ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Διεύθυνση Εταιρειών
Τμήμα Ασφαλιστικών Ανωνύμων Εταιρειών
και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Μ. ΜΩΡΑΪΤΗ
Τηλέφωνο : 210 38 93 229
e-mail : mmoraiti@gge.gr

Αθήνα, 15-11-2021

Αριθ. Πρωτ.: 2497212
(σχετ.: 120029)

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**».

Την 15-11-2021 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2686764, η εννιαμηνιαία Οικονομική Έκθεση, της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **003882701000,** της περιόδου 01/01/2021 - 30/09/2021, σύμφωνα με το άρθρο 162 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει, όπως εγκρίθηκε από το 03.11.2021 Διοικητικό Συμβούλιο (θέμα 6^{ο}).

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με τη σχετική έκθεση του ορκωτού ελεγκτή αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΝΝΑ ΒΕΡΙΟΥ

alphatrust andromeda

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30Η ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2021
(1Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30Η ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2021)

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34 (ΔΛΠ 34)

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000
ΕΔΡΑ: Τάκη Καβαλιεράτου 7, 145 64 Κηφισιά Τηλ. 210 62 89 100 Fax: 210 62 34 242

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

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

«Κενή σελίδα»

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	*Σημ.*	1/1-30/9/2021	1/7-30/9/2021	1/1-30/09/2020	1/7-30/09/2020
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	*4*	3.726.514,80	278.805,11	-1.300.705,72	983.878,31
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	*5*	-1.025.315,62	-122.370,88	-182.467,52	-56.052,56
Μικτά κέρδη (μικτές ζημιές)		**2.701.199,18**	**156.434,23**	**-1.483.173,24**	**927.825,75**
Άλλα έσοδα-έξοδα		4.935,21	-43,58	388,26	-2,93
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	*6*	-212.813,54	-63.424,59	-219.764,65	-68.471,46
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		**2.493.320,85**	**92.966,06**	**-1.702.549,63**	**859.351,36**
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	*7*	-11.027,01	-4.002,74	-7.836,18	-2.531,04
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		**2.482.293,84**	**88.963,32**	**-1.710.385,81**	**856.820,32**
			0,00		
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	*8*	**1,5742**	**0,0564**	**-1,0688**	**0,5351**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		**2.482.293,84**	**88.963,32**	**-1.710.385,81**	**856.820,32**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

Ενεργητικό	Σημ	30/9/2021	31/12/2020
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια		431,70	0,00
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	9	15.709,81	25.135,71
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	10	2.480,00	2.480,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**18.621,51**	**27.615,71**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από χρηματιστές		244.267,33	0,00
Άλλες απαιτήσεις	11	10.409,39	15.292,47
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	13.832.909,91	12.350.476,38
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	1.294.628,60	683.916,78
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**15.382.215,23**	**13.049.685,63**
Σύνολο ενεργητικού		**15.400.836,74**	**13.077.301,34**
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	5.515.620,00	5.515.620,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	15	1.033.023,00	1.033.023,00
Λοιπά αποθεματικά	16	2.586.211,41	2.586.211,41
Αποτελέσματα εις νέο		5.338.032,57	3.557.726,73
Ίδιες μετοχές	17	-156.862,59	-149.891,45
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**14.316.024,39**	**12.542.689,69**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	18	3.362,28	13.449,15
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**3.362,28**	**13.449,15**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές		74.217,87	0,00
Οφειλές από φόρους		4.002,74	1.279,16
Μερίσματα πληρωτέα		4.268,29	1.556,25
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	18	13.289,05	12.808,71
Λοιπές υποχρεώσεις	19	985.672,12	505.518,38
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**1.081.450,07**	**521.162,50**
Σύνολο υποχρεώσεων		**1.084.812,35**	**534.611,65**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**15.400.836,74**	**13.077.301,34**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2020	**5.816.472,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**-16.427,65**	**2.679.671,33**	**12.098.950,09**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	-1.710.385,81	**-1.710.385,81**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	**-**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-1.710.385,81**	**-1.710.385,81**
Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση						
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-11.053,45	-	**-11.053,45**
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-11.053,45**	**0,00**	**-11.053,45**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/9/2020	**5.816.472,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**-27.481,10**	**969.285,52**	**10.377.510,83**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/10/2020	**5.816.472,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**-27.481,10**	**969.285,52**	**10.377.510,83**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-		2.588.441,21	**2.588.441,21**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-		-	**-**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.588.441,21**	**2.588.441,21**
Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση						
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-300.852,00	-	-		-	**-300.852,00**
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-122.410,35	-	**-122.410,35**
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	**-300.852,00**	**0,00**	**0,00**	**-122.410,35**	**0,00**	**-423.262,35**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2020	**5.515.620,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**-149.891,45**	**3.557.726,73**	**12.542.689,69**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2021	**5.515.620,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**-149.891,45**	**3.557.726,73**	**12.542.689,69**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	2.482.293,84	**2.482.293,84**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	**-**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.482.293,84**	**2.482.293,84**
Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση						
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		-	-			
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-701.988,00	**-701.988,00**
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-6.971,14	-	**-6.971,14**
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-6.971,14**	**-701.988,00**	**-708.959,14**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/9/2021	**5.515.620,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**-156.862,59**	**5.338.032,57**	**14.316.024,39**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

Λειτουργικές δραστηριότητες	*Σημ.*	1/1-30/9/2021	1/1-30/9/2020
Εισπράξεις από απαιτήσεις		3.487.130,55	977.050,80
Πληρωμές σε προμηθευτές, κ.λ.π.		-2.149.693,94	-1.398.690,65
Πληρωμές φόρων		-8.303,43	-6.374,82
Πληρωμές τόκων		-984,67	-1.922,83
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**1.328.148,51**	**-429.937,50**
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		-1.583,06	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**-1.583,06**	**0,00**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών	*17*	-6.971,14	-21.609,31
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου		0,00	-299.489,05
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης	*18*	-9.606,53	-9.149,07
Μερίσματα πληρωθέντα		-699.275,96	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**-715.853,63**	**-330.247,43**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		**610.711,82**	**-760.184,93**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		683.916,78	1.555.905,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		**1.294.628,60**	**795.720,15**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

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

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

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

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

Διάρκεια: Με την από 10.12.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση έγινε τροποποίηση του άρθρου 4 του καταστατικού και η διάρκεια ορίστηκε μέχρι την 31.12.2022. Η διάρκεια της εταιρείας μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 27 παρ. 3 & 4 και 28 παρ. 2 του Καταστατικού.

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

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

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο αριθμεί έξι μέλη και κατά την 30.09.2021 έχει ως εξής:

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

Η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται τριετής αλλά λόγω της λήξης της διάρκειας της εταιρείας, θα λήξει την 31.12.2022.

Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 30η Σεπτεμβρίου 2021 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 3η Νοεμβρίου 2021 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.andromeda.eu .

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 30η Σεπτεμβρίου 2021 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI), χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVPL) και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στις οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020 προσαρμοσμένων με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α. Η εταιρεία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

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

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

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

Συνέχιση της δραστηριότητας (Going Concern)

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

Η διοίκηση της εταιρείας:

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

Η εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις και προσαρμόζει ανάλογα τις δραστηριότητές της προκειμένου να εξασφαλίσει αποτελεσματική και αποδοτική διαχείριση αυτής της δύσκολης κατάστασης. Η εταιρεία διατηρεί τη λειτουργική της ικανότητα, ισχυρή καθαρή θέση καθώς και ικανοποιητική ρευστότητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

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

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

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει οριστεί μέχρι την 31.12.2022 με την από 10.12.2018 απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2.2 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 1.1.2021 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρείας 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 2021

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

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα ΔΠΧΑ 9, Δ.Λ.Π. 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου για την αντιμετώπιση θεμάτων που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασης ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο. Οι βασικές ευχέρειες (ή εξαιρέσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων) που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα ακόλουθα:

- Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρείες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9.

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

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

Η Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς εξέδωσε τον Μάιο του

2021 την οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης (agenda decision) υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας (ΔΛΠ 19)» ("Attributing Benefits to Periods of Service (IAS 19)") επί της οποίας περιλαμβάνεται επεξηγηματικό υλικό αναφορικά με τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί συγκεκριμένου προγράμματος καθορισμένων παροχών ανάλογου εκείνου που ορίζεται στο άρθρο 8 του Ν.3198/1955 ως προς την παροχή αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης (το «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών του Εργατικού Δικαίου»).

Συγκεκριμένα, η ως άνω οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης της Επιτροπής παρέχει επεξηγηματικές πληροφορίες σχετικά με την εφαρμογή των βασικών αρχών και κανόνων του ΔΛΠ 19 ως προς τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας ανάλογου προγράμματος καθορισμένων παροχών με αυτό που ορίζεται στο Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών του Εργατικού Δικαίου. Οι εν λόγω επεξηγηματικές πληροφορίες διαφοροποιούν τον τρόπο με τον οποίο εφαρμόζονταν κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές και κανόνες του ΔΛΠ 19 ως προς το θέμα αυτό, και κατά συνέπεια, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο "IASB Due Process Handbook (par. 8.6)".

Η ως άνω οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης της Επιτροπής θα αντιμετωπισθεί ως μεταβολή λογιστικής πολιτικής σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» και συγκεκριμένα στις παρ. 14-22.

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

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

Ετήσιες βελτιώσεις Διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς 2018-2020

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

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις - κίνητρα μίσθωσης

Η τροποποίηση στο Παράδειγμα 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 διαγράφει από το παράδειγμα την παρουσίαση της αποζημίωσης από τον εκμισθωτή για βελτιώσεις στο μισθωμένο ακίνητο με σκοπό να αποτρέψει οποιαδήποτε σύγχυση σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης που μπορεί να προκύψει από τον τρόπο που τα κίνητρα μίσθωσης παρουσιάζονται στο παράδειγμα.

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

Η τροποποίηση αλλάζει τον τρόπο που καταχωρείται το κόστος των δοκιμών καλής λειτουργίας του

περιουσιακού στοιχείου και το καθαρό προϊόν της πώλησης από πωλήσεις στοιχείων που παράχθηκαν κατά τη διαδικασία της θέσης του περιουσιακού στοιχείου στη συγκεκριμένη τοποθεσία και κατάσταση. Τα έσοδα και οι δαπάνες παραγωγής αυτών των προϊόντων θα καταχωρούνται πλέον στο αποτέλεσμα χρήσης αντί να εμφανίζονται μειωτικά στο κόστος κτήσης των παγίων.

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) – «Αναφορά στο Εννοιολογικό πλαίσιο»

Στις 14 Μαΐου 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε την «Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3)» με τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Η τροποποίηση επικαιροποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά που εκδόθηκε το 2018, όταν πρέπει να προσδιοριστεί τι συνιστά περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση σε μία συνένωση επιχειρήσεων. Επιπλέον, προστέθηκε μια εξαίρεση για ορισμένους τύπους υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν σε μια συνένωση επιχειρήσεων. Τέλος, διευκρινίζεται ότι ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 37, κατά την ημερομηνία απόκτησης..

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

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

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές

καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές, προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Κατάταξη υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

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

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων - Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:

- Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του ΔΛΠ 8.
- Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικά στο σύνολό τους.

- Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

- Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των ΔΠΧΑ.

- Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.

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

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

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 8 με την οποία:

- Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.

- Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.

- Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.

- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

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

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Μισθώσεις» - Μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 πέραν της 30 Ιουνίου 2021

Την 31.3.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 16 σύμφωνα με την οποία παρέτεινε κατά ένα έτος τη δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης (practical expedient) από τη διενέργεια της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές στις καταβολές μισθωμάτων συνιστούν τροποποίηση της μίσθωσης. Η δυνατότητα αυτή είχε δοθεί με την τροποποίηση του προτύπου την 28.5.2020.

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

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

Την 7.5.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία περιόρισε το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης αναγνώρισης σύμφωνα με την οποία οι εταιρείες σε συγκεκριμένες περιπτώσεις εξαιρούνταν από την υποχρέωση αναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου κατά την αρχική αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η εν λόγω εξαίρεση δεν εφαρμόζεται πλέον σε συναλλαγές που κατά την αρχική αναγνώριση έχουν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία ισόποσων φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών.
Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

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

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 22/02/2018 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με "Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων", στην Alpha Trust ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ η οποία

ασκεί την επενδυτική πολιτική που έχει καθοριστεί. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρείας.

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

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

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

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

	30.09.2021	**30.09.2020**
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	*13.673.133,54*	*9.566.334,18*
*Ομόλογα **	*325.128,04*	*231.887,89*
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	*1.540.886,42*	*801.891,63*
Σύνολο Ενεργητικού	15.539.148,00	10.600.113,70
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.070.334,64	201.878,06
Καθαρή Θέση	**14.468.813,36**	**10.398.235,64**

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	***0,00***	***0,00***

* Συμπεριλαμβάνεται και η αξία των δεδουλευμένων τόκων.

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

	30.09.2021	**30.09.2020**
Καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού	1.294.336,30	794.880,86
Καταθέσεις σε τράπεζες του εξωτερικού	50,00	700,00
Μετρητά στο Ταμείο	242,31	146,42
Αναμενόμενα μερίσματα	0,00	0,00

Λοιπές απαιτήσεις	246.257,81	6.164,35
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	**1.540.886,42**	**801.891,63**
Μεταβλητή Αμοιβή υπεραπόδοσης	784.537,25	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	285.797,39	201.878,06
Σύνολο Υποχρεώσεων	**1.070.334,64**	**201.878,06**

3.1 Κίνδυνος αγοράς

των μετοχών, επιτοκίων, συναλλάγματος κλπ.

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

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30.09.2021	**30.09.2020**
Μετοχές ως ποσοστό του Ενεργητικού	87,99%	90,25%
Ομόλογα ως ποσοστό του Ενεργητικού	2,09%	2,19%
Μετοχές ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	94,50%	92,00%
Ομόλογα ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	2,25%	2,23%

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30.09.2021	**30.09.2020**
Ευρώ	100%	100%
	100%	**100%**

Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

30.09.2021

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.540.886,42			**1.540.886,42**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία			325.128,04	**325.128,04**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				**-**
Σύνολο Ενεργητικού	*1.540.886,42*		*325.128,04*	**1.866.014,46**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.070.334,64			**1.070.334,64**
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	**470.551,78**		**325.128,04**	**795.679,82**

30.09.2020

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	801.891,63			**801.891,63**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία			231.887,89	**231.887,89**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				
Σύνολο Ενεργητικού	*801.891,63*		*231.887,89*	**1.033.779,52**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Σύνολο Υποχρεώσεων	201.878,06			**201.878,06**
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	**600.013,57**	-	**231.887,89**	**831.901,46**

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk (VaR)

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

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),

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

Η εικόνα της ημερήσιας αξίας σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς, για το **9μηνο του 2021** και το **9μηνο του 2020** αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

9μηνο 2021

market risk	μέση τιμή	μέγιστη τιμή	ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,11%	2,23%	-3,10%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-4,21%	-2,72%	-8,27%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-5,85%	-3,92%	-11,72%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	73,88%	99,69%	62,14%

9μηνο 2020

market risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη τιμή	Ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	-0,09%	6,56%	-11,51%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-6,14%	-2,30%	-8,16%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-9,46%	-3,07%	-11,41%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	66,57%	76,82%	55,22%

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

Επιπλέον, η Εταιρία διενεργεί πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (**Back Testing**), κατά το οποίο συγκρίνει τις μετρήσεις δυνητικής ζημιάς που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας. **Κατά το 9μήνου του 2021, σημειώθηκε μία υπέρβαση στις 16/07/2021 (VaR 16/7: -2,77%, PnL 19/7: -3,10%)**

Πέραν αυτών, η Εταιρία διενεργεί πρόγραμμα ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (**stress testing**), βασιζόμενο σε αυστηρά και επαρκή κριτήρια υπολογισμού του κινδύνου. Οι έλεγχοι εφαρμόζονται σε μηνιαία βάση, χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, και επικεντρώνονται στους κινδύνους που πιθανόν να

προκύψουν σε συγκεκριμένα ακραία ιστορικά σενάρια ή σε συνθήκες ασυνήθιστων αλλαγών, όπως πχ σε συνθήκες έλλειψης ρευστότητας ή πραγμάτωσης κάποιου πιστωτικού γεγονότος στις αγορές όπου επενδύει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Οι έλεγχοι κόπωσης επικεντρώνονται στους κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τη μέθοδο δυνητικής ζημιάς.

Αναφορικά με τους τίτλους σταθερού εισοδήματος, εκτιμάται η ευαισθησία των τιμών των ομολόγων σε οριακή μεταβολή του επιπέδου των επιτοκίων μέσω του μεγέθους «modified duration». Οι τοποθετήσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος στο τέλος του **9μήνου 2021** αποτυπώνονται παρακάτω:

30.09.2021

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	101.125,27	0,70%	2,90
TPEIR 9,75% 26/6/2029	FIX	224.002,77	1,55%	2,58
		325.128,04	**2,25%**	

ενώ οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του 9μήνου 2020 ήταν οι κατωτέρω.

30.09.2020

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,50 19/2/2030	FIX	67.225,12	0,65%	3,16
TPEIR 9,75% 26/6/2029	FIX	164.662,77	1,58%	2,81
		231.887,89	**2,23%**	

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την **30.09.2021** περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων:

πιστωτικός κίνδυνος	09 / 2021	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
Caa3	325.128,04	2,25%
	325.128,04	**2,25%**

Η αντίστοιχη εικόνα στο τέλος του πρώτου 9μήνου του 2020 ήταν:

πιστωτικός κίνδυνος	09 / 2020	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
Caa3	231.887,89	2,23%
	231.887,89	**2,23%**

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

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

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

Χρηματικά διαθέσιμα

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

	09 / 2021	09 / 2020
Optima Bank	N/A	N/A
Alpha Bank	B+	B
Societe Generale Bank and Trust	A-	A-
Piraeus Bank	B	B-

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

Παράγωγα

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων με στόχο την αποκόμιση κερδών κατά την περίοδο των ανοδικών αγορών.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Σύμφωνα με αυτό, για δεδομένη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, εκτιμάται το ποσοστό που δύναται να ρευστοποιηθεί ανά ημέρα καθώς και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου, βάσει της εμπορευσιμότητας των επιμέρους θέσεων αυτού (πηγή Bloomberg). Για σκοπούς

συντηρητικής προσέγγισης, θεωρείται ότι δεν δύναται να ρευστοποιηθεί όγκος μετοχών που να υπερβαίνει το ένα τρίτο του μέσου όρου ημερήσιων συναλλαγών του προηγούμενου τριμήνου – οι τοποθετήσεις σε χρηματικά διαθέσιμα, προθεσμιακές καταθέσεις και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες (στην αξία των μετοχών συμπεριλαμβάνεται και η αξία των ιδίων μετοχών):.

Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την **30.09.2021** και **30.09.2020** οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	30.09.2021		30.09.2020	
	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
1 ημέρα	3.252.393,51	22,48%%	3.863.411,27	37,15%
2 ημέρες	313.600,00	2,17%	862.250,40	8,29%
3 ημέρες	0,00	0,00%	328.820,00	3,16%
4 ημέρες	356.890,00	2,47%	0,00	0,00%
5 – 10 ημέρες	3.030.206,48	20,94%	0,00	0,00%
10 - 20 ημέρες	1.238.117,30	8,55%	503.091,40	4,84%
20 - 30 ημέρες	357.885,00	2,47%	2.774.479,04	26,68%
> 30 ημέρες	5.594.593,03	38,66%	1.834.295,64	17,64%
	14.143.685,32	**97,75%**	**10.166.347,75**	**97,77%**

*Στις μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. περιλαμβάνονται και οι ίδιες μετοχές που κατέχει η εταιρεία.

Το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου με βάση τον πίνακα επενδύσεων στο τέλος του τρίτου τριμήνου του 2021 είναι τοποθετημένο σε **ομολογίες** για τις οποίες δεν υπάρχουν στοιχεία αντίστοιχα των μετοχικών τίτλων, ώστε να υπολογισθεί η ρευστότητα.

3.4 Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, η διαχείριση κινδύνων καθώς και η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, σύμφωνα με την από 22/02/2018 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με "Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών

Επενδύσεων", στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Και οι δύο εταιρείες εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι:

α) Η ανωτέρω σύμβαση ανανεώνεται τακτικά, σε ετήσια βάση, και εγκρίνεται κάθε φορά από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

β) Βάση νόμου όλα τα χρεόγραφα και τα διαθέσιμα τηρούνται από ανεξάρτητο θεματοφύλακα, ο οποίος υπογράφει και τους πίνακες επενδύσεων χαρτοφυλακίου που δημοσιεύονται και τίθενται υπόψη του επενδυτικού κοινού.

γ) Ο εσωτερικός έλεγχος συνεργάζεται και παρακολουθεί την λειτουργία των διαφόρων δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και αποθαρρύνει και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα να δημιουργηθούν θέματα που μπορεί να προκαλέσουν προβλήματα στη λειτουργία της Εταιρείας.

δ) Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας παρακολουθεί καθημερινά την υλοποίηση των συμβάσεων αυτών και επιλύει άμεσα τα λειτουργικά θέματα που τυχόν προκύψουν.

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

4 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	230.028,74	213.339,23
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	2.588.794,11	-400.532,08
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	907.691,95	-1.113.512,87
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	**3.726.514,80**	**-1.300.705,72**

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

	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Μερίσματα μετοχών	211.239,62	194.656,06
Τόκοι καταθέσεων	92,55	704,67
Τόκοι ομολογιών	18.696,57	17.978,50
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	**230.028,74**	**213.339,23**

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

	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες μετοχών	900.611,45	-1.112.533,99
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	7.080,50	-978,88
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	**907.691,95**	**-1.113.512,87**

5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Αμοιβή επί του ενεργητικού (success fee)	784.537,25	0,00
Αμοιβή διαχείρισης	203.446,73	145.604,06
Λοιπές αμοιβές τρίτων	11.695,27	8.428,95
Φόροι - Τέλη	8.875,96	9.669,18
Διάφορα έξοδα	16.760,41	18.765,33
Σύνολο κόστους διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	**1.025.315,62**	**182.467,52**

6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	190.139,68	196.679,64
Παροχές τρίτων	1.607,51	2.656,75
Φόροι - Τέλη	2.124,30	2.893,50
Διάφορα έξοδα	6.410,12	6.233,97
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	970,00	432,80
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	984,67	1.442,13
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	9.425,90	9.425,86
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.151,36	0,00
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	**212.813,54**	**219.764,65**

7 Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)

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

	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Φόρος α' εξαμήνου	7.024,27	5.305,14
Φόρος γ' τριμήνου	4.002,74	2.531,04
Φόρος κωδ. Ν.3371/2005	**11.027,01**	**7.836,18**

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

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

8 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

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

	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	2.482.293,84	-1.710.385,81
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	1.576.908	1.600.300
Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	**1,5742**	**-1,0688**

9 Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

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

	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 1/1/2020	**26.594,63**	**23.676,82**	**50.271,45**
Υπόλοιπο 31/12/2020	**26.594,63**	**23.676,82**	**50.271,45**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2020	6.648,66	5.919,21	**12.567,87**
Αποσβέσεις	6.648,66	5.919,21	**12.567,87**
Υπόλοιπο 31/12/2020	**13.297,32**	**11.838,42**	**25.135,74**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2020	**13.297,31**	**11.838,40**	**25.135,71**
Κόστος			
Υπόλοιπο 1/1/2021	**26.594,63**	**23.676,82**	**50.271,45**
Υπόλοιπο 30/9/2021	**26.594,63**	**23.676,82**	**50.271,45**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2021	13.297,32	11.838,42	25.135,74
Αποσβέσεις	4.986,50	4.439,41	**9.425,90**
Υπόλοιπο 30/9/2021	**18.283,82**	**16.277,83**	**34.561,64**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/9/2021	**8.310,82**	**7.398,99**	**15.709,81**

10 Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού

Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού» αναλύεται ως εξής:

	30/9/2021	31/12/2020
Εγγύηση για μίσθωση αυτοκινήτου	1.230,00	1.230,00
Εγγύηση για την μίσθωση γραφείων	1.250,00	1.250,00
Σύνολο λοιπών στοιχείων μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	**2.480,00**	**2.480,00**

11 Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/9/2021	31/12/2020
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	8.489,04	14.792,47
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.323,63	0,00
Λοιποί χρεώστες	596,72	500,00
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	**10.409,39**	**15.292,47**

12 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

	30/9/2021	31/12/2020
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	13.516.270,90	12.100.296,37
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0,01	0,01
Ομολογίες εσωτερικού	316.639,00	250.180,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	**13.832.909,91**	**12.350.476,38**

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

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

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	30/9/2021	31/12/2020
Ταμείο	242,31	366,42
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	1.294.386,29	683.550,36
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	**1.294.628,60**	**683.916,78**

14 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία κατά την 30.9.2021 έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού ευρώ 5.515.620,00 το οποίο διαιρείται σε 1.604.544 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,4375 ευρώ ανά μετοχή.

Το «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

	Ποσό σε ευρώ	Τεμάχια μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
Υπόλοιπο 1/1/2020	**5.816.472,00**	**1.604.544**	**14,5**
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	300.852,00	0	0,75
Υπόλοιπο 31/12/2020	**5.515.620,00**	**1.604.544**	**3,4375**
Υπόλοιπο 30/9/2021	**5.515.620,00**	**1.604.544**	**3,4375**

Ο αριθμός των μετοχών κατά την 1/1/2020 και 31/12/2020 έχουν αναπροσαρμοστεί λόγω του split μετοχών.

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

Με την από 22.6.2020 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 300.852,00 ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, κατά € 0,75 η κάθε μία.

15 Διαφορά υπέρ το άρτιο

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

	30/9/2021	31/12/2020
Διαφορά υπέρ το άρτιο	**1.033.023,00**	**1.033.023,00**

16 Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» έχει ως εξής:

	30/9/2021	31/12/2020
Τακτικό αποθεματικό	**2.586.211,41**	**2.586.211,41**

17 Ίδιες μετοχές

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής (βλέπε σημείωση 14) :

	Τεμάχια	Αξία
Υπόλοιπο 1/1/2020	**2.676**	**16.427,65**
Αγορά ιδίων μετοχών	23.848	133.463,80
Υπόλοιπο 31/12/2020	**26.524**	**149.891,45**
Αγορά ιδίων μετοχών	1.200	6.971,14
Υπόλοιπο 30/9/2021	**27.724**	**156.862,59**

Ο αριθμός των μετοχών κατά την 1/1/2020 και 31/12/2020 έχουν αναπροσαρμοστεί λόγω του split μετοχών.

18 Υποχρεώσεις από μισθώσεις

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

	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2020	**20.424,36**	**18.032,27**	**38.456,63**
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.021,22	901,61	1.922,83
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-7.500,00	-6.621,60	-14.121,60
Υπόλοιπο 31/12/2020	**13.945,58**	**12.312,28**	**26.257,86**
Υπόλοιπο 1/1/2021	**13.945,58**	**12.312,28**	**26.257,86**
Χρηματοοικονομικό κόστος	522,96	461,71	984,67
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-5.625,00	-4.966,20	-10.591,20
Υπόλοιπο 30/9/2021	**8.843,54**	**7.807,79**	**16.651,33**

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2021	< 1 έτους	Μεταξύ 1 και 5 ετών	> 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις μισθώσεων (ακίνητα)	7.057,83	1.785,72	0,00	**8.843,55**
Υποχρεώσεις μισθώσεων (αυτοκίνητα)	6.231,22	1.576,56	0,00	**7.807,78**
Σύνολο υποχρεώσεων	**13.289,05**	**3.362,28**	**0,00**	**16.651,33**

19 Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/9/2021	31/12/2020
Alphatrust Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	33.394,58	334.435,16
Πιστωτές διάφοροι	26.561,85	35.059,50
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	124.627,31	124.627,31
Αμοιβές μελών ΔΣ	4.049,62	0,00
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	12.501,51	11.396,41
Πρόβλεψη πρόσθετης αμοιβής Alpha trust	784.537,25	0,00
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**985.672,12**	**505.518,38**

20 Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της 29/7/2021 αποφάσισε τη διανομή προσωρινού μερίσματος συνολικού ποσού 200.568 ευρώ και την 19-10-2021 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2651402.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει και θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό με νεότερη ανακοίνωσή του, σχετικά με την πρότασή του για διανομή και επιπλέον προσωρινού μερίσματος.

21 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

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

22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις

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

Σύμφωνα με το ΔΛΠ24, συνδεόμενο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία. Ως

συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης της Εταιρείας καθώς και τα πλησιέστερα μέλη της οικογένειάς τους.

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

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 22/02/2018 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με "Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων", στην ALPHA TRUST από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/01-30/09/2021 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 24/06/2021, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε ποσοστό 1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, προσαυξανόμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Η ALPHA TRUST θα δικαιούται, επιπλέον της άνω αμοιβής πρόσθετη αμοιβή ("success fee") η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας ετήσιας καθαρής θετικής απόδοσης, πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ, εφόσον η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ είναι θετική.
- Επίσης με την ως άνω σύμβαση, έχει ανατεθεί στην ALPHA TRUST η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, οι οποίες συνίστανται σε νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης μετόχων, έλεγχο της τήρησης κανονιστικών διατάξεων, λοιπές υπηρεσίες διοίκησης, διαφήμιση, εμπορική προώθηση κλπ. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε 4.265,00€ μηνιαίως πλέον ΦΠΑ.
- Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.
- Εκμισθωτής της έδρας της εταιρείας είναι η ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 28.01.2020 ενέκρινε τη σύναψη σύμβασης παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή επί μετοχών της εταιρείας, με την εταιρεία ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ. Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε ένα έτος από την ημερομηνία έναρξης της ειδικής διαπραγμάτευσης που καθορίστηκε από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α., ήτοι έως την 15.02.2022.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προεγκρίνει και εγκρίνει τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη καθώς και τα ποσά των σημαντικών συμβάσεων για τις περιόδους 1/1-30/9/2021 και 1/1-30/9/2020 έχουν ως κάτωθι:

Σημαντικές Συμβάσεις

Σημαντικές συμβάσεις: Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	1/1-30/9/2021	1/1-30/9/2020
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	203.446,73	145.604,06
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	784.537,25	0,00
- Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	32.364,00	32.364,00
- Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου	47.597,40	47.597,40
- Αμοιβή για ενοίκια	5.625,00	3.125,00
- Σύνολο	**1.073.570,38**	**228.690,46**

Alpha Trust Ελληνική Γη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρία	1/1-30/9/2021	1/1-30/9/2020
- Αμοιβή για ενοίκια	**0,00**	**2.500,00**

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1-30/9/2021	1/1-30/9/2020
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	57.000,00	63.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	18.749,97	18.749,97
- Ασφαλιστικές εισφορές ΕΦΚΑ	12.202,59	11.568,69
Σύνολο	**87.952,56**	**93.318,66**

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων των συνδεδεμένων μερών και των σημαντικών συμβάσεων κατά την 30/9/2021 και 31/12/2020 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	30/9/2021	31/12/2020
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	817.931,83	23.284,34
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	4.049,62	3.124,56
Σύνολο	**821.981,45**	**26.408,90**
	30/9/2021	**31/12/2020**
	Απαιτήσεις	**Απαιτήσεις**
ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	**1.250,00**	**1.250,00**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές, οι οποίες κατεβλήθησαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις παρασχεθείσες από αυτά υπηρεσίες προς την Εταιρεία κατά την

διάρκεια της παρελθούσας εταιρικής χρήσεως 2020 (01.01.2020-31.12.2020), αφετέρου δε, προενέκρινε τις αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα χρήση 2021 (01.01.2021-31.12.2021) και μέχρι την ημερομηνία της επόμενης ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Κατά την περίοδο 1/1-30/9/2021 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

23 Άλλες πληροφορίες

Τα μέλη του Δ.Σ που συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών είναι τα εξής:

- Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι Πρόεδρος ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 20,561% επίσης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Φυτική Εταιρεία Αναπτυξιακή Α.Ε.» και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 100%.
- Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου της «Ergoman A.E.».
- Η Εταιρεία κατά την 30/9/2021 δεν απασχολούσε προσωπικό, ενώ έχει συνάψει και συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 30/9/2021 ήταν 2.588.794,11 ευρώ.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 30/9/2021 ήταν 27,40 ευρώ. Η προσαρμοσμένη τιμή κλεισίματος λόγω του split για την 30/09/2021 ήταν 6,85 ευρώ.

24 Επίδραση από την πανδημία του COVID-19

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

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

Επιπτώσεις στην λειτουργία της Εταιρείας

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

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

Ειδικότερα η εταιρεία ALPHA TRUST:

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

Διαχείριση κινδύνων

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

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

Είναι σημαντικό να αναφερθεί για τις εισηγμένες εταιρίες στις οποίες έχει επενδυθεί το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα και με βάση τόσο τα ετήσια αποτελέσματα τους του 2020 όσο και του εννιαμήνου του 2021 όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αποδεικνύεται ότι σημαντικός αριθμός εταιριών εμφάνισε εξαιρετικές αντοχές, ενώ είναι αξιοσημείωτο ότι υπάρχουν και

εταιρείες που κατάφεραν να αυξήσουν τις πωλήσεις και τα κέρδη τους κατά την διάρκεια της δύσκολης αυτής περιόδου.

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

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι η μέθοδος υπολογισμού της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο είναι κατάλληλη και η πλέον ακριβής και αξιόπιστη. Για το σκοπό αυτό, έχει επιλεγεί η μεθοδολογία της Ιστορικής Αξίας σε Κίνδυνο (Historical VaR) και ο υπλογισμός της γίνεται σε καθημερινή βάση με την χρήση του συστήματος της Systemic SA. Η προσέγγιση της σχετικής δυνητικής ζημιάς εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο της ΑΕΕΧ και στο δείκτη αναφοράς του (benchmark index) σε καθημερινή βάση. Η μεθοδολογία μέτρησης του κινδύνου αγοράς συμπεριλαμβάνει όχι μόνο την ευαισθησία των αποδόσεων του χαρτοφυλακίου στους κυριότερους κινδύνους αγοράς (μετοχικός, επιτοκιακός, συναλλαγματικός) στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο, αλλά και τις μεταξύ τους συσχετίσεις. Ως εκ τούτου, θεωρείται ότι παρέχει καλύτερη και πιο ρεαλιστική εκτίμηση του συνολικού κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου.

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

Ασφάλεια, επιχειρηματική συνέχεια και μέτρα που ελήφθησαν

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

25 Εξελίξεις εννιαμήνου - προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Εξελίξεις Γ' τριμήνου 2021

Το χρηματιστήριο Αθηνών ανέκοψε την ανοδική του πορεία κατά το γ' τρίμηνο του 2021 καθώς σημείωσε απώλειες 2,21%, κλείνοντας τελικά στις 865,34 μονάδες. Παρά τις θετικές εξελίξεις στον τομέα της οικονομίας και των ιδιωτικοποιήσεων, το επενδυτικό ενδιαφέρον παρέμεινε υποτονικό.

Αξιοσημείωτο γεγονός, η πώληση του 49% του ΔΕΔΔΗΕ από την ΔΕΗ έναντι 2,1 δις. αποτελεί πολύ σημαντική εξέλιξη στον τομέα της ενέργειας.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, το ΑΕΠ β' τριμήνου 2021 ξεπέρασε όλες τις προβλέψεις καθώς σημείωσε άνοδο 16,2% σε ετήσια βάση, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις. Παράλληλα η πορεία του τουρισμού στην διάρκεια του καλοκαιριού δημιουργεί προσδοκίες για ετήσια ανάπτυξη άνω του 6%.

Σε μικροοικονομικό επίπεδο, βάσει των εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων του 2021 όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εισηγμένων εταιριών, αποδεικνύεται ότι σημαντικός αριθμός εταιριών σε όλες τις κατηγορίες των κεφαλαιοποιήσεων εμφάνισε εξαιρετικές επιδόσεις, ενώ είναι αξιοσημείωτο ότι περισσότερες από τις μισές κατάφεραν να ξεπεράσουν τα αντίστοιχα μεγέθη του 2019.

Ωστόσο, η απροσδόκητη ανακοίνωση της αύξησης κεφαλαίου της ΔΕΗ και μάλιστα με παραίτηση των παλαιών μετοχών συνετέλεσε στην αύξηση της μεταβλητότητας στο ΧΑ βραχυπρόθεσμα.

Επιπρόσθετα η άνοδος του κόστους των πρώτων υλών, της ενέργειας και του μεταφορικού κόστους αύξησαν την αβεβαιότητα για την πορεία του πληθωρισμού και την ενδεχόμενη επίδρασή του στα κόστη παραγωγής των εταιριών, επιβαρύνοντας περαιτέρω το επενδυτικό κλίμα.

Το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα κατέγραψε θετική απόδοση της τάξης του 0,62% στη διάρκεια του γ' τριμήνου 2021, υπεραποδίδοντας έναντι του δείκτη αναφοράς (ASE Index) κατά 2,08%.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Η παροδική επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομίας που προκλήθηκε από την πανδημία αναχαιτίσθηκε τόσο από τα μέτρα στήριξης που έλαβαν οι αρχές όσο και από την καλή πορεία του τουρισμού. Έτσι, οι εκτιμήσεις για τον ρυθμό ανάπτυξης της οικονομίας για την τρέχουσα και την επόμενη χρονιά αναθεωρήθηκαν υψηλότερα σε 6,1% για το 2021 και 4,2% για το 2022. Η μακροπρόθεσμη εικόνα για την πορεία της οικονομίας παραμένει θετική υπό την προϋπόθεση ότι θα αποφευκτούν οι κραδασμοί στις διεθνείς αγορές και να ελεγχθούν οι ανοδικές πληθωριστικές πιέσεις.

Καταλυτικό ρόλο στην ανάκαμψη και την περαιτέρω ισχυροποίηση της ελληνικής οικονομίας θα διαδραματίσουν η ταχύτητα με την οποία θα ενεργοποιηθεί το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης & Ανθεκτικότητας Ελλάδα 2.0, αλλά και ο χρονικός ορίζοντας για την έναρξη των μεγάλων έργων υποδομής που αναμένεται να μεταμορφώσουν την εικόνα της χώρας.

26 Μεταγενέστερα γεγονότα

Την 19-10-2021 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2651402, το από 29.07.2021 απόσπασμα πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου, της εταιρείας, σύμφωνα με το οποίο αποφασίσθηκε η διανομή προσωρινού μερίσματος ποσού 0,50€ ανά μετοχή, ήτοι συνολικού ποσού 200.568€ στους Μετόχους της Εταιρίας προσαυξημένο του μερίσματος με την αναλογία των ιδίων μετοχών που δε δικαιούται μέρισμα για τη χρονική περίοδο από 01-01-2021 μέχρι 30-06-2021, σύμφωνα με το άρθρο 162 του Ν. 4548/2018. Το ανωτέρω ποσό των 0,50€ ανά μετοχή, λόγω του split των μετοχών (stock split 1:4), αναπροσαρμόζεται στο ποσό των 0,125€ ανά μετοχή προσαυξανόμενο με την αναλογία των ιδίων μετοχών που δε δικαιούνται μέρισμα.

Με την από 24-06-2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από € 13,75 σε € 3,4375 και η αντικατάσταση κάθε μίας (1) παλαιάς κοινής μετοχής της Εταιρείας από τέσσερις (4) νέες κοινές μετοχές της Εταιρείας με αύξηση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Εταιρείας από 401.136 σε 1.604.544 νέες κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,4375 (stock split 1:4). Την 07-10-2021 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2640596, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρείας, σύμφωνα με την από 24-06-2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που αφορά την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας .

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Σεπτεμβρίου 2021, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 03 Νοεμβρίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ Α.Δ.Τ . ΑΙ 677189	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ Α.Δ.Τ . ΑΚ 120117	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/13595