 2022

Αύγουστος 2022

alphatrust

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.....	3
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.....	4
Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.....	18
Ενδιάμεση 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 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.....	27
3.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	29
3.4. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	29
4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες.....	32
5. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων.....	35
5.1. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	35
5.2. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	36
5.3. Δικαιώμα χρήση περιουσιακών στοιχείων.....	37
5.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	38
5.5. Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	39
5.6. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.....	40
5.7. Χρεώστες διάφοροι.....	41
5.8. Λοιπές Απαιτήσεις	41
5.9. Χρέογραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	42
5.10. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	42
5.11. Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές	42
5.12. Λοιπά Αποθεματικά.....	44
5.13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	44
5.14. Υποχρεώσεις μισθώσεων.....	45
5.15. Προβλέψεις.....	46
5.16. Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια	46
5.17. Κύκλος Εργασιών	47
5.18. Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων	47
5.19. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	48
5.20. Φόρος εισοδήματος.....	48
5.21. Κέρδη/Ζημιές περιόδου από διακοπτόμενη δραστηριότητα.....	48
5.22. Κέρδη ανά μετοχή.....	48
5.23. Φορολογικά θέματα	49
5.24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη	50
5.25. Λοιπές Πληροφορίες.....	51
5.26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων	51



Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Με την παρούσα βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01-30/06/2022 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 30 Αυγούστου 2022

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^η Ιανουαρίου έως την 30^η Ιουνίου 2022

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ακολουθεί (εφεξής «Έκθεση»), αφορά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2022 έως 30 Ιουνίου 2022, 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^η Ιανουαρίου 2022 έως 30^η Ιουνίου 2022
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 30.08.2022, είναι αναρτημένες μαζί με την έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή και την εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού συμβουλίου στην διαδικτυακή διεύθυνση www.alphatrust.gr.

1. Απολογισμός εταιρείας και ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο

Η αυξημένη γεωπολιτική αστάθεια λόγω των εξελίξεων στην Ουκρανία και οι επακόλουθες συνέπειες στα μακροοικονομικά μεγέθη των οικονομιών διεθνώς, στις τιμές των πρώτων υλών και της ενέργειας, αυξάνει τις πληθωριστικές πιέσεις και επιβραδύνει την οικονομική ανάπτυξη. Τυχόν παρατεταμένη διατήρηση του πολέμου στην Ουκρανία ενδέχεται να συμπιέσει τα περιθώρια κέρδους των εταιρειών με άμεσες αρνητικές συνέπειες στις τιμές των μετοχών και των ομολόγων.

Καθώς η κατάσταση εξακολουθεί να εξελίσσεται, είναι πρόωρο να εκτιμηθούν οι μακροπρόθεσμες επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν έχουν έκθεση σε Ρωσικά ή Ουκρανικά αξιόγραφα.

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

alphatrust

Οι οικονομίες των Ευρωπαϊκών χωρών εισέρχονται σε μία δύσκολη φάση με αυξημένο κίνδυνο για υψηλό πληθωρισμό και επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης.

Η άνοδος του επιπέδου τιμών σε βασικά προϊόντα και κυρίως στην ενέργεια που σημειώνεται τους τελευταίους μήνες σε παγκόσμιο επίπεδο, ενδέχεται να επιβαρύνει σημαντικά τους οικογενειακούς προϋπολογισμούς, συμπιέζοντας εν τέλει την αγοραστική δύναμη των νοικοκυριών. Το αυξημένο κόστος των πρώτων υλών αλλά και του κόστους των μεταφορικών, θα συμπιέσουν τα περιθώρια κέρδους των επιχειρήσεων.

Η συνεχιζόμενη Πανδημία COVID-19 και οι μεταλλάξεις της ή ένα ξέσπασμα μιας άλλης εξαιρετικά μολυσματικής ή μεταδοτικής ασθένειας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρείας.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις ανωτέρω εξελίξεις στην ενέργεια, τον πληθωρισμό και την πανδημία 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.

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 30/06/2022	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ		
ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund – R	55.839.542,14	-12,58%
ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund – I	7.970.631,21	-12,14%
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ		
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG Μετοχικό Εξωτερικού - R	6.616.076,39	-16,77%
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG Μετοχικό Εξωτερικού - I	1.723.594,34	-16,36%
FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ		
S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL Fund of Funds Μετοχικό	14.105.531,44	-13,48%
FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ		
TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds	25.237.241,30	-9,46%
ΜΙΚΤΑ		
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - R	42.811.743,97	-6,11%
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - I	2.303.058,14	-5,84%
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Μικτό	17.684.607,90	-9,02%
INTERLIFE Μικτό	18.950.273,92	-11,04%
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	23.792.535,13	-5,49%
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	6.454.600,93	-10,44%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ		
ALPHA TRUST Ομολογιών Εσωτερικού - R	10.453.631,68	-14,44%
ALPHA TRUST Ομολογιών Εσωτερικού - I	8.764.029,63	-14,31%

alphatrust

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ

ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	5.331.875,96	-11,04%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - I	3.749.141,06	-10,68%
ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ		
ALPHA TRUST Euro Money Market Fund (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	7.640.633,67	-0,39%
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	259.428.748,81	

Αμοιβαία Κεφάλαια

Το πρώτο εξάμηνο του έτους έκλεισε με σημαντικές απώλειες για τις αγορές κινητών αξιών (μετοχών και ομολόγων). Σε ένα περιβάλλον όπου η πανδημία συνεχίζει και επηρεάζει τις οικονομίες (και τις αγορές), η πέραν των εκτιμήσεων αύξηση των πληθωριστικών πιέσεων στις ανεπτυγμένες οικονομίες και η εξελισσόμενη περιοριστική πολιτική της FED είχαν αρνητική επίπτωση στις αποτιμήσεις μετοχών και ομολόγων. Η ρωσική εισβολή στην Ουκρανία πέραν της ανθρωπιστικής διάστασης, είχε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις και στις αγορές, καθώς πέραν των αλματωδών αυξήσεων στις τιμές ενέργειας και τροφίμων δημιούργησε ένα επενδυτικό περιβάλλον υψηλής αβεβαιότητας.

Σε αυτό το περιβάλλον ο MSCI World κατέγραψε απώλειες 14,30% σε ευρώ, ενώ ο αντίστοιχος ευρωπαϊκός δείκτης (MSCI EU) υποχώρησε κατά 15,49%.

Οι αποτιμήσεις των ευρωπαϊκών κρατικών ομολογιακών τίτλων υποχώρησαν επίσης σημαντικά. Η επιτοκιακή απόδοση (yield) των γερμανικών δεκαετών κρατικών ομολόγων στο τέλος του εξαμήνου διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 1,35% ενώ αυτών της ελληνικής δημοκρατίας ξεπέρασε το 3,60%.

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά ξεκίνησε θετικά τη νέα χρονιά με αποτέλεσμα ο Γενικός Δείκτης να αναρριχηθεί εντός του Φεβρουαρίου έως τις 973,27 μονάδες, καταγράφοντας την καλύτερη επίδοση μεταξύ όλων των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων. Στην συνέχεια η ρωσική εισβολή στην Ουκρανία, η περαιτέρω άνοδος του πληθωρισμού και η μεταστροφή της νομισματικής πολιτικής από τις Κεντρικές Τράπεζες των Η.Π.Α. και της Ευρωζώνης, είχαν ως αποτέλεσμα έντονες ρευστοποιήσεις σε όλες τις χρηματιστηριακές αγορές, συμπεριλαμβανομένης και της ελληνικής.

Απολογιστικά, το πρώτο εξάμηνο του 2022 ολοκληρώθηκε για το ελληνικό Χρηματιστήριο με απώλειες -9,28% και το Γενικό Δείκτη να κλείνει στις 810,42 μονάδες.

Το σύνολο του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) της ελληνικής αγοράς στις 30/6/2022 διαμορφώθηκε στα επίπεδα των 10,2 δισ. ευρώ, καταγράφοντας μείωση της τάξης του 8,7% σε σχέση με εκείνο του τέλους του προηγούμενου έτους, παρά τις εισροές που καταγράφηκαν στο βήμα ύψους 98,5 εκ. ευρώ. Με βάση τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, οι απώλειες από τα χαρτοφυλάκια των Α/Κ προσέγγισαν αθροιστικά το 1,1 δισ. ευρώ.

Το ενεργητικό των Α/Κ της Alpha Trust περιορίστηκε κατά -10,45%, στα 259,4 εκ. ευρώ. Η μείωση του ενεργητικού θα πρέπει να αποδοθεί κυρίως στην αρνητική συγκυρία των αγορών και στις αρνητικές αποδόσεις των χαρτοφυλακίων των Α/Κ οι οποίες προσέγγισαν αθροιστικά τα 29,4 εκ. ευρώ και μερικώς μόνο στο κατά 927 χιλ. ευρώ αρνητικό ισοζύγιο εισροών – εκροών.

alphatrust

Ως αποτέλεσμα, το μερίδιο αγοράς της Alpha Trust στα Α/Κ διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 2,55%, διατηρώντας την 6η θέση στην σχετική κατάταξη.

Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων

Το ύψος του συνόλου των υπό διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών χαρτοφυλακίων προσέγγισε για το πρώτο εξάμηνο του 2022 το ποσό των 1.295 εκ. ευρώ. Ειδικότερα τα θεσμικά χαρτοφυλάκια, βασικός πυλώνας της ανάπτυξης της Εταιρείας, έφτασαν τα 1.042 εκ. ευρώ φθάνοντας ως ποσοστό το 80,5% 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 30.06.2022 έφτασε τα 73 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^η Ιουνίου 2022 ήταν €1.077.924 έναντι ποσού € 912.500 την αντίστοιχη περσινή περίοδο παρουσιάζοντας αύξηση 18%.

Αντίστοιχα τα έσοδα από την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων ήταν €1.822.978 έναντι ποσού €1.893.027 την αντίστοιχη περσινή περίοδο παρουσιάζοντας μείωση 3,7%.

Τα λοιπά έσοδα για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2022 ήταν €122.315 έναντι €110.210 της αντίστοιχης περσινής περιόδου παρουσιάζοντας αύξηση 11%.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου για το εξάμηνο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2022 ανήλθαν σε €3.132 χιλ. έναντι €2.580 χιλ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €552 χιλ.

Η αύξηση οφείλεται σε νέες προσλήψεις σε προσωπικό με αντίστοιχη αύξηση του κόστους μισθοδοσίας (βλ. σημείωση 5.18), σε προβλέψεις από mark to market του χαρτοφυλακίου της εταιρείας (βλ. σημείωση 5.9), καθώς και σε αυξημένα κόστη συντήρησης μηχανογραφικών εφαρμογών.

Αποτελέσματα προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων για τον Όμιλο ανήλθαν την 30^η Ιουνίου 2022 σε κέρδη €158.048 έναντι € 451.668 της αντίστοιχης περσινής περιόδου παρουσιάζοντας μείωση 65,01%.

alphatrust

Φόροι

Οι φόροι του Ομίλου για το εξάμηνο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2022 ανήλθαν σε €96.822 έναντι €131.056 της αντίστοιχης περσινής περιόδου, παρουσιάζοντας μείωση κατά €34.234 ή κατά 26,12%.

Καθαρά κέρδη – αποτελέσματα μετά φόρων

Τα καθαρά κέρδη μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου για το πρώτο εξάμηνο του 2022, ανήλθαν σε €61.226 έναντι κερδών €320.612 της αντίστοιχης περσινής περιόδου παρουσιάζοντας μείωση κατά 80,9%.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης Ομίλου

(Ποσά σε € 000)	30.06.2022	%	30.06.2021	%
Μικτό Περιθώριο Κέρδους				
<u>Μικτό Κέρδος</u>	<u>1.604</u>	53,05%	<u>1.666</u>	57,13%
Πωλήσεις	3.023		2.916	
Περιθώριο EBITDA				
<u>EBITDA</u>	<u>254</u>	8,42%	<u>509</u>	17,47%
Πωλήσεις	3.023		2.916	
Περιθώριο Κέρδους προ Φόρων				
<u>Κέρδη προ Φόρων</u>	<u>158</u>	5,23%	<u>452</u>	15,49%
Πωλήσεις	3.023		2.916	
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους				
<u>Κέρδη μετά από Φόρους</u>	<u>61</u>	2,03%	<u>321</u>	11,00%
Πωλήσεις	3.023		2.916	
Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων				
<u>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους</u>	<u>61</u>	1,05%	<u>321</u>	6,17%
Ίδια Κεφάλαια	5.851		5.193	
Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ενεργητικού				
<u>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους</u>	<u>61</u>	0,62%	<u>321</u>	3,89%
Ενεργητικό	9.821		8.244	

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	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Πελάτες & Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	350.760	1.710.700	350.682	1.710.622
Χρεώστες Διάφοροι	500.378	3.122.741	360.894	3.004.896
Ταμειακά διαθέσιμα	1.475.989	783.763	1.295.619	427.598
Ίδια Κεφάλαια	5.850.931	6.756.678	7.078.195	7.769.040
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.678.667	3.873.430	1.663.624	3.926.907
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.291.396	2.315.650	927.361	1.025.693
Σύνολο Ενεργητικού	9.820.992	12.945.757	9.669.180	12.721.639

2. Σημαντικά γεγονότα κατά την εξεταζόμενη περίοδο

A. Εταιρικά γεγονότα

➤ Διανομή Μερίσματος

Με την από 30.12.2021 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, αποφασίστηκε σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 162 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, η διανομή μερίσματος στους δικαιούχους μετόχους από κέρδη προηγούμενων χρήσεων συνολικού ποσού €1.500.000 το οποίο αντιστοιχεί σε €0,4983 (μικτό) ανά μετοχή. Ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος του μερίσματος ορίστηκε η 01.02.2022.

Με την από 07.06.2022 συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσης του έτους 2021 ποσού €1.035.751 ή €0,3426 (μικτό) ανά μετοχή.

Ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος ορίστηκε η 14.06.2022.

➤ Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Τον Μάρτιο του 2022 ασκήθηκαν 12.552 δικαιώματα προαίρεσης μετοχών (Stock Option), σύμφωνα με το 3ετές πρόγραμμα διάθεσης μετοχών όπως αποφασίστηκε με την από 04.02.2020 συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και την από 29.06.2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Για την άσκηση των ανωτέρω δικαιωμάτων καταβλήθηκε το ποσό των €55.693,22. Κατόπιν τούτου το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά το ποσό των €4.518,72 με την έκδοση 12.552 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία, ενώ ποσό €51.174,50 που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό μεταφέρθηκε σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι 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.

alphatrust

➤ **Ίδιες Μετοχές**

Η Εταιρεία κατέχει 91.630 ίδιες μετοχές, με μέση τιμή κτήσης €2,86 ανά μετοχή, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 2,94% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

➤ **Υποκαταστήματα**

Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

➤ **Διοικητικό Συμβούλιο**

Με την Τακτική Γενική Συνέλευση της 07.06.2022, έγινε αποδεκτή η απόφαση του Δ.Σ. της 31.12.2021 κατόπιν σχετικής πρότασης της Επιτροπής αμοιβών και Υποψηφιοτήτων και εκλέχθηκε ο κ. Στέφανος Καραϊσκάκης ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους κ. Καμπάνη Γεωργίου. Η θητεία του διαρκεί για το υπόλοιπο χρόνο της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου που λήγει την 16.06.2023, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι την αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

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 30.06.2022 ως ακολούθως:

- Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικός
- David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Χριστόδουλος Αίσιωπος, 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

B. Μεταγενέστερα γεγονότα

Την 01.07.2022, εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το ενημερωτικό δελτίο για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του συνόλου των 3.114.144 υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Την 01.07.2022, δημοσιεύθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στις ιστοσελίδες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Συμβούλου Έκδοσης.

alphatrust

Στις 04.07.2022, ανακοινώθηκε από την Εταιρεία η Τιμή Έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χ.Α. και τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από την Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. Στις 05.07.2022, ξεκίνησε η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας στην ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Δεν προέκυψαν περαιτέρω σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού που να επηρεάζουν τις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Γ. Προοπτικές για το Δεύτερο εξάμηνο του 2022

Οι υψηλές τιμές των εμπορευμάτων, η εμφάνιση της μετάλλαξης Όμικρον του κορωνοϊού και το ενδεχόμενο μιας ταχύτερης από το αναμενόμενο σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής θα μπορούσαν να επιβαρύνουν την παγκόσμια ανάπτυξη το 2022, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Οι επίμονες διαταραχές στις εφοδιαστικές αλυσίδες, η άνοδος των τιμών των εμπορευμάτων και η εμφάνιση της μετάλλαξης Όμικρον του κορωνοϊού συνεχίζουν να επιβαρύνουν τις βραχυπρόθεσμες αναπτυξιακές προοπτικές.

Μία ταχύτερη σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής στις μεγάλες ανεπτυγμένες οικονομίες ενδεχομένως να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές συνθήκες στις αναδυόμενες αγορές και αυτό μπορεί να αποτελέσει έναν καθοδικό κίνδυνο στην ανάπτυξη.

Ισχυρή ανάκαμψη της ανάπτυξης αλλά και διατήρηση του πληθωρισμού προβλέπει για την Ευρωζώνη το 2022 η ΕΚΤ.

Συγκεκριμένα σύμφωνα με τις μακροοικονομικές προβλέψεις του Δεκεμβρίου αναμένεται ετήσια αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ σε 5,1% το 2021, 4,2% το 2022, 2,9% το 2023 και 1,6% το 2024. Σε σύγκριση με τις προβλέψεις του Σεπτεμβρίου, οι προοπτικές έχουν αναθεωρηθεί προς τα κάτω για το 2022 και προς τα πάνω για το 2023.

Όσον αφορά τον ετήσιο πληθωρισμό εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί στο 2,6% το 2021, σε 3,2% το 2022, σε 1,8% το 2023 και σε 1,8% το 2024 – σημαντικά υψηλότερο από τις προηγούμενες προβλέψεις του Σεπτεμβρίου. Ο πληθωρισμός εξαιρουμένων των τροφίμων και της ενέργειας προβλέπεται να είναι κατά μέσο όρο 1,4% το 2021, 1,9% το 2022, 1,7% το 2023 και 1,8% το 2024, επίσης υψηλότερος από ό,τι στις προβλέψεις του Σεπτεμβρίου.

Σε ότι αφορά την Εταιρεία για το δεύτερο εξάμηνο του 2022:

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

alphatrust

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 είχε συνάψει ένα 15ετές συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου, το επιτόκιο του οποίου από τον Φεβρουάριο του 2012 ανέρχεται σε Euribor πλέον περιθωρίου 1,05%.

Η αποπληρωμή του ανωτέρου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2022.

Ο Όμιλος σύναψε νέο 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%.

Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος.

alphatrust

Με την εξαίρεση του προαναφερόμενου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης, ο δανεισμός του Ομίλου είναι μηδενικός. 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 30.06.2022 δεν υπήρχαν προθεσμιακές καταθέσεις.

➤ **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

Η Taylor Young Investment Management, βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης από το έτος 2019 και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός της τρέχουσας χρήσης.

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 € 346.069, ενώ σε μετοχές στο ποσό των € 231.396.

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 επιτρέπουν κανένα εφησυχασμό, αντίθετα μας προκαλούν 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 30.06.2022:

alphatrust

Ποσά σε €	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
Απαιτήσεις				
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	1.475.989			1.475.989
Χρεόγραφα Επενδ. Χαρτ.	231.396		346.069	577.465
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			325.439	325.439
Απαιτήσεις από πελάτες	350.682		77	350.760
Χρεώστες διάφοροι	500.378			500.378
Σύνολο	2.558.445		671.585	3.230.030

Ποσά σε €	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων			136.038	136.038
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	15.484	42.994		58.478
Έντοκα Δάνεια	17.127	52.091	1.138.405	1.207.623
Σύνολο	32.611	95.085	1.274.443	1.402.139

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 κάποιας μορφής 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 € 1,2 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^η Ιουνίου 2022 η Εταιρεία απασχολούσε 51 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) Διαχείριση 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

Στόχος 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

(<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 30 Αυγούστου 2022

Για το Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Χριστόδουλος Αίσωπος

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 ενδιάμεση συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ», της 30ης Ιουνίου 2022 και τις σχετικές ενδιάμεσες συνοπτικές 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 συνοπτική 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 συνοπτικής 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 συμπεέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής 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 συνοπτική 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, 31 Αυγούστου 2022

Δημήτριος Γ. Μελάς

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001

Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Α. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127



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

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

Για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2022 έως 30^η Ιουνίου 2022

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αύγουστος 2022

Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια	5.2	5.217.061	5.238.004	155.199	164.161
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	5.3	189.306	201.311	558.019	673.724
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.4	587.859	587.385	587.859	587.385
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.1	325.439	317.592	654.439	636.592
Επενδύσεις σε θυγατρικές	5.5	-	-	4.533.293	4.533.293
		6.319.666	6.344.292	6.488.810	6.595.155
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.6	350.760	1.710.700	350.682	1.710.622
Χρεώστες διάφοροι	5.7	500.378	3.122.741	360.894	3.004.896
Λοιπές Απαιτήσεις	5.8	596.735	512.297	595.710	511.405
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.9	577.465	471.962	577.465	471.962
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.10	1.475.989	783.763	1.295.619	427.598
		3.501.326	6.601.464	3.180.370	6.126.484
		9.820.992	12.945.757	9.669.180	12.721.639
Σύνολο ενεργητικού					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	5.11	1.121.092	1.116.573	1.121.092	1.116.573
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		-	88.578	-	88.578
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο		118.531	50.200	121.778	53.447
Ίδιες μετοχές	5.11	(262.232)	(262.232)	(262.232)	(262.232)
Λοιπά αποθεματικά	5.12	662.883	662.883	592.910	592.910
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		4.210.655	5.100.675	5.504.647	6.179.764
		5.850.930	6.756.677	7.078.195	7.769.040
Δικαιώματα μειοψηφίας		1	1		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.850.931	6.756.678	7.078.195	7.769.040
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Έντοκα Δάνεια	5.16	1.138.405	1.173.293	-	-
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως		183.979	164.588	183.979	164.588
Κρατικές επιχορηγήσεις		48.240	48.240	48.240	48.240
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	5.14	136.038	134.316	305.330	409.711
Προβλέψεις	5.15	-	35.000	-	35.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		784.735	760.213	389.813	368.154
		2.291.396	2.315.650	927.361	1.025.693
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.13	546.251	2.859.922	490.157	2.818.417
Πιστωτές διάφοροι		8.097	8.097	8.097	8.097
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη		996.624	840.391	897.300	825.000
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	5.14	58.478	70.965	268.069	275.392
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.16	69.218	94.055	-	-
		1.678.667	3.873.430	1.663.624	3.926.907
		3.970.064	6.189.080	2.590.985	4.952.599
Σύνολο υποχρεώσεων		9.820.992	12.945.757	9.669.180	12.721.639
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρ/ων		9.820.992	12.945.757	9.669.180	12.721.639

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Ενδιάμεσες Εταιρικές και Ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1 - 30/06/2022	1/1 - 30/06/2021	1/1 - 30/06/2022	1/1 - 30/06/2021	
Κύκλος εργασιών	5.17	3.023.217	2.915.737	2.966.600	2.712.121
Κόστος πωληθέντων	5.18	(1.419.425)	(1.250.001)	(1.428.995)	(1.231.138)
Μικτό κέρδος		1.603.792	1.665.735	1.537.605	1.480.982
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		210.334	55.095	217.743	46.907
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.18	(1.151.456)	(960.403)	(1.163.315)	(960.911)
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	5.18	(553.853)	(367.916)	(572.081)	(381.080)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως		(7.911)	(2.625)	(4.637)	(2.625)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		100.905	389.887	15.316	183.273
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.19	(14.278)	61.781	3.521	63.118
Έσοδα / (έξοδα) από προβλέψεις		71.421	-	71.421	-
Αποτελέσματα από θυγατρικές		-	-	290.000	250.000
Κέρδη προ φόρων		158.048	451.668	380.258	496.391
Φόρος εισοδήματος	5.20	(96.822)	(131.056)	(93.959)	(101.304)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα		61.226	320.612	286.299	395.087
Κέρδη / (Ζημίες) περιόδου από διακοπτόμενη δραστηριότητα	5.21	74.335	-	74.335	-
Κέρδη μετά φόρων από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες		135.561	320.612	360.634	395.087
Συνολικά έσοδα περιόδου		135.561	320.612	360.634	395.087
Τα συνολικά έσοδα περιόδου που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής					
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		61.226	320.612	286.299	395.087
από διακοπείσες δραστηριότητες		74.335	-	74.335	-
Σύνολο		135.561	320.612	360.634	395.087
Βασικά κέρδη ανά μετοχή					
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	5.22	0,0203	0,1074	0,0947	0,1323
από διακοπείσες δραστηριότητες		0,0246	-	0,0246	-
Σύνολο		0,0449	0,1074	0,1193	0,1323

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

alphatrust

Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης – Όμιλος

	Σημ	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2021		1.115.853	89.288	41.335	(314.920)	648.220	4.059.537	5.639.318
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	320.612	320.612
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		720	-	8.154	-	-	-	8.874
Διανομή κερδών		-	-	-	-	-	(497.530)	(497.530)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		-	(8.874)	-	-	-	-	(8.874)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	-	-	-	-	13.465	13.465
Υπόλοιπο στις 30.6.2021		1.116.573	80.414	49.489	(314.920)	648.220	3.896.084	5.475.863
	Σημ	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.7.2021		1.116.573	80.414	49.489	(314.920)	648.220	3.896.084	5.475.863
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	2.806.215	2.806.215
Τακτικό αποθεματικό		-	-	-	-	10.000	(10.000)	-
Έσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων		-	-	-	-	4.663	-	4.663
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		-	-	710	-	-	-	710
Διανομή κερδών		-	-	-	-	-	(1.500.001)	(1.500.001)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		-	8.874	-	-	-	-	8.874
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	(32.881)	-	-	(32.881)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	85.569	-	(85.569)	-
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	-	-	-	-	(6.056)	(6.056)
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης		-	(710)	-	-	-	-	(710)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021		1.116.573	88.578	50.200	(262.232)	662.883	5.100.675	6.756.677
Υπόλοιπο στις 1.1.2022		1.116.573	88.578	50.200	(262.232)	662.883	5.100.675	6.756.677
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	135.561	135.561
Τακτικό αποθεματικό		-	-	-	-	-	-	-
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
Υπόλοιπο στις 30.06.2022		1.121.092	0	118.531	(262.232)	662.883	4.210.656	5.850.930

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

alphatrust

Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης – Εταιρεία

Σημ	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	1.115.853	89.288	44.583	(314.920)	578.247	4.773.826	6.286.877
Συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	395.087	395.087
Αποτίμηση θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	720	-	8.154	-	-	-	8.874
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	(497.530)	(497.530)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	-	(8.874)	-	-	-	-	(8.874)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο	-	-	-	-	-	8.874	8.874
Υπόλοιπο στις 30.06.2021	1.116.573	80.414	52.737	(314.920)	578.247	4.680.257	6.193.308
Υπόλοιπο στις 1.7.2021	1.116.573	80.414	52.737	(314.920)	578.247	4.680.257	6.193.308
Συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	3.103.951	3.103.951
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	10.000	(10.000)	-
Εσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων	-	-	-	-	4.663	-	4.663
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	710	-	-	-	710
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	(1.500.001)	(1.500.001)
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών	-	-	-	(32.881)	-	-	(32.881)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών	-	-	-	85.569	-	(85.569)	-
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	-	8.164	-	-	-	(8.874)	(710)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	1.116.573	88.578	53.447	(262.232)	592.910	6.179.764	7.769.040
Υπόλοιπο στις 1.1.2022	1.116.573	88.578	53.447	(262.232)	592.910	6.179.764	7.769.040
Συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	360.634	360.634
Αποτίμηση θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-
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)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30.6.2022	1.121.092	0	121.778	(262.232)	592.910	5.504.647	7.078.195

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ενδιάμεση Κατάσταση ταμειακών ροών

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01- 30.06.2022	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2022	01.01- 30.06.2021
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	158.048	451.668	380.258	496.391
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων	112.983	87.183	89.396	46.247
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	40.566	32.206	144.266	107.101
Πιστωτικοί τόκοι	(11.568)	(13.217)	(11.568)	(13.203)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	23.380	6.646	5.568	5.294
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(6.505)	(5.980)	(5.568)	(5.294)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	(2.425.763)	(798.441)	(2.455.573)	(846.033)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.658.349	814.055	3.680.121	924.577
Πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων	(105.503)	(258.625)	(105.503)	(258.625)
Καταβληθέντες φόροι	-	54.618	-	-
Σύνολο λειτουργικών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.443.986	370.113	1.721.398	456.455
Λειτουργικές ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες	74.335	-	74.335	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.518.321	370.113	1.795.732	456.455
Επενδυτικές δραστηριότητες:				
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(92.514)	(32.872)	(80.908)	(32.235)
Δικαιώματα χρήσης	446.292	420.993	(44.480)	31.421
Τόκοι δικαιωμάτων χρήσης	4.969	3.029	15.918	13.534
Τόκοι εισπραχθέντες	11.568	13.218	11.568	13.203
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	370.315	404.367	(97.901)	25.923
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	4.519	8.874	4.519	-
Εξοφλήσεις δανείων	(59.725)	(154.078)	-	8.874
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης	(16.874)	(666)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.035.751)	(497.530)	(1.035.751)	(497.530)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	(88.578)	(8.874)	(88.578)	(8.874)
Μερίσματα από θυγατρικές	-	-	290.000	250.000
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.196.409)	(652.274)	(829.810)	(247.530)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	692.227	122.206	868.021	234.847
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	783.763	1.005.768	427.598	768.859
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.475.989	1.127.973	1.295.619	1.003.705

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

alphatrust

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 & Πίστεως, 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 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.

alphatrust

Η Taylor Young Investment Management (TYIM) μετά την πώληση της δραστηριότητας της το 2012, δεν δραστηριοποιείται πλέον στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Μεγάλη Βρετανία. Η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης από το 2019. Η διαδικασία ρευστοποίησης θα ολοκληρωθεί εντός τρέχοντος έτους σύμφωνα με ενημέρωση από την εκκαθαρίστρια εταιρεία Begbies Traynor.

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 ετήσια χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 30.08.2022, η σύνθεση του οποίου είναι:

- Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικός
- David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Χριστόδουλος Αίσιωπος, 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 30.06.2022 ανέρχεται σε 51 άτομα για την μητρική εταιρία ενώ την αντίστοιχη περίοδο το 2021 ήταν 45 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 από συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις που καλύπτουν την εξαμηνιαία περίοδο από 1.1.2022 έως 30.6.2022.

alphatrust

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

3.1. Βάση Παρουσίασης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2022, που καλύπτουν περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 30η Ιουνίου 2022, 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.

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.

Covid-19

Το ξέσπασμα της Πανδημίας COVID-19, την οποία ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας κήρυξε έκτακτη ανάγκη δημόσιας υγείας διεθνούς ενδιαφέροντος στις αρχές του 2020, βρίσκεται σε εξέλιξη, παρά το γεγονός ότι τα μέτρα πρόληψης σε παγκόσμιο επίπεδο (πέραν εξαιρετικών περιπτώσεων όπου υπάρχει αναζωπύρωση της νόσου) έχουν αρχίσει να είναι ηπιότερης μορφής ή ακόμη και να αναστέλλονται συνολικά.

Η Πανδημία COVID-19 έχει επηρεάσει αρνητικά την παγκόσμια οικονομία και έχει οδηγήσει σε σημαντική αστάθεια την επιχειρηματική δραστηριότητα και τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου. Πολλές χώρες συνεχίζουν να εφαρμόζουν ακόμη μέτρα καραντίνας, περιορισμούς στις μετακινήσεις και περιορισμούς στην πρόσβαση σε σχολεία, γραφεία και άλλους δημόσιους χώρους. Οι επιχειρήσεις έχουν εφαρμόσει παρόμοια προληπτικά μέτρα, πολλά από τα οποία παραμένουν σε ισχύ. Τέτοια μέτρα, καθώς και η γενική αβεβαιότητα σχετικά με τον οριστικό περιορισμό και τον τελικό αντίκτυπο της Πανδημίας COVID-19, έχουν δημιουργήσει σημαντικές διαταραχές στην οικονομική δραστηριότητα. Αυτές οι εξελίξεις,

alphatrust

συμπεριλαμβανομένης της διάρκειας και της τελικής κατάληξης της Πανδημίας COVID-19, της διαχρονικής αποτελεσματικότητας των φαρμακευτικών παρεμβάσεων για την αντιμετώπιση της νόσου, των όρων και της διάρκειας των παύσεων σε διάφορες δραστηριότητες και άλλων περιορισμών, καθώς και τον αντίκτυπο στην παγκόσμια οικονομία και τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου, παραμένουν δύσκολο να προβλεφθούν και να αξιολογηθούν και θα εξαρτηθούν από έναν αριθμό παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων των ενεργειών που πραγματοποιούνται από τις κυβερνητικές αρχές και άλλα τρίτα μέρη που δεν βρίσκονται υπό τον έλεγχό της Εταιρείας.

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Σύμφωνα με την πρώτη κοινοποίηση των δημοσιονομικών στοιχείων της περιόδου 2018-2021 από την Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) στο πλαίσιο της διαδικασίας υπερβολικού ελλείμματος τον Απρίλιο του 2022, το πρωτογενές έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης για το 2021 μειώθηκε σε 5,0% του ΑΕΠ, έναντι 7,2% του ΑΕΠ το 2020 και έναντι πρόβλεψης 6,2% του ΑΕΠ, και το δημόσιο χρέος το 2021 μειώθηκε σε 193,3% του ΑΕΠ, από 206,3% του ΑΕΠ το 2020 και έναντι πρόβλεψης 197,1% του ΑΕΠ, χάρη στη βελτίωση της οικονομικής δραστηριότητας. Το 2022, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Σταθερότητας 2022, προβλέπεται επιπλέον μείωση του πρωτογενούς ελλείμματος σε 2,0% του ΑΕΠ και περιορισμός του δημόσιου χρέους σε 180,2% του ΑΕΠ, λόγω της σημαντικής μείωσης των μέτρων για την αντιμετώπιση της πανδημίας και της περαιτέρω βελτίωσης της οικονομικής δραστηριότητας. Ειδικότερα, για το 2022, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Σταθερότητας 2022, προβλέπεται ότι το ύψος των μέτρων θα περιοριστεί σημαντικά σε 4,1 δισεκ. ευρώ (ή 2,1% του ΑΕΠ), έναντι 16 δισεκ. ευρώ (ή 8,8% του ΑΕΠ) το 2021, λόγω της παύσης του μεγαλύτερου μέρους των παρεμβάσεων.

Το πρώτο διάστημα του 2022 παρατηρήθηκε αύξηση των επιτοκίων διεθνώς εξαιτίας της λιγότερο διευκολυντικής νομισματικής πολιτικής των μεγαλύτερων κεντρικών τραπεζών στην προσπάθειά τους να αναχαιτίσουν τις έντονες πληθωριστικές πιέσεις.

Η άνοδος του πληθωρισμού λόγω του υψηλού κόστους της ενέργειας και των τροφίμων δημιούργησε πιέσεις για τη λήψη πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών ώστε να μετριαστούν οι επιπτώσεις από την άνοδο των τιμών και ειδικότερα της ενέργειας στα πιο ευάλωτα νοικοκυριά. Στο πλαίσιο αυτό αποφασίστηκε δέσμη μέτρων ύψους περίπου 1 δισεκ. ευρώ το 2021 που αφορούσε την έκτακτη ενίσχυση των ευάλωτων κοινωνικών ομάδων. Η δέσμη διευρύνθηκε σημαντικά το 2022, καθώς η άνοδος του πληθωρισμού εντάθηκε μετά τη στρατιωτική εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία, και προβλέπεται σύμφωνα με το Πρόγραμμα Σταθερότητας 2022 να ανέλθει σε 4,3 δισεκ. ευρώ. Το μεγαλύτερο μέρος των παρεμβάσεων (0,63 δισεκ. ευρώ το 2021 και 3,6 δισεκ. ευρώ το 2022) χρηματοδοτείται από τα επιπλέον έσοδα του Ταμείου Ενεργειακής Μετάβασης χωρίς να επιβαρύνει τον Κρατικό Προϋπολογισμό.

Η αυξημένη γεωπολιτική αστάθεια λόγω των εξελίξεων στην Ουκρανία και οι επακόλουθες συνέπειες στα μακροοικονομικά μεγέθη των οικονομιών διεθνώς, στις τιμές των πρώτων υλών και της ενέργειας, αυξάνει τις πληθωριστικές πιέσεις και επιβραδύνει την οικονομική ανάπτυξη. Τυχόν παρατεταμένη διατήρηση του πολέμου στην Ουκρανία ενδέχεται να συμπιέσει τα περιθώρια κέρδους των εταιρειών με άμεσες αρνητικές

alphatrust

συνέπειες στις τιμές των μετοχών και των ομολόγων. Μια τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

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.

Με κυρίαρχη προτεραιότητα την υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων υλοποίησε άμεσα πλάνο ενεργειών ώστε να διαμορφώσει ένα ασφαλές περιβάλλον εργασίας, με την υιοθέτηση πολιτικών εξ αποστάσεως εργασίας, περιορισμό των ταξιδιών, την πραγματοποίηση τηλεδιασκέψεων, καθώς και ευέλικτων τρόπων εργασίας ανάλογα με τις ειδικές ανάγκες των εργαζομένων.

Ο μέσος όρος των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ήταν €278 εκ. στο Α' εξάμηνο του 2022 έναντι €267 εκ. το Α' εξάμηνο του 2021, δηλαδή αυξημένα κατά 4,1 %.

Τα χαρτοφυλάκια πελατών υπό διαχείριση ήταν € 1.295 εκ., στο Α' εξάμηνο του 2022 έναντι €1.336 εκ. στο Α' εξάμηνο του 2021 μείωση κατά 3%.

Έτσι οι πηγές εσόδων της Εταιρείας δεν έχουν μεταβληθεί σημαντικά και αυτό δίνει σταθερότητα στην εταιρεία.

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 2021, αφού ελήφθησαν υπόψη τα νέα πρότυπα και οι τροποποιήσεις προτύπων καθώς και οι σχετικές διερμηνείες.

3.4. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2022 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια», στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» και στις «Ετήσιες Βελτιώσεις 2018 - 2020» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)

alphatrust

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων, που περιλαμβάνουν περιορισμένου σκοπού τροποποιήσεις σε τρία Πρότυπα, καθώς και τις Ετήσιες Βελτιώσεις του Συμβουλίου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις αναφορικά με τη διατύπωση των Προτύπων ή διορθώνουν ήσσονος σημασίας συνέπειες, παραβλέψεις ή αντικρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων. Πιο συγκεκριμένα:

- Οι **τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»** επικαιροποιούν μία παραπομπή του ΔΠΧΑ 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς χωρίς να τροποποιούν τις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις συνενώσεις επιχειρήσεων.
- Οι **τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια»** απαγορεύουν σε μία εταιρεία να αφαιρέσει από το κόστος των παγίων ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Αντιθέτως, η εταιρεία αναγνωρίζει τα εν λόγω έσοδα από πωλήσεις και τα σχετικά κόστη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Οι **τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού»** προσδιορίζουν τα κόστη που μία εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει κατά την αξιολόγηση για το εάν ένα συμβόλαιο είναι ζημιογόνο.
- Οι Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2018-2020 προβαίνουν σε ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», στο ΔΛΠ 41 «Γεωργία» και στα Επεξηγηματικά Παραδείγματα που συνοδεύουν το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις».

Ο Όμιλος εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

- **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 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. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του

alphatrust

Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. 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. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του 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. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του 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. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

alphatrust

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 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 διακανονίσει 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. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **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. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. 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 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

alphatrust

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 έχει συνάψει ένα 15ετές συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου, το επιτόκιο του οποίου από τον Φεβρουάριο του 2012 ανέρχεται σε Euribor πλέον περιθωρίου 1,05%. Η αποπληρωμή του ανωτέρου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2022.

Ο Όμιλος σύναψε νέο 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.

Η αποτίμηση του δανείου έχει πραγματοποιηθεί σε περίοδο κατά την οποία ο μηνιαίος μέσος όρος του Euribor είναι αρνητικός, -0,573%.

Καθώς, το 3m EURIBOR έχει ήδη γίνει πλέον θετικό και βαίνει αυξανόμενο, οφείλουμε να εξετάσουμε την επίδραση ενός σημαντικά υψηλότερου 3m EURIBOR στο κόστος δανεισμού της Εταιρείας.

Ειδικότερα, εξετάζουμε το ακραίο σενάριο κατά το οποίο ο μηνιαίος μέσος όρος του 3m EURIBOR αυξάνεται από -0,024% (Ιούνιος 2022) στα επίπεδα του 12m EURIBOR, ήτοι 1% περίπου. Θεωρούμε ότι η αύξηση πραγματοποιείται ήδη από τον Ιούλιο του 2022.

Σε αυτή την περίπτωση, η μηνιαία δόση αυξάνεται από 8.463,28€ σε 9.066,23€, ήτοι 7,12%. Το συνολικό υπολειπόμενο μίσθωμα που θα πληρωθεί από τον Ιούλιο του 2022 μέχρι τον Νοέμβριο του 2036 θα αυξηθεί κατ' αναλογία από 1.464.146,67€ σε 1.568.457,15€ (+7,12% ή 104.310,48€).

Με βάση το ανωτέρω σενάριο τα αποτελέσματα του Ομίλου θα επιβαρύνονταν ετησίως με ποσό €7.236, με αντίστοιχη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων.

Με την εξαίρεση του προαναφερόμενου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης, ο δανεισμός του ομίλου είναι μηδενικός. 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. Στις 30.06.2022 δεν υπήρχαν προθεσμιακές καταθέσεις.

alphatrust

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 -15%, ενώ για τις Ομολογίες που κατέχει η Εταιρεία η μεταβολή ήταν -15% (NBG Bond, Ληξ. 18/07/29) και -22% (Alpha Bank Bond, Ληξ. 11/06/31).

Οι ανωτέρω τίτλοι αποτιμούνται 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.

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.

alphatrust

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.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	31.12.21	30.06.2022	31.12.21
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	299.066	299.066	299.066	299.066
Δοσμένες εγγυήσεις	26.373	18.526	62.373	44.526
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1	1	293.000	293.000
Σύνολο	325.439	317.592	654.439	636.592

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	Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
Κόστος			
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	4.392.911	916.054	5.308.965
Προσθήκες	1.305.935	39.246	1.345.180
Πωλήσεις/διαγραφές	-	(2.912)	(2.912)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	5.698.846	952.388	6.651.234
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	(577.760)	(757.294)	(1.335.054)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.741)	(33.502)	(78.243)
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις	-	68	68
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	(622.502)	(790.728)	(1.413.229)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	5.076.344	161.661	5.238.004
Υπόλοιπο στις 1.1.2022	5.698.846	952.388	6.651.234
Προσθήκες	11.606	11.008	22.614
Υπόλοιπο στις 30.06.2022	5.710.452	963.396	6.673.848
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2022	(622.502)	(790.728)	(1.413.229)
Αποσβέσεις περιόδου	(23.857)	(19.700)	(43.557)
Υπόλοιπο στις 30.06.2022	(646.358)	(810.428)	(1.456.786)
Αναπόσβεστη αξία την 30.06.2022	5.064.094	152.967	5.217.061
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Οικόπεδα – Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	60.179	976.686	1.036.865
Προσθήκες	-	38.608	38.608
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	-	(2.912)	(2.912)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	60.179	1.012.383	1.072.562
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	(57.142)	(817.926)	(875.068)
Αποσβέσεις περιόδου	(536)	(32.864)	(33.400)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	-	68	68
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	(57.678)	(850.722)	(908.400)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	2.501	161.661	164.161
Υπόλοιπο στις 1.1.2022	60.179	1.012.383	1.072.562
Προσθήκες	-	11.008	11.008
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30.06.2022	60.179	1.023.390	1.083.569
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2022	(57.678)	(850.722)	(908.400)
Αποσβέσεις περιόδου	(270)	(19.700)	(19.970)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30.06.2022	(57.948)	(870.422)	(928.370)
Αναπόσβεστη αξία την 30.06.2022	2.232	152.968	155.199

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 αξίας €4.387,15 χιλ. για χρονικό διάστημα 15 ετών και εκμισθώτρια εταιρεία είναι η «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 Α.Ε.

Επίσης ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής εταιρείας Alpha Trust Ελληνική Γη 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 παραπάνω ακίνητο εμφανίζεται στα οικόπεδα-κτίρια του Ομίλου κατά την 30.06.2022 με αξία κτήσης €1.305,93χιλ. και αναπόσβεστη αξία €1.304 χιλ. Το μίσθιο καθ' όλη την διάρκεια της μίσθωσης παραμένει στην αποκλειστική κυριότητα και νομή της εκμισθώτριας.

Η μισθώτρια, Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε., έχει το δικαίωμα να προβεί σε εξαγορά του μισθίου 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.

Ανάλυση της υποχρέωσης που προκύπτει από την σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου για την Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε., παρατίθεται στην σημείωση 5.16.

5.3. Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Τα δικαιώματα χρήσης και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 01.01.2022-30.06.2022, παρουσιάζονται παρακάτω:

Εταιρεία

Κτίρια			374.608
Μεταφορικά Μέσα			183.411
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης			558.019
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ			
Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2022	671.957	259.272	931.229
Προσθήκες περιόδου	-	28.562	28.562
Λήξη Συμβάσεων	(21.309)	(16.018)	(37.327)
Υπόλοιπο 30.06.2022	650.648	271.816	922.464
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2022	179.427	78.079	257.507
Αποσβέσεις περιόδου	117.922	26.344	144.267
Λήξη Συμβάσεων	(21.309)	(16.018)	(37.327)
Υπόλοιπο 30.06.2022	276.040	88.405	364.447
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 30.06.2022	374.608	183.411	558.019

alphatrust

Όμιλος

Κτίρια			5.895
Μεταφορικά Μέσα			183.411
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης			189.306
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ			
Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2022	49.753	259.272	309.025
Προσθήκες περιόδου	-	28.562	28.562
Λήξη Συμβάσεων	(21.309)	(16.018)	(37.327)
Υπόλοιπο 30.06.2022	28.444	271.816	300.260
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2022	29.637	78.079	107.716
Αποσβέσεις περιόδου	14.221	26.344	40.566
Λήξη Συμβάσεων	(21.309)	(16.018)	(37.327)
Υπόλοιπο 30.06.2022	22.549	88.405	110.955
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 30.06.2022	5.895	183.411	189.306

5.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	Λογισμικά Προγράμματα	
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	2.110.141	2.326.153
Προσθήκες	250.434	250.434
Πωλήσεις/ διαγραφές	(903.115)	(903.115)
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	1.457.460	1.673.472
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2021	(1.701.630)	(1.917.642)
Αποσβέσεις περιόδου	(71.560)	(71.560)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	903.115	903.115
Υπόλοιπο στις 31.12.2021	(870.075)	(1.086.087)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	587.386	587.386
Υπόλοιπο στις 1.1.2022	1.457.460	1.673.472
Προσθήκες	69.900	69.900
Υπόλοιπο στις 30.06.2022	1.527.360	1.743.372
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2022	(870.075)	(1.086.087)
Αποσβέσεις περιόδου	(69.426)	(69.426)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	-	-
Υπόλοιπο στις 30.06.2022	(939.500)	(1.155.512)
Αναπόσβεστη αξία την 30.06.2022	587.859	587.859

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 30.06.2022.

Εταιρεία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 30/06/2022
Alpha Trust Ελληνική Γη 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 του ακινήτου ήταν κατά 5% υψηλότερη / χαμηλότερη, ενώ όλες οι άλλες μεταβλητές διατηρήθηκαν σταθερές, η λογιστική αξία θα αυξηθεί / θα μειωθεί κατά 207 χιλ.	3.937.114
Taylor Young Investment Management LTD	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	N/A	1
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, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία των διευθυντικών στελεχών και τη γνώση των συνθηκών της αγοράς.	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 30 χιλ.	596.177
ΣΥΝΟΛΟ				4.533.293

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 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:

alphatrust

- Για την Alpha Trust Ελληνική Γη 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. 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 €207 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 €30 χιλ.
- Για την εταιρεία Taylor Young Investment Management, η εκκαθάριση θα ολοκληρωθεί εντός τρέχοντος έτους. Την εκκαθάριση και ρευστοποίηση έχει αναλάβει η εταιρεία Begbies Traynor.

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:

Εταιρία	Σχέση ενοποίησης	% Συμμετοχής	Έδρα	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1 - 30/06/2022	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1 - 30/06/2021
Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ	Ολική	99,99%	Κηφισιά	28.555	(19.531)
Taylor Young Investment Management LTD (TYIM)	Ολική	100,00%	Λονδίνο	-	-
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	Ολική	100,00%	Λουξεμβούργο	43.781	195.056

Στην Εταιρεία Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε. το ποσοστό δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχεται σε 0,01%. Στην παρούσα χρήση το μέρος που λήφθηκε από θυγατρική ανέρχεται στα €290.000.

5.6. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Πελάτες	463.750	1.922.813	463.673	1.922.736
Προβλέψεις απομείωσης	(112.991)	(212.114)	(112.991)	(212.114)
Σύνολο	350.760	1.710.700	350.682	1.710.622

Στάδια Πιστωτικού κινδύνου	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Πελάτες 30/06/2022	353.958	109.791	353.958	109.714
Πρόβλεψη απομείωσης	(3.277)	(109.714)	(3.277)	(109.714)
Υπόλοιπο λογαριασμού Πελάτες (μετά από υπολογισμό ΑΠΖ) 30/06/2022	350.682	77	350.682	-

alphatrust

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπα λογαριασμού πελάτες 31/12/2021	1.741.229	181.584	1.741.229	181.507
Καταβολές πελατών 01/01/2022- 30/06/2022	(2.602.447)	(98.146)	(2.602.447)	(98.146)
Νέες απαιτήσεις πελατών που δημιουργήθηκαν μέσα στο έτος	1.215.176	26.353	1.215.176	26.353
Προβλέψεις 30/06/2022	(3.277)	(109.714)	(3.277)	(109.714)
Υπόλοιπο λογαριασμού Πελάτες 30/06/2022	350.682	77	350.682	-

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:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Λοιποί Χρεώστες	538.639	3.161.330	399.155	3.043.484
Προβλέψεις απομείωσης	(38.261)	(38.588)	(38.261)	(38.588)
Σύνολο	500.378	3.122.741	360.894	3.004.896

Στάδια Πιστωτικού κινδύνου	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπα λογαριασμού χρεώστες 30/06/2022	500.929	37.710	361.445	37.710
Πρόβλεψη απομείωσης	(551)	(37.710)	(551)	(37.710)
Υπόλοιπο λογαριασμού χρεώστες (μετά από υπολογισμό ΑΠΖ) 30/06/2022	500.378	-	360.894	-

Οι λοιποί Χρεώστες, αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις που προέρχονται από την διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράχθηκαν εντός του Ιουλίου 2022. 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:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Ελληνικό Δημόσιο - φόροι	218.522	215.884	218.517	215.879
Έξοδα επομένων χρήσεων	102.818	109.287	101.798	108.400
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	275.395	187.126	275.395	187.126
Σύνολο	596.735	512.297	595.710	511.405

alphatrust

5.9. Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

		Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	Λοιπά Χρεόγραφα Εξωτερικού	Σύνολο
Υπόλοιπο στις	01-Ιαν-21	-	187.485	187.485
Αγορές (πωλήσεις)		199.990	12.516	212.506
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		71.725	246	71.971
Υπόλοιπο στις	31-Δεκ-21	271.715	200.247	471.962
Υπόλοιπο στις	01-Ιαν-22	271.915	200.247	471.962
Αγορές (πωλήσεις)		-	222.200	222.200
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		(40.319)	(76.378)	(116.697)
Υπόλοιπο στις	30-Ιουν-22	231.396	346.069	577.465

5.10. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων έχει ως εξής:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Ταμείο	1.498	2.260	784	1.318
Καταθέσεις όψεως σε €	1.474.476	781.487	1.294.819	426.265
Καταθέσεις όψεως σε GBP	16	16	16	16
Σύνολο	1.475.989	783.763	1.295.619	427.598

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:

- Από την κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από αφορολόγητα έσοδα συνολικού ποσού €1.120.534,40 και
- 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

alphatrust

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 τρέχον έτος 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 διάθεση 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 τρέχον 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 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

alphatrust

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 91.630 ίδιες μετοχές, με μέση τιμή κτήσης €2,86 ανά μετοχή, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 2,94% του συνόλου των μετόχων της Εταιρείας.

Στον Πίνακα που ακολουθεί συνοψίζεται η δραστηριότητα των δικαιωμάτων προαίρεσης βάση του προγράμματος για το α' εξάμηνο του 2022:

Υπόλοιπο 01.01.2022	96.060
Εξασκήθηκαν στο α' εξάμηνο 2022	(12.552)
Δικαιώματα που δεν εξασκήθηκαν	(83.508)
Υπόλοιπο 30.06.2022	-

Το πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης (stock option plan) ήταν τριετής διάρκειας και ολοκληρώθηκε τον Μάρτιο του 2022. Ο ανώτατος συνολικός αριθμός δικαιωμάτων του προγράμματος ήταν 104.400 δικαιώματα και ασκήθηκαν συνολικά στην τριετία 20.892 δικαιώματα. Για τα δικαιώματα που δεν εξασκήθηκαν, η Εταιρεία χρέωσε την Καθαρή της Θέση με πίστωση των εσόδων της με το ποσό των €71.421.

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	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Τακτικό αποθεματικό	374.647	374.647	373.447	373.447
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	6.036	6.036	6.036	6.036
Σύνολο	662.883	662.883	592.910	592.910

5.13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

alphatrust

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Μερίσματα πληρωτέα	63.483	1.464.628	63.483	1.464.628
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	70.675	322.080	69.682	321.072
Παρακρατούμενοι φόροι και τέλη	75.644	377.441	63.553	370.703
Έξοδα πληρωτέα	8.434	4.552	2.752	4.552
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	96.682	24.810	96.682	24.810
Προμήθειες πληρωτέες	105.991	152.191	105.991	152.191
Λοιπές υποχρεώσεις	125.341	514.219	88.014	480.461
Σύνολο	546.251	2.859.922	490.157	2.818.417

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 07.06.2022 αποφάσισε την καταβολή μερίσματος ποσού €0,3426 ανά μετοχή, το οποίο και είναι προσαυξημένο κατά το ποσό που αντιστοιχεί στις 91.630 ίδιες μετοχές που κατέχει η εταιρία 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 καθώς και τη δωρεάν διάθεση 77.853 ιδίων μετοχών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρείας.

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	
	30.06.2022	31.12.2021
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	268.069	275.392
Μακροχρόνιες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	305.330	409.711
Σύνολο	573.400	685.103

Χρονική Περίοδος	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
1ος Χρόνος (2023) β' εξ. 2022 έως α' εξ. 2023	233.516	56.929	290.445
2ος Χρόνος (2024) β' εξ. 2023 έως α' εξ. 2024	142.968	53.360	196.328
3ος Χρόνος (2025) β' εξ. 2024 έως α' εξ. 2025	31.080	44.645	75.725
4ος Χρόνος (2026) β' εξ. 2025 έως α' εξ. 2026	-	35.499	35.499
5ος Χρόνος (2027) β' εξ. 2026 έως α' εξ. 2027	-	11.285	11.285
> 5 έτη	-	2.156	2.156
Σύνολο	407.564	203.874	611.438
Τόκοι	(19.041)	(18.997)	(38.038)
Υπόλοιπο	388.523	184.877	573.400

Σε επίπεδο Ομίλου οι υποχρεώσεις μισθώσεων συνολικού ποσού € 194.516 (βραχυπρόθεσμες €58.578 & μακροπρόθεσμες €136.038) στις 30/6/2022 αφορούν : α) αυτοκίνητα ποσού €184.877 η ανάλυση των οποίων εμφανίζεται στο παραπάνω πίνακα σε επίπεδο Εταιρείας και β) σύμβαση ενοικίου ακινήτου επί της οδού Τ. Καβαλιεράτου 7 στην Κηφισιά, ποσού €9.639, η οποία λήγει τον Νοέμβριο του 2022.

alphatrust

5.15. Προβλέψεις

Κατωτέρω ανάλυση του σχετικού λογαριασμού:

Εταιρεία	1/1/2022	(Χρέωση) / Πίστωση περιόδου	30/06/2022
Λοιπές προβλέψεις προηγ. χρήσεων	35.000	(35.000)	-
Σύνολο	35.000	(35.000)	-

5.16. Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια

Τα έντοκα δάνεια, σε επίπεδο Ομίλου, αφορούν:

I. σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για απόκτηση αστικού ακινήτου επί της οδού Τατοΐου 21 στην Κηφισιά, για χρονικό διάστημα 15 ετών. Το εν λόγω δάνειο έληξε τον Ιανουάριο του 2022.

II. 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 30.06.2022 σε €1.207.623 εκ των οποίων ποσό € 34.371 είναι πληρωτέο το β' εξάμηνο του 2022.

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

Έτος	Τόκος	Κεφάλαιο	Σύνολο
2022 (β' εξ.)	16.407	34.371	50.778
2023	31.383	70.175	101.558
2024	29.430	72.129	101.559
2025	27.422	74.139	101.561
2026	25.355	76.202	101.557
2027	23.235	78.324	101.559
2028	21.054	80.507	101.561
2029	18.809	82.748	101.557
2030	16.505	85.053	101.558
2031	14.139	87.422	101.561
2032	11.703	89.856	101.559
2033	9.199	92.358	101.557
2034	6.630	94.934	101.564
2035	3.985	97.575	101.560
2036	1.268	91.830	93.098
Σύνολο	256.524	1.207.623	1.464.147

Το ανεξόφλητο ποσό του Κεφαλαίου €69.218, που αφορά την περίοδο β' εξάμηνο 2022 έως και α' εξάμηνο 2023 εμφανίζεται ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Βραχυχρόνια δάνεια», ενώ το υπόλοιπο €1.138.405, που αφορά την περίοδο β' εξάμηνο 2023 και μεταγενέστερα εμφανίζεται στον λογαριασμό «Έντοκα δάνεια».

Οι τόκοι επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που ανήκουν.

5.17. Κύκλος Εργασιών

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

Κύκλος εργασιών	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	1.077.924	912.500	1.077.924	912.500
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	1.822.978	1.893.027	1.766.361	1.689.410
Λοιπά έσοδα	122.315	110.210	122.315	110.210
Σύνολο	3.023.217	2.915.737	2.966.600	2.712.121

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Εσωτερικού	2.669.729	2.577.290	2.669.729	2.577.290
Λουξεμβούργο	296.713	287.442	240.096	83.825
Λοιπές χώρες προέλευσης	56.775	51.006	56.775	51.006
Σύνολο	3.023.217	2.915.737	2.966.600	2.712.121

5.18. 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. Πραγματοποιήθηκε ανακατανομή στα κονδύλια του Ομίλου στην αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.474.571	1.191.078	1.470.403	1.187.525
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	668.597	643.105	638.410	628.282
Παροχές τρίτων	383.023	320.570	384.387	311.890
Φόροι τέλη	145.921	102.875	138.824	102.491
Διάφορα έξοδα	299.074	201.303	298.704	189.593
Αποσβέσεις	153.549	119.389	233.662	153.348
Λοιπά	7.911	2.625	4.637	2.625
Σύνολο	3.132.646	2.580.945	3.169.027	2.575.754
Κατανεμόμενα σε:				
Κόστος πωληθέντων	1.419.425	1.250.001	1.428.995	1.231.138
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.151.456	960.403	1.163.315	960.911
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	553.853	367.916	572.081	381.080
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	7.911	2.625	4.637	2.625
Σύνολο	3.132.646	2.580.945	3.169.027	2.575.754

alphatrust

5.19. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Χρηματοοικονομικά έσοδα	25.007	81.961	25.007	81.946
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(39.285)	(20.180)	(21.486)	(18.829)
Σύνολο	(14.278)	61.781	3.521	63.118

5.20. Φόρος εισοδήματος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Τρέχων φόρος	72.300	109.206	72.300	109.206
Αναβαλλόμενος φόρος	24.522	21.850	21.659	(7.902)
	96.822	131.056	93.959	101.304

5.21. Κέρδη/Ζημιές περιόδου από διακοπτόμενη δραστηριότητα

Το ποσό €74.335 αφορά το αποτέλεσμα της ρευστοποίησης της θυγατρικής εταιρείας στο Λονδίνο Taylor Young Investment Management Limited, την εκκαθάριση της οποίας έχει αναλάβει η εταιρεία Begbies Traynor.

Η οριστική εκκαθάριση της εταιρείας με την αντίστοιχη ενημέρωση στο μητρώο εταιρειών του Λονδίνου σύμφωνα με ενημέρωση από την εκκαθαρίστρια εταιρεία, θα ολοκληρωθεί εντός τρέχοντος έτους.

5.22. 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	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Τα συνολικά έσοδα που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	61.226	320.612	286.299	395.087
από διακοπείσες δραστηριότητες	74.335	-	74.335	-
Σύνολο	135.561	320.612	360.634	395.087
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.022.514	2.986.548	3.022.514	2.986.548
Βασικά κέρδη κατά μετοχή				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,0203	0,1074	0,0947	0,1323
από διακοπείσες δραστηριότητες	0,0246	-	0,0246	-
Σύνολο	0,0449	0,1074	0,1193	0,1323

5.23. Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία και η θυγατρική της Alpha Trust Ελληνική Γη 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 εταιρία 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.

Οι χρήσεις 2014 έως και 2017 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά τον Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε (ο Τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με τα άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν με γνώμη χωρίς επιφύλαξη.

Οι χρήσεις 2018 έως και 2020 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά τον Κ.Ν. 4548/2018 τακτικό ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (ο Τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με τα άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, και το σχετικό πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκε με γνώμη χωρίς επιφύλαξη.

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης της ενδιάμεσης αυτής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2021 δεν είχε ολοκληρωθεί. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στις ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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 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.

alphatrust

5.24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Έσοδα και έξοδα από θυγατρικές				
Έσοδα από μερίσματα				
Alpha Trust Luxemburg Sarl	-	-	290.000	250.000
	-	-	290.000	250.000
Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων				
Alpha Trust Ελληνική Γη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία	-	-	114.650	85.400
	-	-	114.650	85.400
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας				
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές	295.544	280.524	295.544	261.972
Έκτακτες αμοιβές	75.694	21.353	75.694	21.353
Αμοιβές ΔΣ	67.591	59.071	45.796	37.268
	371.237	301.877	371.237	283.325
Απαιτήσεις Από & προς θυγατρικές				
Ενώματα πάγια (Δικαιώματα χρήσης παγίων)				
Alpha Trust Ελληνική Γη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία	-	-	622.203	449.369
	-	-	622.203	449.369
Λοιπές Απαιτήσεις				
Alpha Trust Ελληνική Γη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία	-	-	329.000	221.000
	-	-	329.000	221.000
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές				
Υποχρεώσεις από Μισθώσεις				
Alpha Trust Ελληνική Γη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία	-	-	622.203	449.369
	-	-	622.203	449.369
Απαιτήσεις από & προς στελέχη				
Υποχρεώσεις προς στελέχη της εταιρείας	-	-	-	-
Απαιτήσεις από στελέχη της εταιρείας	68.921	135.938	68.814	133.896
	68.921	135.938	68.814	133.896

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

- α) Του 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.»,

alphatrust

- μετέχει με ποσοστό 99% στην εταιρεία «ΦΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.» στην οποία εκτελεί και καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ.
- εκτελεί καθήκοντα Προέδρου του Ναυτικού Ομίλου Άνδρου
- έχει την ιδιότητα του Επιτρόπου & Αντιπροέδρου από κοινού της βιβλιοθήκης Blegen
- και τέλος εκτελεί χρέη 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»

5.25. 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. Κατωτέρω παρατίθενται πίνακας με περίληψη των ανακοινώσεων αυτών.

20.01.2022	Ανακοίνωση διανομής μερίσματος από κέρδη προηγούμενων χρήσεων (αρ.163 παρ.3 Ν.4548/2018)
20.01.2022	Ανακοίνωση νέου Διοικητικού Συμβουλίου
17.03.2022	Άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης
17.05.2022	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης- Ιούνιος 2022
30.05.2022	Ανακοίνωση εισαγωγής νέων μετοχών προερχόμενων από την εξάσκηση δικαιωμάτων προγράμματος διάθεσης μετοχών (stock option plan)
07.06.2022	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
07.06.2022	Alpha Trust ΑΕΔΑΚΟΕΕ: Μέρισμα €0,3426 ανά μετοχή

5.26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Την 01.07.2022, εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το ενημερωτικό δελτίο για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του συνόλου των 3.114.144 υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Την 01.07.2022, δημοσιεύθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στις ιστοσελίδες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Συμβούλου Έκδοσης.

alphatrust

Στις 04.07.2022, ανακοινώθηκε από την Εταιρεία η Τιμή Έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από την Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α.

Στις 05.07.2022, ξεκίνησε η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας στην ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

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