



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

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ
ΕΚΘΕΣΗ**

Χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου 2020 έως 31^η Δεκεμβρίου 2020

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Φεβρουάριος 2021

alphatrust

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	2
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΟΥΣ 2020.....	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	15
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος	17
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Εταιρεία	18
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	19
Σημειώσεις επί των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων	20
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο	20
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	21
3. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020	24
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	28
5. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	46
6. Διαχείριση κινδύνων.....	48
7. Πληροφόρηση κατά τομέα	49
8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων	50
8.1 Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία	50
8.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	53
8.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	54
8.4 Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων.....	55
8.5 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	56
8.6 Χρεώστες διάφοροι.....	57
8.7 Λοιπές απαιτήσεις.....	58
8.8 Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	58
8.9 Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	58
8.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	59
8.11 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές.....	59
8.12 Λοιπά αποθεματικά	61
8.13 Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια	62
8.14 Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως.....	62
8.15 Προβλέψεις	64
8.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	64
8.17 Υποχρεώσεις μισθώσεων	64
8.18 Κρατικές Επιχορηγήσεις.....	65
8.19 Κύκλος εργασιών	65
8.20 Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων.....	66
8.21 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	66
8.22 Φόρος εισοδήματος	66
8.23 Κέρδη ανά μετοχή	69
8.24 Πολιτική αποδοχών.....	70
8.25 Απασχολούμενο προσωπικό	70
8.26 Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία	71
8.27 Κεφαλαιακή επάρκεια	72
8.28 Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	72
8.29 Λοιπές Πληροφορίες.....	72
8.30 Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.....	73
8.31 Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις.....	73
8.32 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	73
8.33 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.....	74



Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 4 §2 του Ν.3556/2007)

Βεβαιώνεται ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01-31/12/2020 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο «ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» της 25^{ης} Φεβρουαρίου 2021 και έχουν δημοσιοποιηθεί στο διαδίκτυο στην διεύθυνση www.alphatrust.gr.

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

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. Α/13595



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΟΥΣ 2020

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Αγαπητοί Μέτοχοι

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ακολουθεί (εφεξής «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2020, συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με βάση το πνεύμα και τα αναφερόμενα στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο σαφή και περιεκτικό, πλην όμως ουσιαστικό, όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη 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» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ALPHA TRUST») το 2020, ενώ αναφέρονται οι εκτιμήσεις και οι στόχοι για την τρέχουσα χρήση 2021. Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του άρθρου 150 του κ.ν. 4548/2018 «αναμόρφωση του Δικαίου των Ανωνύμων Εταιρειών» ως ισχύει.

ΓΕΝΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2020 και οι χρηματοοικονομικοί δείκτες κερδοφορίας και αποδοτικότητας για την δέκατη έκτη χρήση που εφαρμόζονται τα ΔΠΧΠ και 30η συνολικά, έχουν ως κάτωθι:

Κυριότερα μεγέθη της Οικονομικής Χρήσης 2020 - Χρηματοοικονομικοί Δείκτες κερδοφορίας και αποδοτικότητας. (Ποσά σε €).

ΟΜΙΛΟΣ	2020	2019
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	5.356.402	6.468.980
Σύνολο Ενεργητικού	9.274.328	10.217.043
Κύκλος εργασιών	6.510.690	8.067.111
Μικτά κέρδη	3.955.257	5.330.310
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	60,75%	66,07%
Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών, Φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	1.607.589	2.846.079
Περιθώριο EBITDA	24,69%	35,28%
Κέρδη προ φόρων	1.527.555	2.554.078
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	23,46%	31,66%
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	1.010.017	1.640.095
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	15,51%	20,33%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	18,86%	25,35%
Απόδοση Ενεργητικού	10,89%	16,05%
Κέρδη ανά μετοχή	0,3384	2,2028

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2020	2019
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6.003.961	7.042.194
Σύνολο Ενεργητικού	9.562.736	10.006.761
Κύκλος εργασιών	6.131.135	7.680.335
Μικτά κέρδη	3.593.250	4.965.980
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	58,61%	64,66%
Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών, Φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	1.388.465	2.416.811
Περιθώριο EBITDA	22,65%	31,47%
Κέρδη προ φόρων	1.340.351	3.211.948
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	21,86%	41,82%
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	1.050.182	2.297.380
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	17,13%	29,91%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	17,49%	32,62%
Απόδοση Ενεργητικού	10,98%	22,96%
Κέρδη ανά μετοχή	0.3519	3,0856

Ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη Ομίλου ALPHA TRUST

(ποσά σε €)

	2020	2019	2018	2017	2016
Κύκλος εργασιών	6.510.690	8.067.111	6.518.252	7.610.778	4.741.525
Λειτουργικό Κόστος	2.555.433	2.736.801	2.564.644	2.779.281	2.199.488
Λειτουργικά Κέρδη	3.955.257	5.330.310	3.953.608	4.811.498	2.542.037
Κέρδη	1.423.722	2.571.714	1.249.648	2.368.068	493.232
Κέρδη μετά από φόρους	1.010.017	1.640.095	962.220	1.827.883	194.658
EBITDA	1.607.589	2.846.079	1.385.586	2.513.111	618.138
Κέρδη προ φόρων ανά μετοχή	0,477	3,454	1,616	3,062	0,638
Κέρδη ανά μετοχή	0,338	2,203	1,214	2,364	0,252
EBITDA κέρδη ανά μετοχή	0,539	3,823	1,758	3,25	0,799
Κεφάλαια υπό διαχείριση (σε εκ. Ευρώ)	1247	1212	1008	1016	810
Προσωπικό	43	48	47	46	46

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:

METOXIKA EΛΛAΔΑΣ
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND
ALPHA TRUST NEW STRATEGY METOXIKO ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
METOXIKA ΔΙΕΘΝΗ
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS METOXIKO ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
FUND OF FUNDS METOXIKA ΔΙΕΘΝΗ
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS METOXIKO
ΜΙΚΤΑ
ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND
ΕΠΑΓΓ. ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ
ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ
FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ
ΤΕΑ INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND
ΠΡΟΤΥΠΟ ΑΚΧΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND

Η Alpha Trust διαθέτει στους πελάτες της Αμοιβαία Κεφάλαια – ΟΣΕΚΑ μεγάλων και αναγνωρισμένων διεθνώς Αλλοδαπών Οίκων Διαχείρισης, όπως είναι η UBS, η Franklin Templeton, η BNP Paribas, η J.P. Morgan, η BlackRock, η Pictet, η ING, η Schroders, η Invesco και η PIMCO, προϊόντα των οποίων αντιπροσωπεύει στην Ελληνική αγορά.

Παράμετροι που επηρεάζουν τα οικονομικά αποτελέσματα

Στην πανδημία και την ταχύτητα εξάπλωσης της, ήρθαν να τα αυστηρά περιοριστικά μέτρα των Κυβερνήσεων (lockdowns), το ύψος των παρεμβάσεων των κεντρικών τραπεζών, αλλά και το μέγεθος των δημοσιονομικών μέτρων παγκοσμίως.

Στο χώρο μας ίσως η μεγαλύτερη έκπληξη ήταν η απόδοση των αγορών παγκοσμίως αφού σε δολλαριακούς όρους ο MSCI WORLD κατέγραψε άνοδο που προσέγγισε το 16%, επίδοση υψηλότερη ακόμα και από τις προ πανδημίας εκτιμήσεις πολλών αναλυτών.

Η Ελλάδα με την γρήγορη υιοθέτηση αυστηρών περιοριστικών μέτρων απέφυγε την ραγδαία εξάπλωση του ιού, σε επίπεδο οικονομίας όμως, ο υψηλός βαθμός εξάρτησης από τα τουριστικά έσοδα είχε σαν αποτέλεσμα την σημαντικότερη πτώση του ΑΕΠ, την επιδείνωση του εξωτερικού ισοζυγίου αλλά και την αύξηση του δημοσιονομικού ελλείματος. Σε αυτό το περιβάλλον και ενώ οι αξίες των ελληνικών κρατικών ομολόγων και των αντίστοιχων ευρωπαϊκών σημείωσαν άνοδο υπό την επίδραση της πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, οι ελληνικές μετοχικές αξίες υποχώρησαν κατά 11,7%, αντανakλώντας τον περιορισμό του επενδυτικού ενδιαφέροντος, απόρροια της αβεβαιότητας που προκάλεσε η πανδημία

Το 2021 αναμένεται να είναι έτος ανάκαμψης για την ελληνική οικονομία η οποία όμως δεν εκτιμάται ότι θα ανακτήσει το σύνολο των απωλειών του 2020. Η «ανάρρωση» της οικονομίας θα εξαρτηθεί από την πορεία της πανδημίας και των εμβολιασμών (τόσο διεθνώς όσο και εγχωρίως) από το επίπεδο ανάκαμψης του κλάδου των υπηρεσιών (τουριστικού κλάδου κυρίως) και τελικά την ταχύτητα απορρόφησης των Κονδυλίων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Ανάκαμψης.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Οι έντονες διακυμάνσεις στις αποτιμήσεις των κινητών αξιών αποτέλεσαν το βασικό χαρακτηριστικό των επενδυτικών χαρτοφυλακίων το 2020. Η ραγδαία υποχώρηση των αγορών κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους λόγω της πανδημίας, ακολουθήθηκε από μία εξ ίσου ισχυρή ανάκαμψη των αποτιμήσεων των εισηγμένων αξιών που ήρθε σαν αποτέλεσμα των εκτεταμένων παρεμβάσεων των Κεντρικών Τραπεζών αλλά και των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης που πήραν οι Κυβερνήσεις.

Το πρόγραμμα αγορών κρατικών τίτλων από την πλευρά της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας συμπίεσαν τις επιτοκιακές αποδόσεις (yields) των κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης και οδήγησαν τον δείκτη των ελληνικών ομολόγων σε επίπεδα 10% υψηλότερα σε σχέση με το 2019.

Η διάψευση των αρχικών προσδοκιών που επέφερε η πανδημία σχετικά με την ταχύτερη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, και η ύφεση που επήλθε σαν συνέπεια της υψηλής εξάρτησης της οικονομίας από τα τουριστικά έσοδα αλλά και των αυστηρών περιοριστικών μέτρων (lockdown) που επέβαλε η κυβέρνηση επέδρασαν αρνητικά στους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αθηνών τίτλους και τον Γενικό Δείκτη του ΧΑ, ο οποίος κατόπιν εντόνων διακυμάνσεων, και ενός έντονα ανοδικού τελευταίου διμήνου έκλεισε το 2020 περιορίζοντας τις απώλειες του στα επίπεδα του 11,75%.

Οι εξαιρετικά χαμηλές, και ουσιαδώς μηδενικές καταθετικές αποδόσεις, αποτέλεσμα της χαλαρής νομισματικής πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (όπως και των λοιπών Κεντρικών Τραπεζών των ανεπτυγμένων οικονομιών) συνέβαλαν στην διαμόρφωση θετικής επενδυτικής διάθεσης παρά τις δύσκολες συνθήκες της πανδημίας. Έτσι το σύνολο του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) του κλάδου, στις 31/1/2020 διαμορφώθηκε στα επίπεδα των 8,1 δισ. ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση 3,0% σε σχέση με εκείνο του τέλους της προηγούμενης χρήσης. Η σημαντική αυτή μεταβολή του ενεργητικού των Α/Κ του κλάδου οφείλεται στην αύξηση των εισροών κατά 185 εκ. ευρώ περίπου, αλλά και σε κέρδη χαρτοφυλακίων των Α/Κ που ξεπέρασαν αθροιστικά τα 49 εκ. ευρώ.

Στην Εταιρεία σας, η αξία του υπό διαχείριση Ενεργητικού των Α/Κ δεν παρουσίασε ουσιαστική μεταβολή και επηρεάστηκε αρνητικά κυρίως από το ισοζύγιο εισροών – εκροών (- 3,4 εκ. ευρώ) και δευτερευόντως από τις αρνητικές αποδόσεις των ελληνικών μετοχικών χαρτοφυλακίων (-1,8 εκ. ευρώ).

Ως αποτέλεσμα, το μερίδιο αγοράς της Alpha Trust στα Α/Κ διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 3,2%, διατηρώντας την 6η θέση στην σχετική κατάταξη. Η εξέλιξη της πανδημίας στην Ελλάδα και διεθνώς, η ταχύτητα εμβολιασμού του πληθυσμού που θα επιτρέψει το άνοιγμα της οικονομίας και την επιστροφή στην κανονικότητα, θα καθορίσουν σε σημαντικό βαθμό τον ρυθμό ανάκαμψης των οικονομιών αλλά και την πορεία των αγορών που θα έχουν σημαντική επίδραση στο συνολικό ύψος Ενεργητικού των υπό διαχείριση Α/Κ και στον καθορισμό των μεγεθών της Εταιρείας σας.

Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων

Το ύψος του συνόλου των υπό διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών χαρτοφυλακίων προσέγγισε κατά την παρελθούσα χρήση το ποσό των 1,2 δις ευρώ. Ειδικότερα τα θεσμικά χαρτοφυλάκια (βασικός πυλώνας της ανάπτυξης της Εταιρείας), έφτασαν κατά την παρελθούσα χρήση τα 980 εκ. ευρώ φθάνοντας ως ποσοστό το 81% της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας. Παράλληλα οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου (alternative investment funds) με έδρα το Λουξεμβούργο (Falcon Rex & Kestrel investment funds) που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής το 2017 και διαχειρίζονται από την Εταιρεία είχαν ενεργητικό που την 31/12/2020 έφτασε τα 70 εκ. ευρώ.

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

Taylor Young Investment Management

Η εταιρεία βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης. Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις ενοικίων ή άλλων σχετικών εξόδων. Την εκκαθάριση και ρευστοποίηση έχει αναλάβει η εταιρεία Begbies Traynor.

Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε σε €159 χιλ. Η εταιρεία εμφάνισε κέρδη προ φόρων και προ ενοποίησης €80 χιλ., έναντι κερδών προ φόρων €85 χιλ. το 2019. Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων, ύψους €159 χιλ., προέρχεται από τα ενοίκια που κατέβαλε η μητρική εταιρεία.

Έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή, με ημερομηνία 31/12/2020 και με την παραδοχή ότι το ακίνητο είναι «ελεύθερο προς πώληση», εκτίμησε το ακίνητο, στα €4,12 εκ.

Alpha Trust Luxembourg Sarl

Η Εταιρεία ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 2017 και δραστηριοποιήθηκε τον Νοέμβριο του ίδιου έτους. Έχει έδρα το Λουξεμβούργο και είναι 100% θυγατρική της μητρικής Εταιρείας. Ο κύκλος εργασιών της για την οικονομική χρήση 2020 ανήλθε σε ποσό €337 χιλ. Τα έσοδα προέρχονται από τις αμοιβές που εισπράττει από τους δύο οργανισμούς επενδύσεων ανοικτού τύπου που λειτουργούν υπό αυτήν.

Περιβάλλον – Εργασιακά θέματα

Η εταιρεία, λόγω της δραστηριοποίησής στην παροχή υπηρεσιών, θεωρείται ότι δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον, ενώ παράλληλα λαμβάνει μέτρα για την περαιτέρω μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος. Παρέχει δε στους εργαζόμενους ασφαλές και ευχάριστο εργασιακό περιβάλλον, φροντίζοντας παράλληλα και για τη διατήρηση της υγιεινής του χώρου σε υψηλά επίπεδα.

Οι εργασιακές σχέσεις εκτιμάται ότι βρίσκονται σε πολύ καλό επίπεδο και βασίζονται, στο σεβασμό της προσωπικότητας του ατόμου, στην αμοιβαία εμπιστοσύνη και στην κατανόηση και συνεργασία. Η Εταιρεία

παρέχει επιπρόσθετα οικειοθελείς παροχές στους εργαζόμενους, προσβλέποντας στην καλύτερη ποιότητα ζωής για τους ίδιους και τις οικογένειες τους.

Η επικαιροποιημένη πολιτική αμοιβών που ακολουθεί η εταιρεία έχει σαν σκοπό την αξιοπρεπή διαβίωση των υπαλλήλων της και ανταμείβει την συνέπεια και την απόδοση. Παράλληλα μεριμνά για την επιμόρφωση και εξέλιξη των υπαλλήλων της, προσφέροντας την δυνατότητα εκπαίδευσης για κάθε θέμα που αφορά την λειτουργία της.

Ίδιες μετοχές - Υποκαταστήματα

Σήμερα, η Εταιρεία κατέχει 115.044 ίδιες μετοχές, με μέση τιμή κτήσης €2,7374 ανά μετοχή, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,711% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

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

Κίνδυνος αγοράς

Βασικές μορφές του:

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει συνάψει 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%. Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος, λόγω της πολιτικής επιτοκίων που ακολουθείται μέχρι τώρα στην ευρωζώνη και δεν αναμένεται, παρά τις μέχρι πρότινος εκτιμήσεις, σημαντική μεταβολή στην πολιτική αυτή. Σημειώνουμε ότι υπολείπονται πλέον ένα έτος για την αποπληρωμή του. Με την εξαίρεση του προαναφερόμενου συμβολαίου χρηματοδοτικής

alphatrust

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.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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.

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.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος. Η Taylor Young Investment Management, η οποία βρίσκεται σε εκκαθάριση, δεν έχει αξιολογα ρευστά διαθέσιμα.

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

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 επικεφαλές των τμημάτων σε συνεργασία με τον RiskManager, 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.

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.

Πολιτική αποδοχών

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

Αγαπητοί μέτοχοι,

Αφήνοντας πίσω μας μία χρονιά στην οποία δοκιμάστηκε σύσσωμη η ανθρωπότητα οφείλουμε να είμαστε ευγνώμονες. Θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τους πελάτες μας που παρά τις όποιες αντιξοότητες αντιμετώπισαν στις οικογένειες και στις δουλιές τους, εξακολούθησαν να μας δείχνουν την εμπιστοσύνη τους. Τους εργαζόμενους που αντιμετώπισαν με τόση υπευθυνότητα και ζήλο τις νέες συνθήκες και δεν άφησαν ούτε λεπτό την Εταιρία και τους πελάτες εκτεθειμένους. Τους συνεργάτες που στάθηκαν πλάι μας όπως πάντα σαν οικογένεια. Και τέλος την αγαθή τύχη να βρισκόμαστε εδώ και να προχωρούμε.

Το 2020 υπήρξε η χρονιά που χαρακτηρίστηκε από την αναπάντεχη πανδημία του Covid-19. Οι φόβοι για την απώλεια ανθρώπινων ζωών οδήγησαν στην επιβολή καραντίνας παγκοσμίως με αποτέλεσμα την ραγδαία πτώση της οικονομικής δραστηριότητας. Ωστόσο, η άμεση αντίδραση των θεσμών, με την χαλάρωση της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής, περιόρισε την πτώση και την ανεργία. Αντίστοιχα, οι παγκόσμιες αγορές ακολούθησαν τις εξελίξεις και με την βοήθεια της άφθονης ρευστότητας ανέκαμψαν στο δεύτερο εξάμηνο.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρία σας προσαρμόστηκε με επιτυχία στις νέες λειτουργικές απαιτήσεις. Από την έναρξη της πανδημίας στην Alpha Trust συνεχίσαμε απρόσκοπτα και με υπευθυνότητα την εργασία μας, αξιοποιώντας μέσω τηλεργασίας την υποδομή μας σε πληροφοριακά συστήματα. Όλες οι υπηρεσίες μας παρέμειναν αδιάλειπτα ενεργοποιημένες και προσαρμόσαμε το επιχειρησιακό μας πλάνο σύμφωνα με τις απαιτήσεις υγιεινής. Παράλληλα διατηρήσαμε στο ακέραιο την ενημέρωση των πελατών μας, ιδιωτών και Θεσμικών.

alphatrust

Ιδιαίτερα πετυχημένη ήταν και η διαχείριση των επενδύσεων στο Covid-19 περιβάλλον. Στο τέλος του πρώτου τριμήνου, κανείς ειδικός εντός και εκτός Εταιρίας δε θα μπορούσε να είχε προβλέψει την πορεία των αγορών για τα επόμενα 3 τρίμηνα. Η Εταιρία σας κατάφερε να αντιστρέψει το αρνητικό πρόσημο, να αντιμετωπίσει με επιτυχία τους επενδυτικούς κινδύνους, και για μία ακόμη φορά να παράγει πλούτο για τη μεγάλη πλειοψηφία των πελατών της. Είμαστε δικαιολογημένα υπερήφανοι για την επίδοσή μας.

Το πλαίσιο που διαμορφώνεται για την μετά Covid-19 εποχή προβλέπεται μεν απαιτητικό αλλά παράλληλα δημιουργεί σημαντικές ευκαιρίες. Η ραγδαία εξέλιξη της τεχνολογίας και οι νέες εργασιακές δομές απαιτούν επενδύσεις τόσο σε συστήματα και υποδομές όσο και σε ψηφιακές δεξιότητες των εργαζομένων. Ο κατάλληλος συνδυασμός δημιουργεί ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα. Νέα κανάλια επικοινωνίας και προσέλκυσης πελατείας διαμορφώνονται και βρισκόμαστε σε εγρήγορση ώστε να διακριθούμε για ακόμη μία φορά στην καινοτομία.

Αναφορικά με το διαμορφούμενο επενδυτικό περιβάλλον, τα αρνητικά επιτόκια -σε συνδυασμό με την αυξανόμενη ανησυχία για μελλοντική εμφάνιση πληθωρισμού-, καθιστούν αναγκαία την αναζήτηση επενδυτικών λύσεων και εναλλακτικών προτάσεων από τους Διαχειριστές Κεφαλαίων. Η ανάγκη για διατήρηση εισοδήματος και η επιθυμία για έκθεση σε περιουσιακά στοιχεία που αντισταθμίζουν τον πληθωρισμό αναδεικνύουν καινούργια επενδυτικά εργαλεία και οι πάροχοι θα επιβραβεύσουν τους επενδυτές με απαντήσεις και αποδόσεις. Φιλοδοξούμε να ανήκουμε σε αυτούς.

Ατενίζουμε με αισιοδοξία το μέλλον καθώς προετοιμαζόμαστε μεθοδικά για όλες αυτές τις αλλαγές ώστε να εκπληρώσουμε τις προσδοκίες σας και να τιμήσουμε την εμπιστοσύνη των επενδυτών μας και το νέο έτος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει την διανομή μερίσματος, το ύψος του οποίου θα εκτιμηθεί καθώς προσεγγίζουμε την Τακτική Γενική Συνέλευση.

Κηφισιά, 25 Φεβρουαρίου 2021

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Αίσιωπος Χριστόδουλος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2020.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2021

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.», η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» και η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» επιχειρήσεων με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax), συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory). Η «Κοϊμτζόγλου-Μπακάλης-Βενιέρης-Λεβέντης & Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» ("KBVL Law Firm") είναι ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2019. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2020 Σύμφωνα με τα Πρότυπα Χρηματοοικονομικής αναφοράς

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Σημ		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια	8.1	3.973.910	3.994.051	161.796	137.733
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	8.4	181.575	219.165	630.944	372.659
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.1	408.511	345.497	408.511	345.497
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.3	321.211	318.312	430.211	409.312
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		-	-	-	
Επενδύσεις σε θυγατρικές	8.2	-	-	3.879.187	3.737.855
		4.885.207	4.877.026	5.510.650	5.003.057
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	8.5	750.480	1.523.368	750.402	1.523.290
Χρεώστες διάφοροι	8.6	1.657.788	2.353.750	1.558.803	2.252.904
Λοιπές Απαιτήσεις	8.7	787.598	434.004	786.538	432.994
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8.9	187.485	105.001	187.485	105.001
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	8.10	1.005.768	923.894	768.859	689.517
		4.389.119	5.340.017	4.052.087	5.003.705
Σύνολο ενεργητικού		9.274.328	10.217.043	9.562.736	10.006.761
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	8.11	1.115.853	30.933	1.115.853	30.933
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης		89.288	-	89.288	-
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο		41.335	15.487	44.582	18.734
Ίδιες μετοχές	8.11	(314.920)	(314.920)	(314.920)	(314.920)
Λοιπά αποθεματικά	8.12	674.950	1.730.337	604.977	1.660.364
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		3.749.894	5.007.143	4.464.181	5.647.083
		5.356.401	6.468.980	6.003.961	7.042.194
Δικαιώματα μειοψηφίας		1	1		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.356.402	6.468.981	6.003.961	7.042.194
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Έντοκα Δάνεια	8.13	29.908	336.713	-	-
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	8.14	521.965	566.881	521.965	566.881
Κρατικές επιχορηγήσεις	8.18	57.856		57.856	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		1.250	1.249	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	8.17	142.999	170.905	449.987	170.905
Λοιπές Προβλέψεις	8.15	35.000	85.000	35.000	85.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		619.702	476.779	221.860	222.747
		1.408.681	1.637.528	1.286.668	1.045.533
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.16	1.871.772	1.151.564	1.811.214	1.118.817
Πιστωτές διάφοροι		8.097	9.299	8.097	9.299
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	8.8	278.978	588.479	264.429	580.654
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	8.17	45.984	56.771	188.366	210.265
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	8.13	304.415	304.421		-
		2.509.245	2.110.534	2.272.106	1.919.034
Σύνολο υποχρεώσεων		3.917.926	3.748.063	3.558.775	2.964.568
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρ/ων		9.274.328	10.217.043	9.562.736	10.006.761
Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων					

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019	
Κύκλος εργασιών	8.19	6.510.690	8.067.111	6.131.135	7.680.335
Κόστος πωληθέντων	8.20	(2.555.433)	(2.736.801)	(2.537.885)	(2.714.356)
Μικτό κέρδος		3.955.257	5.330.310	3.593.250	4.965.980
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		186.346	150.855	186.313	150.750
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8.20	(1.860.591)	(1.884.745)	(1.892.682)	(1.926.772)
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	8.20	(824.209)	(986.109)	(850.537)	(1.012.437)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως		(33.081)	(38.598)	(33.075)	(35.074)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.423.722	2.571.714	1.003.269	2.142.446
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	8.21	8.913	(17.636)	12.830	(9.613)
Έσοδα / (έξοδα) από προβλέψεις		94.920		94.920	
Αποτελέσματα από συγγενείς/επενδύσεις	8.2	-	-	229.332	1.079.115
Κέρδη προ φόρων		1.527.555	2.554.078	1.340.351	3.211.948
Φόρος εισοδήματος	8.22	(517.538)	(913.983)	(290.168)	(914.567)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα		1.010.017	1.640.095	1.050.182	2.297.380
Ζημιές περιόδου από διακοπτόμενη εκμετάλλευση		-	-		
Συνολικά Έσοδα περιόδου		1.010.017	1.640.095	1.050.182	2.297.380
Τα Κέρδη μετά από φόρους Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής	8.23	1.010.017	1.640.095	1.050.182	2.297.380
σε Μετόχους μειοψηφίας					
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		0,3384	2,2028	0,3519	3,0856
Τα Συνολικά Έσοδα Περιόδου Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής	8.21	1.010.017	1.640.095	1.050.182	2.297.380
σε Μετόχους μειοψηφίας					
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	8.21	0,3384	2,2028	0,3519	3,0856
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή		0,3384	0,5507	0,3519	0,7714
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή		0,3277	-	0,3407	-
Αποτελέσματα τα οποία θα αναγνωριστούν απευθείας στην καθαρή θέση					
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		31.785	(3.682)	31.785	(3.682)
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		(6.745)	884	(6.745)	884
Σύνολο αποτελεσμάτων που θα αναγνωριστούν απευθείας στην καθαρή θέση		25.040	(2.798)	25.040	(2.798)
Τελικά συνολικά έσοδα περιόδου		1.035.057	1.637.297	1.075.223	2.294.582

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων



Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος
Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

ΟΜΙΛΟΣ	Σημ	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2019		231.994	-	15.487	(629.829)	1.639.990	(22.897)	3.749.693	4.984.438
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	-	1.640.096	1.640.096
Τακτοποίηση αποθεματικών		-	-	-	-	(94.361)	-	-	(94.361)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		(201.061)	-	-	-	-	-	-	(201.061)
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	-	-	(300.633)	(300.633)
Διανομή σε εργαζομένους		-	-	-	-	-	-	(60.000)	(60.000)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	314.909	188.391	-	-	503.300
Μεταφορά σε υπόλοιπο κερδών εις νέο		-	-	-	-	-	22.897	(22.897)	-
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	-	-	-	(3.682)	-	-	(3.682)
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης		-	-	-	-	-	-	884	884
Υπόλοιπο στις 31.12.2019		30.933	-	15.487	(314.920)	1.730.338	-	5.007.143	6.468.981
Υπόλοιπο στις 1.1.2020		30.933	-	15.487	(314.920)	1.730.338	-	5.007.143	6.468.981
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	-	1.010.017	1.010.017
Τακτικό αποθεματικό	8.12	-	-	-	-	52.447	-	(52.447)	-
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	8.11	1.084.921	-	25.848	-	(1.139.619)	-	-	(28.851)
Διανομή στους μετόχους	8.11	-	-	-	-	-	-	(2.064.160)	(2.064.160)
Διανομή σε εργαζομένους		-	-	-	-	-	-	(109.732)	(109.732)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα πραιρέσης		-	89.288	-	-	-	-	-	89.288
Μεταφορά σε υπόλοιπο κερδών εις νέο		-	-	-	-	-	-	(34.183)	(34.183)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ.		-	-	-	-	31.785	-	-	31.785
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης		-	-	-	-	-	-	(6.745)	(6.745)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020		1.115.853	89.288	41.335	(314.920)	674.951	-	3.749.894	5.356.401

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων



Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Εταιρεία
Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σημ	Μετοχικό κεφάλαιο	Δικαιώματα προαίρεσης	Υπέρ το άρτιο ποσά	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2019		231.994	-	18.734	(629.829)	1.475.655	3.709.451	4.806.005
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	2.297.380	2.297.380
Αποτίμηση θυγατρικής		(201.061)	-	-	-	-	-	(201.061)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		-	-	-	-	-	-	-
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	-	(300.633)	(300.633)
Διανομή σε εργαζομένους		-	-	-	-	-	(60.000)	(60.000)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών		-	-	-	314.909	188.391	-	503.300
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο		-	-	-	-	(3.682)	-	(3.682)
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης		-	-	-	-	-	884	884
Υπόλοιπο στις 31.12.2019		30.933	-	18.734	(314.920)	1.660.364	5.647.082	7.042.194
Υπόλοιπο στις 1.1.20		30.933	-	18.734	(314.920)	1.660.364	5.647.082	7.042.194
Συνολικά έσοδα περιόδου		-	-	-	-	-	1.050.182	1.050.182
Τακτικό αποθεματικό		-	-	-	-	52.447	(52.447)	-
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		1.084.921	-	25.848	-	(1.139.619)	-	(28.850)
Διανομή στους μετόχους		-	-	-	-	-	(2.064.160)	(2.064.160)
Διανομή σε εργαζομένους		-	-	-	-	-	(109.732)	(109.732)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα πραιρέσης		-	89.288	-	-	-	-	89.288
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο		-	-	-	-	31.785	-	31.785
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης		-	-	-	-	-	(6.745)	(6.745)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020		1.115.853	89.288	44.582	(314.920)	604.977	4.464.181	6.003.961

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01- 31.12.2020	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2020	01.01- 31.12.2019
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	1.527.555	2.554.078	1.340.351	3.211.948
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων	127.928	112.117	83.723	67.912
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	53.094	206.453	206.588	206.453
Προβλέψεις & Συναλλαγματικές διαφορές			-	-
Πιστωτικοί τόκοι	(9.980)	(23.548)	(9.968)	(23.534)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	14.568	41.184	10.639	33.148
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	280.582	129.792	297.294	(98.811)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	826.819	(1.553.359)	842.545	(1.646.180)
Πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων	(82.484)	233.401	(82.484)	233.401
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(14.568)	(41.184)	(10.639)	(33.148)
Καταβληθέντες φόροι	(76.835)	(152.790)	-	-
Λειτουργικές ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες		-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.646.679	1.506.144	2.678.049	1.951.188
Επενδυτικές δραστηριότητες:				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπρακτικών και λοιπών επενδύσεων	-	-	(141.332)	(1.020.787)
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(170.801)	(168.808)	(170.801)	(168.808)
Δικαιώματα χρήσης	(15.503)	(579.112)	(464.873)	(579.112)
Τόκοι εισπραχθέντες	9.980	23.548	9.968	23.534
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(176.323)	(724.372)	(767.037)	(1.745.173)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Αγορά/διάθεση ιδίων μετοχών	-	503.300	-	503.300
Εξοφλήσεις δανείων	(306.811)	(304.421)	-	-
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	(1.107.834)		(1.107.834)	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.110.769		1.110.769	-
Μερίσματα, επιστροφή κεφαλαίου, πληρωθέντα στους μετόχους	(2.173.892)	(561.694)	(2.173.892)	(561.694)
Χορηγηθέντα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	89.288	-	89.288	-
Επιστροφή Κεφαλαίου από Θυγατρικές	-	-	250.000	217.328
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(2.388.481)	(362.816)	(1.831.670)	158.934
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	81.875	418.956	79.342	364.949
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	923.894	504.938	689.517	324.567
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.005.768	923.894	768.859	689.517

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημειώσεις επί των ετήσιων ενοποιημένων 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-α 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 ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 25^η Φεβρουαρίου 2021.

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες του Ομίλου αφορούν τις θυγατρικές εταιρείες Taylor Young Investment Management (TYIM) και Alpha Trust Luxembourg S.à.r.l.

Η Taylor Young Investment Management (TYIM) μετά την πώληση της δραστηριότητας της, δεν δραστηριοποιείται πλέον στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Μεγάλη Βρετανία. Η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης.

Τον Οκτώβριο του 2017 η Εταιρεία δραστηριοποιήθηκε εκ νέου 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 γενικός μέτοχος. Έχουν δραστηριοποιηθεί δύο sub – funds των οποίων η διαχείριση γίνεται από την μητρική εταιρεία.

Η προαναφερθείσα δραστηριότητα ενσωματώνεται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι μετοχές της εταιρείας από 01/08/2008 διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

2.1 Βάση Παρουσίασης

Οι παρούσες ετήσιες ενοποιημένες και εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αφορούν τη περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2020 έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2020 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με:

- την αρχή του ιστορικού κόστους,
- την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)

η οποία προϋποθέτει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον. Η Εταιρεία εμφάνισε κατά την χρήση 2020 κέρδη προ φόρων ύψους € 1.340 χιλ. έναντι κερδών προ φόρων € 3.211 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Στις 31/12/2020 το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας ήταν €4.052 χιλ. ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ήταν € 2.272 χιλ. γεγονός που της επιτρέπει να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές υποχρεώσεις της στο άμεσο μέλλον.

Σε επίπεδο Ομίλου, παρά την δύσκολη οικονομική συγκυρία, οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου με έδρα το Λουξεμβούργο που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής και διαχειρίζονται από την Εταιρεία, παρουσίασαν σταθερότητα στο υπό διαχείριση ενεργητικό το οποίο ήταν €70 εκ. στις 31/12/2020, έχοντας σταθερή συνεισφορά στα έσοδα του Ομίλου.

Η Κεφαλαιακή Επάρκεια σε επίπεδο Ομίλου είναι πολύ πάνω από το απαιτούμενο βάση της Νομοθεσίας (8%) και έφτασε στο 34% για το 2020. (Ανάλυση της κεφαλαιακής επάρκειας στην σχετική σημείωση «Κεφαλαιακή Επάρκεια»).

Covid-19

Η πανδημία Covid-19 συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά την παγκόσμια και την ελληνική οικονομία. Εξελίχθηκε σε παγκόσμια υγειονομική κρίση με τεράστιες οικονομικές και κοινωνικές επιπτώσεις. Έχει οδηγήσει την ελληνική οικονομία σε μεγάλη ύφεση και σε αποπληθωρισμό, σε αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και του δημοσιονομικού ελλείμματος, ενώ αναμένεται και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Από την άλλη πλευρά, έχει οδηγήσει σε αύξηση των ιδιωτικών αποταμιεύσεων, είτε λόγω των περιορισμών στην κατανάλωση είτε για λόγους πρόνοιας¹.

Η αναζωπύρωση της πανδημίας σε παγκόσμιο επίπεδο αλλά και την Ελλάδα από τον Σεπτέμβριο και μετά έχει επιτείνει την αβεβαιότητα. Πολλές Ευρωπαϊκές χώρες έλαβαν πρόσθετα περιοριστικά μέτρα εν όψει της εκθετικής αύξησης των κρουσμάτων και των αυξημένων πιέσεων στο σύστημα υγείας. Η λήψη μέτρων τοπικού χαρακτήρα ή και γενικευμένων μέτρων περιοριστικού χαρακτήρα από την

¹ ΤτΕ, Νομισματική Πολιτική, Ενδιάμεση Έκθεση Δεκέμβριος 2020

ελληνική κυβέρνηση αναμένεται να οδηγήσουν σε βαθύτερη ύφεση για το 2020 και θα μετριάσουν την προσδοκώμενη ανάπτυξη για το 2021.

Ελληνική Οικονομία

Η Ελληνική Οικονομία έχει πληγεί σε σημαντικό βαθμό από την υγειονομική κρίση, παρά τις εγχώριες και ευρωπαϊκές δράσεις ανάσχεσης των επιπτώσεων της πανδημίας. Το δεύτερο κύμα της πανδημίας και τα γενικευμένα περιοριστικά μέτρα που ελήφθησαν προκειμένου να διασφαλιστεί η δημόσια υγεία μείωσαν περαιτέρω την οικονομική δραστηριότητα και αύξησαν την αβεβαιότητα για την πορεία της οικονομίας το αμέσως επόμενο διάστημα. Ωστόσο μεσοπρόθεσμα οι προοπτικές της οικονομίας εμφανίζονται βελτιωμένες, εξαιτίας των θετικών ειδήσεων όσον αφορά την παραγωγή και διάθεση αποτελεσματικών εμβολίων για τον Covid-19, καθώς και λόγω των διαθέσιμων πόρων από το ευρωπαϊκό μέσο ανάκαμψης.

Σε ότι αφορά τις μετοχές στο Χ.Α. στις αρχές του 2020 και μέχρι την εκδήλωση της αναταραχής στις διεθνείς αγορές παρατηρήθηκαν σταθεροποιητικές τάσεις. Στο διάστημα από τα μέσα Φεβρουαρίου μέχρι τα μέσα Μαρτίου η πτώση τιμών ήταν ευρεία, καθώς όλοι οι κλάδοι παρουσίασαν έντονα αρνητικές αποδόσεις. Στη συνέχεια έως το γ' τρίμηνο του έτους παρά την ανάκαμψη των μετοχών διεθνώς μετά τις παρεμβάσεις των κεντρικών τραπεζών και κυβερνήσεων, η πορεία του γενικού δείκτη τιμών δεν εμφάνισε αξιόλογες μεταβολές. Υπάρχει σημαντική ετερογένεια μεταξύ των κλάδων καθώς οι τιμές των μετοχικών κλάδων όπως η βιομηχανία και οι εταιρείες κοινής ωφελείας, κινήθηκαν ανοδικά, ενώ αντίθετα υποχώρησαν οι τιμές των μετοχών του κλάδου των τραπεζών, λόγω της αναμενόμενης επίδρασης της πανδημίας στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου. Τέλος η συναλλακτική δραστηριότητα για το διάστημα Ιαν. 2020 – Δεκ. 2020 διαμορφώθηκε στα €63,5 εκ. παρουσιάζοντας μικρή μείωση σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο 2019 (€67 εκ.). Επισημαίνεται ότι η δραστηριότητα παραμένει σημαντικά πιο αδύναμη μετά την εκδήλωση της αναταραχής στις διεθνείς αγορές το Μάρτιο, γεγονός το οποίο, σε συνδυασμό με την αδύναμη ανάκαμψη των τιμών των μετοχών υποδηλώνει την επιφυλακτικότητα των επενδυτών.

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, περιορισμού των ταξιδιών, την πραγματοποίηση τηλεδιασκέψεων καθώς και ευέλικτων τρόπων εργασίας ανάλογα με τις ειδικές ανάγκες των εργαζομένων.

Οι βασικές πηγές εσόδων δεν έχουν μεταβληθεί σημαντικά και αυτό δίνει σταθερότητα στην εταιρεία. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες της και 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.

- Την αρχή αυτοτέλειας των χρήσεων

και είναι σύμφωνες 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 εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις, που υπό τις παρούσες συνθήκες κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους και αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

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

Κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί ώστε να είναι συγκρίσιμα με της κλειόμενης χρήσης.

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

Η παρούσα ετήσια χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 25/02/2021, η σύνθεση του οποίου είναι:

- Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- Γεώργιος Καμπάνης, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητος, μη εκτελεστικός
- Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικός
- Χατζηδάκη Αγγελική, Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστική (*)

(*) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 17/06/2020 αποφάσισε αύξηση των μελών του Δ.Σ. από 5 σε 6 μέλη. Η θητεία του νέου Δ.Σ. ορίζεται 3ετής και θα λήξει στις 16/06/2023, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι την αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Στις 24/06/2020 το Δ.Σ. που εκλέχθηκε με την προαναφερόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση συγκροτήθηκε σε σώμα.

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

2.2 Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

(β) Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Συνδεδεμένες είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης).

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας συνδεδεμένης υπερβεί την αξία της επένδυσης στην συνδεδεμένη, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συνδεδεμένης.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020

► ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Επιπλέον αποσαφηνίζει ότι, για να θεωρηθεί επιχείρηση, ένα ολοκληρωμένο σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων πρέπει να περιλαμβάνει κατά ελάχιστον μια εισροή και μια ουσιαστική διαδικασία που από κοινού συνεισφέρουν σημαντικά στην ικανότητά του να δημιουργεί εκροή. Τέλος εισάγει μια προαιρετική εξέταση (η εξέτασης συγκέντρωσης) με την οποία απλουστεύεται η εκτίμηση του κατά πόσον ένα αποκτηθέν σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων δεν αποτελεί επιχείρηση. Εκτιμάται ότι το πρότυπο δεν θα έχει επίπτωση στην εταιρεία.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Στις 31 Οκτωβρίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει κάποια σημεία του ορισμού. Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων.

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework) ώστε να τον εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π.8. Τα ανωτέρω πρότυπα δεν είχαν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες διατάξεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να παρέχουν προσωρινές εξαιρέσεις σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς (Interest rate benchmark reform). Σύμφωνα με τις εξαιρέσεις αυτές, οι εταιρίες που εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις μπορούν να υποθέτουν ότι το επιτόκιο αναφοράς δεν θα αλλάξει ως αποτέλεσμα εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς. Οι εξαιρέσεις αφορούν στην εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

-Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά στις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

-Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και στο μέσο αντιστάθμισης.

-Τον προσδιορισμό ως αντισταθμιζόμενου στοιχείου ενός συστατικού ενός στοιχείου μόνο κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης. Τα ανωτέρω δεν έχουν εφαρμογή στην εταιρεία.

Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, το οποίο χρησιμοποιήθηκε άμεσα από το Συμβούλιο και την Επιτροπή Διερμηνειών Δ.Π.Χ.Π. στη διαδικασία έκδοσης νέων Προτύπων και Διερμηνειών, ενώ τέθηκε σε εφαρμογή για τη σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων από την 1 Ιανουαρίου 2020. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο περιλαμβάνει α) νέες ενότητες σχετικά με την αποτίμηση, τη διακοπή αναγνώρισης, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις, καθώς και για την έννοια της «αναφέρουσας οντότητας» (reporting entity), β) τροποποίηση του ορισμού των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και των κριτηρίων αναγνώρισης αυτών στον Ισολογισμό, γ) αποσαφηνίσεις αναφορικά με τη χρησιμότητα της πληροφόρησης ως προς τη διαχείριση των πόρων της αναφέρουσας οντότητας και την αξιολόγηση της Διοίκησης ως προς την επίτευξη των στόχων της, καθώς και για το ρόλο της αρχής της συντηρητικότητας, της αξιολόγησης της αβεβαιότητας και της αρχής «η ουσία υπερισχύει του τύπου» (substance over form) στην αξιολόγηση της χρησιμότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Σε συνδυασμό με την αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επιπλέον τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο που κάνουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π). Το Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν αντικαθιστά τα οριζόμενα από τα Δ.Π.Χ.Π, αλλά χρησιμοποιείται από την Εταιρία για επικουρικούς σκοπούς στην ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών για συναλλαγές ή λοιπά γεγονότα τα οποία δεν καλύπτονται από τα υπάρχοντα Δ.Π.Χ.Π.

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουνίου 2020)

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 16 οι οποίες παρέχουν στους μισθωτές τη δυνατότητα να μην προβούν σε αξιολόγηση για το εάν μία σχετιζόμενη με τον Covid-19 παραχώρηση μισθώματος χαρακτηρίζεται ως τροποποίηση μίσθωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι στην περίπτωση που πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, δεν απαιτείται από τους μισθωτές να αξιολογήσουν εάν συγκεκριμένες παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19 αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Αντιθέτως, οι μισθωτές που εφαρμόζουν αυτή την πρακτική εφαρμογή, θα υιοθετήσουν για τις εν λόγω παραχωρήσεις μισθώματος έναν λογιστικό χειρισμό ως να μην αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Τα παραπάνω εφαρμόζονται για παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19, οι οποίες μειώνουν τις πληρωμές μισθωμάτων που καθίστανται πληρωτέες την ή πριν από την 30η Ιουνίου 2021. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

• ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει το κριτήριο ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μια οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναλάβει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία 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, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 (Τροποποίηση) «Ενσώματα πάγια – Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση απαγορεύει σε μια οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενσώματου παγίου τυχόν ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Απαιτεί επίσης από τις οντότητες να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τέτοια παραγόμενα είδη που δεν αποτελούν αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας της οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 37 (Τροποποίηση) «Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει τα έξοδα εκείνα που σχετίζονται άμεσα με τη σύμβαση. Αυτά τα έξοδα αποτελούνται τόσο από τα άμεσα επιρριπτόμενα έξοδα, όπως για παράδειγμα η άμεση εργασία και τα υλικά, όσο και την αναλογία άλλων εξόδων που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία σύμβαση όπως η αναλογία της απόσβεσης ενός παγίου που χρησιμοποιείται κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων. 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 δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Τον Μάιο του 2020, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων προέβη στην τροποποίηση ως προς τις αναφορές 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 δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Παράταση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Η τροποποίηση αλλάζει την συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», έτσι ώστε οι οντότητες να υποχρεούνται να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Το πρότυπο δεν έχει επίπτωση στην εταιρεία.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρούνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν έχει επίπτωση στην εταιρεία.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ, Δ.Π.Χ.Π 1, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μμεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας (Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Πιο συγκεκριμένα, το Δ.Π.Χ.Π. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία (ο επενδυτής) χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπλέον, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημιά από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική. Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημιάς στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα του επενδυτή.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Τον Οκτώβριο του 2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων προχώρησε σε ορισμένες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 4 και Δ.Π.Χ.Π 16 για την αντιμετώπιση θέμάτων που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασης ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο. Οι 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 ζημιάς στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρίες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9. Η εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω.

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

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., παρατίθενται παρακάτω. Οι λογιστικές αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

4.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

4.2 Ενσώματα Πάγια

Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

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

Τα **ενσώματα περιουσιακά στοιχεία** που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν ζημιών απομείωσης. Τα ακίνητα τα οποία διαθέτει ο όμιλος ανήκουν κατά κύριο λόγο στην θυγατρική εταιρεία ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε.

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

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

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

4.3 Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού

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

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

4.3.1 Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία έναρξης μίας μισθωτικής περιόδου η εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης προβαίνοντας σε επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος.

Το κόστος του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού περιλαμβάνει:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης,
- τις τυχόν καταβολές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν πριν ή κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, μειωμένες με τα κίνητρα μίσθωσης που εισπράχθηκαν,
- τα αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τον μισθωτή και
- μία εκτίμηση των δαπανών που θα βαρύνουν την εταιρεία κατά την αποσυναρμολόγηση και την απομάκρυνση του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού, την αποκατάσταση του χώρου στον οποίον βρίσκεται το μισθωμένο στοιχείο του ενεργητικού ή την αποκατάσταση του στοιχείου του ενεργητικού όπως απαιτείται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης. Η εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση για τις εν λόγω δαπάνες είτε κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου είτε ως συνέπεια της χρήσης του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια μίας συγκεκριμένης περιόδου.

4.3.2 Αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης στην παρούσα αξία των ανεξόφλητων καταβολών μισθωμάτων κατά την ημερομηνία αυτήν. Όταν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης είναι εφικτό να προσδιοριστεί κατάλληλα, τότε οι καταβολές μισθωμάτων θα προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο αυτό. Σε διαφορετική περίπτωση χρησιμοποιείται το οριακό επιτόκιο δανεισμού της εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, οι καταβολές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης συμπεριλαμβάνουν τις παρακάτω πληρωμές για το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, εφόσον δεν έχουν καταβληθεί κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου:

(α) τις σταθερές καταβολές μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης,

(β) τις τυχόν μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που εξαρτώνται από τη μελλοντική μεταβολή δεικτών ή επιτοκίων, οι οποίες επιμετρώνται αρχικά χρησιμοποιώντας την τιμή του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου,

(γ) τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει η εταιρία ως εγγυήσεις υπολειμματικής αξίας,

(δ) την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς εφόσον είναι ουσιαστικά βέβαιο ότι η εταιρία θα εξασκήσει το δικαίωμα και

ε) τις καταβολές ποινών για τον τερματισμό της μίσθωσης, εάν η μισθωτική περίοδος αντανakλά την εξάσκηση του δικαιώματος της εταιρείας για τον τερματισμό της μίσθωσης.

4.3.3 Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερη επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού με το μοντέλο του κόστους.

Η εταιρία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος:

(α) μείον τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες ζημιές απομείωσης και

(β) προσαρμοσμένο για τυχόν μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης.

Η εταιρεία εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 16 αναφορικά με την απόσβεση του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού, το οποίο και εξετάζει για τυχόν απομείωση.

4.3.4 Μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης, ως ακολούθως:

(α) αυξάνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης,

(β) μειώνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά τα μισθώματα που έχουν καταβληθεί και

(γ) επιμετρώντας εκ νέου την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά τυχόν επανεκτίμηση ή τροποποίηση της μίσθωσης.

Το χρηματοοικονομικό κόστος μίας υποχρέωσης μίσθωσης κατανέμεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου με τέτοιο τρόπο, ούτως ώστε να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρία αναγνωρίζει στα κέρδη ή στις ζημιές (με εξαίρεση την περίπτωση που οι δαπάνες περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία ενός άλλου στοιχείου του ενεργητικού για το οποίο εφαρμόζονται άλλα σχετικά Πρότυπα) και τα δύο παρακάτω στοιχεία:

(α) το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης και

(β) τις μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης κατά την περίοδο που λαμβάνει χώρα το γεγονός που ενεργοποιεί τις εν λόγω καταβολές.

γ) Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Ενδιάμεση Συνοπτική Εξαμηνιαία Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και Συνολικού Εισοδήματος.

4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

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

4.5 Θυγατρικές

(α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης και αποτιμώνται στις πραγματικές (εύλογες) αξίες. Η εύλογη αξία των μετοχών αυτών προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται στα δεδομένα της αγοράς αλλά και της οικονομικής κατάστασης των θυγατρικών κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών τους Καταστάσεων.

4.6 Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρεόγραφα είναι έγγραφα (τίτλοι) τα οποία ενσωματώνουν δικαίωμα σε ορισμένο περιουσιακό στοιχείο δυνάμενο να αποτιμηθεί σε χρήμα. Οι τίτλοι είναι είτε ονομαστικοί είτε ανώνυμοι. Τα κυριότερα είδη χρεογράφων είναι οι μετοχές, οι ομολογίες, τα ομόλογα (κρατικά, τραπεζικά ή εταιρικά), τα έντοκα γραμμάτια, τα αμοιβαία κεφάλαια κλπ. Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία που δεσμεύεται η εταιρεία να αγοράσει ή πουλήσει το μέσο. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, που είναι η πραγματική αξία του δοθέντος ανταλλάγματος (για περιουσιακά στοιχεία) ή του ληφθέντος ανταλλάγματος (αν πρόκειται για υποχρεώσεις) στο οποίο κόστος, περιλαμβάνονται και τα έξοδα συναλλαγής.

4.7 Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

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

- Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα
- Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις
- Επενδύσεις σε Θυγατρικές
- Έντοκα Δάνεια
- Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

Αρχική Αναγνώριση

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

Αρχική Επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος και η Εταιρεία επιμετρούν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία (η οποία συνήθως είναι η τιμή συναλλαγής) συν ή μείον το κόστος συναλλαγών (αφορά μόνο περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων) που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση του χρηματοοικονομικού μέσου. Αντίστοιχα ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν για πρώτη φορά μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Ωστόσο, εξαίρεση αποτελούν οι εμπορικές απαιτήσεις οι οποίες δεν περιλαμβάνουν σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης και τις οποίες ο Όμιλος τις επιμετρά στην τιμή συναλλαγής τους.

Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

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

1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος (ΑΚ)
2. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (ΕΑΜΛΣΕ)
3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων (ΕΑΜΚΑ)

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

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

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

Πιο συγκεκριμένα, το **επιχειρηματικό μοντέλο** αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος διαχειρίζεται ομάδες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την επίτευξη ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού στόχου. Δηλαδή, αφορά τον τρόπο με τον οποίο γίνεται η διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από τον Όμιλο έτσι ώστε να δημιουργούνται

ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προέρχονται από την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή από την πώληση του ή και από τα δύο.

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

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

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

Παρακάτω παρατίθενται με περισσότερες λεπτομέρειες οι κατηγορίες επιμέτρησης:

Εμπορικές Απαιτήσεις και Χρεωστικοί τίτλοι

1) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος

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

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

2) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων

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

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

3) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων

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

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

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

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

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

Συμμετοχικοί τίτλοι

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

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει την ανωτέρω αμετάκλητη στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Όταν ο Όμιλος τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο στο πλαίσιο του οποίου διακρατούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τότε αναταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά

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

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

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

Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης που έληξε την 31.12.2020, ο Όμιλος δεν προέβη σε καμία αναταξινόμηση καθώς δεν σημειώθηκε κάποια αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου στο πλαίσιο του οποίου ο Όμιλος διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

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

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

Επιμέτρηση Απομείωσης & Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

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

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εκτιμούν και αναγνωρίζουν πρόβλεψη ζημίας σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Για την αξιολόγηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών λαμβάνονται υπόψη όλες οι λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των οικονομικών συνθηκών στο μέλλον. Σε περίπτωση μη ύπαρξης βάσιμων πληροφοριών, ο Όμιλος χρησιμοποιεί πληροφορίες του παρελθόντος (ιστορικά δεδομένα) για να αποφασίσει αν έχει επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού μέσου. Σε περίπτωση όπου ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει αυξηθεί σημαντικά τότε η πρόβλεψη ζημίας που θα υπολογιστεί από την Εταιρεία θα ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές του δωδεκαμήνου.

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

Γενική προσέγγιση («General Approach»)

Με βάση την γενική προσέγγιση («general approach»), η Εταιρεία αναγνωρίζει και ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Στάδιο 1 κατά την αρχική αναγνώριση τους. Σε κάθε μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται αντίστοιχα είτε στο Στάδιο 1 είτε στο Στάδιο 2 είτε στο Στάδιο 3 αναλόγως αν έχει επέλθει αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα:

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

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

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

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

Απλοποιημένη προσέγγιση («Simplified approach»)

Στα πλαίσια των όσων ορίζει το ΔΠΧΑ 9 για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις» και «Χρεώστες διάφοροι», ο Όμιλος έχει υιοθετήσει την απλοποιημένη προσέγγιση με βάση την οποία αναγνωρίζει και ταξινομεί τις απαιτήσεις στις ακόλουθες κατηγορίες. Η αξιολόγηση της ταξινόμησης σε στάδια και ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών γίνεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Πιο συγκεκριμένα:

Στάδιο 2: Στο στάδιο αυτό κατατάσσονται οι απαιτήσεις οι οποίες έχουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση αλλά δεν είναι πιστωτικά απομειωμένες. Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου ορίζεται ως σημαντική αύξηση της πιθανότητας αθέτησης που προέκυψε από την αρχική αναγνώριση. Στο στάδιο αυτό επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής της απαίτησης.

Στάδιο 3: Στο στάδιο αυτό κατατάσσονται οι απαιτήσεις με περισσότερες από 90 ημέρες καθυστέρησης ενώ υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη την διάρκεια ζωής των «Απαιτήσεων από Πελάτες και λοιπών Εμπορικών απαιτήσεων». Στο Στάδιο αυτό έχει επέλθει το πιστωτικό γεγονός. Αντικειμενικό τεκμήριο για τις πιστωτικά απομειωμένες «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις» αποτελεί η καθυστέρηση άνω των 90 ημερών καθώς και άλλες πληροφορίες σχετικά με σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει στα αποτελέσματα, ως κέρδος (αναστροφή ζημίας απομείωσης) ή ζημία απομείωσης, το ποσό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Παρακάτω παρατίθενται τα κύρια στοιχεία τα οποία λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Η εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται σε παραμέτρους κινδύνου (Πιθανότητα αθέτησης, Άνοιγμα σε Περίπτωση Αθέτησης, Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης) ενώ για τον υπολογισμό τους χρησιμοποιούνται ιστορικά δεδομένα από τον Όμιλο.

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

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

Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης (Loss Given Default): η παράμετρος αυτή αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη ζημία η οποία θα πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία αθέτησης ή διαφορετικά ως το ποσοστό ζημίας πάνω στην συνολική οφειλή. Αντιπροσωπεύει την προσδοκία του Ομίλου για το μέγεθος της ζημίας των απαιτήσεων σε αθέτηση. Υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και των ταμειακών ροών του στοιχείου οι οποίες εκτιμάται ότι θα εισπραχθούν στο μέλλον. Η Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης

εκφράζεται ως ποσοστό ζημίας ανά μονάδα ανοίγματος σε αθέτηση. Κατά τον υπολογισμό της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης λαμβάνεται υπόψιν και η κατοχή εξασφαλίσεων από τον Όμιλο οι οποίες έχουν ως αποτέλεσμα την ανάκτηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

4.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα,
- Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις,
- Επενδύσεις σε θυγατρικές,
- Έντοκα Δάνεια,
- Βραχυπρόθεσμα Δάνεια.

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα αποτιμώνται στο FVOCI εάν ανήκουν σε επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο στην συλλογή συμβατικών ταμιακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Όλα τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στο FVTPL.

Αξιολόγηση SPPI

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

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία που δεσμεύεται η εταιρεία να αγοράσει ή να πουλήσει το μέσο. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη

αξία, που είναι η πραγματική αξία του δοθέντος ανταλλάγματος (για περιουσιακά στοιχεία) ή του ληφθέντος ανταλλάγματος (αν πρόκειται για υποχρεώσεις), περιλαμβάνοντας και τα έξοδα συναλλαγής.

Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

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

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

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

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

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

Τέλος, τα χρηματοοικονομικά μέσα που εμπίπτουν στον ορισμό των μετοχών, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 32, επιμετρώνται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης στην ΕΑΜΚΑ. Η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία τους, ενώ τα εξ' αποτίμησης κέρδη ή ζημιές συμπεριλαμβάνονται στο αποτέλεσμα της περιόδου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 κατατάσσονται είτε ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην ΕΑΜΚΑ είτε ως λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (ήτοι στο Αποσβεσμένο Κόστος). Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμία από τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις στην ΕΑΜΚΑ.

4.9 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών μέσων

Οι εύλογες αξίες των Χρεογράφων χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την 31.12.2019, καθώς και κατά την 31.12.2020, απεικονίζονται στον Ισολογισμό.

Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Στην κατηγορία του επιπέδου 3 εντάσσονται οι μη παρατηρήσιμες τιμές. Μη παρατηρήσιμες τιμές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας περιλαμβάνουν συσχετίσεις (correlations), μακροπρόθεσμες μεταβλητότητες, αναμενόμενες ταμειακές ροές, επιτόκια προεξόφλησης, πιστωτικά περιθώρια και άλλες παραμέτρους που αφορούν σε συγκεκριμένες συναλλαγές και προσδιορίζονται

από την Εταιρεία. Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της εύλογης αξίας στο επίπεδο 3 είναι η μέθοδος της προεξόφλησης, οι πολλαπλασιαστές (multiples) και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Τα αποτιμώμενα στοιχεία στην εύλογη αξία έχουν διαβάθμιση επιπέδου 1.

Η εύλογη αξία των δανείων υπολογίζεται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές χρησιμοποιώντας επιτόκια προεξόφλησης που αντανakλούν τις τρέχουσες συνθήκες της τραπεζικής αγοράς και περιλαμβάνονται στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. Η εύλογη αξία των δανείων προσεγγίζει τη λογιστική.

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, η λογιστική αξία των απαιτήσεων από πελάτες, των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, καθώς και του κονδυλίου προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, προσέγγιζε την εύλογη αξία.

4.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποιήσεως.

4.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

(δ) Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση με ασφαλιστική εταιρία και παρέχει στο προσωπικό της συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, κρίνοντας ότι είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας και του εργαζόμενου.

Αναλυτικά οι παροχές έχουν ως κάτωθι:

	2020	2019
Διοίκηση	69.250	160.003
Προσωπικό	108.970	184.742
Σύνολα	178.220	34.745

(ε) Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock options)

Με την από 04.02.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκε η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και στους εργαζόμενους της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της με την μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας. Τα βασικά σημεία του προγράμματος είναι:

- I. Για την ικανοποίηση των δικαιωμάτων που τυχόν θα ασκηθούν η Εταιρεία θα προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Συνολικός ανώτατος αριθμός μετοχών που θα εκδοθούν αν ασκηθούν τα δικαιώματα προαίρεσης είναι 104.400 μετοχές (μετά το split).
- II. Η τιμή διάθεσης των μετοχών για όλη την διάρκεια του προγράμματος θα προσδιοριστεί με βάση τη μέση σταθμισμένη τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας στο Χ.Α του τελευταίου εξαμήνου πριν την λήψη της απόφασης από την Γ.Σ. που διαμορφώνεται στα €4,437 ανά μετοχή (μετά το split).
- III. Η διάρκεια του προγράμματος είναι τριετής ήτοι μέχρι τις 31/05/2022 και ο δικαιούχος μπορεί να ασκεί τα δικαιώματα του από 15/04 έως 31/05 κάθε έτους.
- IV. Τα πρόσωπα των δικαιούχων θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο με αντικειμενικά κριτήρια λαμβάνοντας υπόψη τον χρόνο προϋπηρεσίας, την παραγωγικότητα και συναφή κριτήρια. Προϋπόθεση για το δικαίωμα είναι η διατήρηση της ιδιότητας του δικαιούχου ως εργαζομένου ή μέλους του Δ.Σ. κατά τον χρόνο άσκησης του δικαιώματος.

Σε περίπτωση θανάτου δικαιούχου τα δικαιώματά του θα μπορούν να ασκηθούν από τους κληρονόμους του.

Τα δικαιώματα προαίρεσης είναι ανεκχώρητα. Τα δικαιώματα προαίρεσης δύναται να εξασκηθούν πρόωρα σε περίπτωση εξαγοράς ή δημόσιας πρότασης.

Στον Πίνακα που ακολουθεί συνοψίζεται η δραστηριότητα των δικαιωμάτων προαίρεσης βάση του προγράμματος για την χρήση 2020:

Σύνολο Δικαιωμάτων 10.06.2020	104.400
Εξασκήθηκαν στην χρήση	(6.340)
Έληξαν στην χρήση 31.12.2020	-
Υπόλοιπο 31.12.2020	98.060

Η Εταιρεία έχει επιμετρήσει την εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης λαμβάνοντας υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

- I. Την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης,
- II. Τη διάρκεια του δικαιώματος προαίρεσης,
- III. Την τρέχουσα τιμή των υποκείμενων μετοχών,
- IV. Την αναμενόμενη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής,
- V. Τα μερίσματα που αναμένεται να ληφθούν από τις μετοχές,
- VI. Το άνευ κινδύνου επιτόκιο, για την διάρκεια του δικαιώματος προαίρεσης.

Η Εταιρεία έχει υπολογίσει την εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης κατά την ημερομηνία παραχώρησης (10/06/2020).

Ανάλογα με την μερισματική πολιτική που θα ακολουθήσει η Εταιρεία το εύρος τιμής των δικαιωμάτων ορίστηκε από €0,799 (min) έως €1,081 (max) με τελική εκτίμηση €0,8552.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω η Εταιρεία για την χρήση 2020 χρέωσε τα έξοδα της, με αντίστοιχη πίστωση της καθαρής θέσης με το ποσό των €89 χιλ.

4.12 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται, όταν:

- η εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος,
- πιθανολογείται (more probable than not) ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της δέσμευσης, και
- είναι δυνατό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της δέσμευσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι πιθανή, οπότε σχηματίζονται σχετικές προβλέψεις. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικού οφέλους είναι πιθανή.

4.13 Αναγνώριση εσόδων

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

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

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

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

Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων

Η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων αποτελεί υποχρέωση εκτέλεσης που εκπληρώνεται σε βάθος χρόνου και επομένως το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σε βάθος χρόνου, καθώς ο πελάτης λαμβάνει και ταυτόχρονα αναλώνει τα οφέλη που απορρέουν από τις υπηρεσίες διαχείρισης που παρέχει ο Όμιλος. Ο Όμιλος λαμβάνει ως αντάλλαγμα για τις σχετικές υπηρεσίες σταθερή και μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης. Η σταθερή αμοιβή διαχείρισης υπολογίζεται ως ποσοστό επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, ενώ η μεταβλητή αμοιβή σχετίζεται με την απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου. Και οι δύο αμοιβές διαχείρισης αποτελούν μεταβλητό αντάλλαγμα και επομένως το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σε κάθε περίοδο αναφοράς στον βαθμό που υπάρχει αυξημένη πιθανότητα να μην προκύψει σημαντική αναστροφή στο ποσό του συσσωρευμένου εσόδου που έχει αναγνωριστεί όταν εξαλειφθεί στη συνέχεια η αβεβαιότητα που σχετίζεται με το μεταβλητό αντάλλαγμα. Το αντάλλαγμα που σχετίζεται με την σταθερή αμοιβή διαχείρισης περιλαμβάνεται στο τίμημα που αναγνωρίζεται ως έσοδο σε κάθε περίοδο αναφοράς, καθώς οποιαδήποτε αβεβαιότητα σχετικά με την σταθερή αμοιβή εξαλείφεται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, ενώ η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης αναγνωρίζεται ως έσοδο την στιγμή που επιβεβαιώνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου οπότε και εξαλείφεται η σχετική αβεβαιότητα. Ο Όμιλος αναγνωρίζει ένα συμβατικό περιουσιακό στοιχείο για τα δεδουλευμένα έσοδα που δεν έχουν τιμολογηθεί ακόμα στους πελάτες. Όταν εκδίδεται το σχετικό τιμολόγιο στους πελάτες, ο Όμιλος αναγνωρίζει σχετική απαίτηση, καθώς η έκδοση του τιμολογίου αποτελεί την στιγμή κατά την οποία το δικαίωμα του Ομίλου σε αντάλλαγμα γίνεται ανεπιφύλακτο (εφόσον απαιτείται μόνο η πάροδος του χρόνου προκειμένου να καταστεί απαιτητή η πληρωμή του εν λόγω ανταλλάγματος). Η περίοδος πίστωσης που παρέχεται στους πελάτες για την πληρωμή των τιμολογίων που αφορούν τις σχετικές αμοιβές δεν υπερβαίνει συνήθως τον ένα μήνα.

Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών

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

4.14 Κρατικές Επιχορηγήσεις

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

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

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

Επιχορηγήσεις που αφορούν τρέχουσες δαπάνες παρουσιάζονται στα κέρδη ή ζημίες της περιόδου είτε διακριτά ως ένα ξεχωριστό κονδύλι είτε σε κονδύλι με ένα γενικό τίτλο «Λοιπά Έσοδα».

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

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

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

Η Εταιρεία ακολουθεί τον πρώτο τρόπο.

4.15 Διανομή μερισμάτων

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

5. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

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

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

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

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

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3, 4 και 5 του άρθρου 49 του κ.ν. 4548/2018, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία

των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.

- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το αρ.119 του κ.ν.4548/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.
- Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε 35% μετά την αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του 10%. Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 & 4 του άρθρου 130 και πλειοψηφία 80% του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να χορηγηθούν με μορφή τίτλων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ιδίων τίτλων τους οποίους έχει στην κατοχή της η εταιρεία εφόσον είναι και αυτοί εισηγμένοι, με την επιφύλαξη της τήρησης της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων και με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω τίτλοι θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης σύμφωνα με τα αρ.17 & 18. Διανομή άλλων περιουσιακών στοιχείων αντί μετρητών είναι επιτρεπτή με τις προϋποθέσεις μόνο ύστερα από ομόφωνη απόφαση όλων των μετόχων. Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται στις εταιρείες που υπόκειται σε υποχρεωτικό ή προαιρετικό έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτική εταιρεία.

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

- 3) Η μητρική και οι δραστηριοποιούμενες στο χώρο των επενδύσεων εταιρείες του ομίλου, εποπτεύονται από τις κατά τόπους αρμόδιες Εποπτικές Αρχές.

Ειδικότερα:

Η ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ λειτουργεί με βάση τους νόμους 4099/2012 & 4209/2013, όπως αυτοί

έχουν τροποποιηθεί, εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υποβάλλει σε τακτά διαστήματα προς αυτή τα από τις κανονιστικές διατάξεις προβλεπόμενα.

6. Διαχείριση κινδύνων

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία, έχει πολύ περιορισμένη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

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

Κίνδυνος αγοράς

Βασικές μορφές του:

Επιτοκιακός κίνδυνος

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 συν 1,05%. Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος, λόγω της πολιτικής επιτοκίων που ακολουθείται μέχρι τώρα στην ευρωζώνη. Αν και διαφαίνεται ότι η τάση των επιτοκίων είναι πλέον αυξητική, τα περιθώρια διαπραγματεύσεων δεν είναι μεγάλα. Σημειώνουμε ότι υπολείπεται πλέον ένα έτος για την αποπληρωμή του. 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.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος διότι μεγάλο τμήμα από τα διαθέσιμα της Taylor Young Investment Management έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

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

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 επικεφαλές των τμημάτων σε συνεργασία με τον RiskManager, 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.

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.

7. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Οι τομείς των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

Πληροφόρηση κατά τομέα.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	1.918.570	2.402.362	1.918.570	2.402.362
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	4.420.387	5.269.130	4.043.332	4.889.854
Λοιπά έσοδα	171.733	395.619	169.233	388.119
	6.510.690	8.067.111	6.131.135	7.680.335

Για την χρήση 2020 οι μεταβλητές αμοιβές διαχείρισης ανήλθαν στο ποσό των € 1.389.928. Το αντίστοιχο ποσό για την χρήση 2019 ήταν € 2.545.256.

Για τη πληροφόρηση ανά τομέα παρακαλώ ανατρέξτε στη σημείωση 8.19.

8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων

8.1 Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις μεταβολές των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2020 και 2019:

ΟΜΙΛΟΣ	Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
Κόστος			
Υπόλοιπο στις 1.1.2019	4.392.911	843.735	5.236.646
Προσθήκες	-	21.342	21.342
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	4.392.911	865.077	5.257.988
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2019	(488.189)	(708.158)	(1.196.347)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.829)	(22.760)	(67.589)
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	(533.018)	(730.918)	(1.263.936)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.19	3.859.892	134.159	3.994.051
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	4.392.911	865.077	5.257.988
Προσθήκες		50.977	50.977
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	4.392.911	916.054	5.308.965
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	(533.018)	(730.918)	(1.263.936)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.742)	(26.376)	(71.118)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	(577.760)	(757.294)	(1.335.054)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.20	3.815.151	158.760	3.973.910

ΟΜΙΛΟΣ	Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολα
Κόστος		
Υπόλοιπο στις 1.1.2019	1.842.850	1.842.850
Προσθήκες	147.467	147.467
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	1.990.317	1.990.317
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2019	(1.600.293)	(1.600.293)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.528)	(44.528)
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις		
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	(1.644.820)	(1.644.820)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.19	345.497	345.497

Υπόλοιπο στις 1.1.2020	1.990.317	1.990.317
Προσθήκες	119.824	119.824
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	2.110.141	2.110.141
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	(1.644.820)	(1.644.820)
Αποσβέσεις περιόδου	(56.810)	(56.810)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	(1.701.630)	(1.701.630)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.20	408.511	408.511

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κόστος

Υπόλοιπο στις 1.1.2019	60.179	904.367	964.546
Προσθήκες	-	21.342	21.342
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	60.179	925.709	985.888

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο στις 1.1.2019	(55.983)	(768.790)	(824.773)
Αποσβέσεις περιόδου	(622)	(22.760)	(23.382)
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	(56.605)	(791.550)	(848.155)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.19	3.574	134.159	137.733

Υπόλοιπο στις 1.1.2020	60.179	925.709	985.888
Προσθήκες	-	50.977	50.977
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	60.179	976.686	1.036.865
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	(56.605)	(791.550)	(848.155)
Αποσβέσεις περιόδου	(537)	(26.376)	(26.913)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	(57.142)	(817.926)	(875.068)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.20	3.037	158.760	161.797

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κόστος

Υπόλοιπο στις 1.1.2019	2.058.863	2.058.863,00
Προσθήκες	147.466	147.466,00
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	2.206.329	2.206.329

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο στις 1.1.2019	(1.816.304)	(1.816.304)
Αποσβέσεις περιόδου	(44.528)	(44.528)
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	(1.860.832)	(1.860.832)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.19	345.497	345.497

Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολα
--------------------------	--------

Υπόλοιπο στις 1.1.2020	2.206.329	2.206.329
Προσθήκες	119.824	119.824
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	2.326.153	2.326.153
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1.1.2020	(1.860.832)	(1.860.832)
Αποσβέσεις περιόδου	(56.810)	(56.810)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	(1.917.642)	(1.917.642)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.20	408.511	408.511

Στα κτίρια περιλαμβάνεται ένα διατηρητέο κτίριο επί της οδού Τατοίου 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».

Κατά τη χρήση 2020 το εν λόγω ακίνητο αποτιμήθηκε στο κόστος ενώ εξετάσθηκε για τυχόν ύπαρξη απομείωσης από ανεξάρτητο Ορκωτό Εκτιμητή με ημερομηνία αναφοράς της έκθεσης του την 31/12/2020 και δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης.

Ειδικά για τις περίπτωση του ακινήτου της Εταιρείας, η αποτίμηση στην εύλογη αξία υποστηρίζεται από εκτιμήσεις οι οποίες πραγματοποιούνται από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή και περιλαμβάνει διάφορα στάδια όπως την επιθεώρηση του ακινήτου, τη διενέργεια υπολογισμών, την ανταλλαγή πληροφοριών και τη σύνταξη εκτιμήσεων.

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

➤ **Εισροές επιπέδου 1**

Μη προσαρμοσμένες επίσημες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα με το επιμετρούμενο πάγια

➤ **Εισροές επιπέδου 2**

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

➤ **Εισροές επιπέδου 3**

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

Η εκτίμηση έχει βασιστεί στο επίπεδο στοιχείων 2 και έχει χρησιμοποιηθεί η συγκριτική μέθοδος για την εκτίμηση της εύλογης αξίας διότι υπάρχει ενεργή αγορά από την οποία μπορούμε να αντλήσουμε ικανοποιητικές και αξιόπιστες πληροφορίες. Η υλοποίηση της

συγκριτικής μεθόδου βασίστηκε σε ζητούμενες τιμές πώλησης και γενικές πληροφορίες που συνέλλεξε ανεξάρτητος εκτιμητής. Η εκτιμώμενη εύλογη αξία μονάδας (€/m²) που υιοθετήθηκε προέκυψε μετά από:

- Ποσοτική ανάλυση του γενικού πίνακα συγκριτικών στοιχείων που δημιουργήθηκε κατά την έρευνα της αγοράς.
- Από την ενδελεχή προσαρμογή επί των άμεσα αξιοποιήσιμων συγκριτικών στοιχείων χρησιμοποιώντας συντελεστές προσαρμογής ανάλογα τα ειδικά χαρακτηριστικά του εκτιμώμενου.

Σημειώνουμε ότι στο ακίνητο αυτό από τις αρχές του Ιανουαρίου του 2009 μεταφέρθηκαν οι εγκαταστάσεις της εταιρείας και ιδιοχρησιμοποιείται. Η ωφέλιμη ζωή του ακινήτου εκτιμάται στα 66 έτη.

Το ακίνητο μέχρι της εξόφληση του είναι ενεχυριασμένο στην “EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.”

8.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Κατωτέρω παρατίθεται η αναλυτική κίνηση των Θυγατρικών κατά τη λήξη της χρήσεως 2020:

Εταιρεία	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 31/12/2020
Alpha Trust Ελληνική ΓΗ ΑΕ	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.	3.362.185
Taylor Young Investment Management LTD	Χρηματοοικονομικά μεγέθη	N/A	1
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	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.	517.000
ΣΥΝΟΛΟ			3.879.186

Στην παρούσα χρήση τα έσοδα από αποτίμηση θυγατρικών σε εύλογες αξίες καθώς και μερίσματα αναλύονται ως κατωτέρω:

Αποτίμηση θυγατρικών 31.12.2020	
Αποτέλεσμα αποτίμησης θυγατρικών	(20.669)
Μερίσματα θυγατρικών	250.000
Σύνολο	229.331

Οι θυγατρικές παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους

Συμφωνία μετρήσεων εύλογης αξίας χρηματοπιστωτικών μέσων επιπέδου 3	
Εύλογη αξία θυγατρικών 31/12/2019	3.737.855
Αποτίμηση Εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων	(20.669)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	162.000
Μεταφορά από επίπεδο 3	0
Μεταφορά σε επίπεδο 3	0
Εύλογη αξία θυγατρικών 31/12/2020	3.879.186

Εταιρεία	Σχέση ενοποίησης	Κλάδος Δραστηριότητας	% Συμ/χής	Έδρα	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1 - 31/12/2020	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1 - 31/12/2019
Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε.	Ολική	Real Estate	99,99%	Κηφισιά	(63.607)	169.511
Taylor Young Investment Management LTD (TYIM)	Ολική	Επενδυτική Εταιρεία	100,00%	Λονδίνο	(26.088)	(143.067)
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	Ολική	Επενδυτική Εταιρεία	100,00%	Λουξεμβούργο	252.773	252.319

Στην Εταιρεία Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε το ποσοστό δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχεται σε 0,01%.

8.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Παρατίθεται ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης
Επενδυτικών Υπηρεσιών
Δοσμένες εγγυήσεις
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
Σύνολο

ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
299.066	299.066	299.066	299.066
22.144	19.245	48.145	45.245
1	1	83.000	65.000
321.211	318.312	430.211	409.312

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

των εισφορών που θα έχει συνολικά καταβληθεί από την Εταιρεία στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο θα επιστραφεί στην Εταιρεία, μειωμένο κατά το ύψος των αποζημιώσεων που τυχόν θα καταβληθούν προς πελάτες της, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 74 του Ν. 2533/1997.

8.4 Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Τα δικαιώματα χρήσης και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 01/01/2020 - 31/12/2020, παρουσιάζονται παρακάτω:

Εταιρεία

Κτίρια	282.117
Μεταφορικά Μέσα	90.542
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	372.659

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2019	457.661	63.901	521.562
Προσθήκες περιόδου	-	57.550	57.550
Υπόλοιπο 31.12.2019	457.661	121.451	579.112
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2019	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	175.544	30.909	206.453
Υπόλοιπο 31.12.2019	175.544	30.909	206.453
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2019	282.117	90.542	372.659

Κτίρια	555.942
Μεταφορικά Μέσα	75.001
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	630.943

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2020	457.661	121.451	579.112
Προσθήκες περιόδου	449.369	15.504	464.873
Υπόλοιπο 31.12.2020	907.030	136.955	1.043.985
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2020	175.544	30.909	206.453
Αποσβέσεις περιόδου	175.544	33.889	209.433
Αντιλογισμός αποσβέσεων	-	(2.844)	(2.844)
Υπόλοιπο 31.12.2020	351.088	61.954	413.042
Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2020	555.942	75.001	630.943

Όμιλος

Κτίρια	128.623
Μεταφορικά Μέσα	90.542

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης **219.165**

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2019	150.673	63.901	214.574
Προσθήκες περιόδου	-	57.550	57.550
Υπόλοιπο 31.12.2019	150.673	121.451	272.124

Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2019	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	22.050	30.909	52.959
Υπόλοιπο 31.12.2019	22.050	30.909	52.959

Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2019	128.623	90.542	219.165

Κτίρια	106.573
Μεταφορικά Μέσα	75.001

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης **181.574**

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Κόστος	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2020	150.673	121.451	272.124
Προσθήκες περιόδου	-	15.504	15.504
Διαγραφές			
Υπόλοιπο 31.12.2020	150.673	136.955	287.628

Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2020	22.050	30.909	52.959
Αποσβέσεις περιόδου	22.050	33.889	55.939
Αντιλογισμός αποσβέσεων	-	(2.844)	(2.844)
Υπόλοιπο 31.12.2020	44.100	61.954	106.054

Αναπόσβεστη αξία	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2020	106.573	75.001	181.574

8.5 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

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

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.19	31.12.2020	31.12.19
Πελάτες	847.565	1.611.903	847.487	1.611.825
Προβλέψεις απομείωσης	(97.085)	(88.535)	(97.085)	(88.535)
Σύνολο	750.480	1.523.368	750.402	1.523.290

Στάδια Πιστωτικού κινδύνου

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Πελάτες 31/12/2020	744.523	103.042	744.523	102.964
Πρόβλεψη απομείωσης	(17.110)	(79.975)	(17.110)	(79.975)
Υπόλοιπο λογαριασμού Πελάτες (μετά από υπολογισμό ΑΠΖ) 31/12/2020	727.413	23.067	727.413	22.989

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπα λογαριασμού πελάτες 31/12/2019	1.529.256	82.647	1.529.256	82.569
Καταβολές πελατών 01/01/2020-31/12/2020	(3.215.939)	(5.943)	(3.215.939)	(5.943)
Νέες απαιτήσεις πελατών που δημιουργήθηκαν μέσα στο έτος	2.431.206	41.332	2.431.206	41.332
Προβλέψεις 31/12/2020	(17.110)	(79.975)	(17.110)	(79.975)
Αντιλογισμός προβλέψεων				
Διαγραφές		(14.994)		(14.994)
Υπόλοιπο λογαριασμού Πελάτες 31/12/2020	727.413	23.067	727.413	22.989

8.6 Χρεώστες διάφοροι

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

Χρεώστες διάφοροι

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.19	31.12.2020	31.12.19
Λοιποί Χρεώστες	1.696.554	2.485.302	1.597.569	2.384.456
Προβλέψεις απομείωσης	(38.766)	(131.552)	(38.766)	(131.552)
Σύνολο	1.657.788	2.353.750	1.558.803	2.252.904

Στάδια Πιστωτικού κινδύνου

	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπα λογαριασμού χρεώστες 31/12/2020	1.658.844	37.710	1.559.859	37.710
Προβλέψεις απομείωσης 31/12/2020	(1.056)	(37.710)	(1.056)	(37.710)
Υπόλοιπο λογαριασμού χρεώστες (μετά από υπολογισμό ΑΠΖ) 31/12/2020	1.657.788	-	1.558.803	-

Οι λοιποί Χρεώστες, αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις που προέρχονται από την διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράχθηκαν εντός του Ιανουαρίου 2021.

8.7 Λοιπές απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Λοιπές απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Ελληνικό Δημόσιο - φόροι	617.648	304.557	617.642	304.550
Έξοδα επομένων χρήσεων	113.494	67.729	112.440	66.725
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	56.456	61.719	56.456	61.719
Σύνολο	787.598	434.004	786.538	432.994

Δεν εκτιμάται πιθανή μελλοντική ζημία από τις απαιτήσεις του Δημοσίου

8.8 Υποχρεώσεις για φόρους τέλη

Υποχρεώσεις για φόρους τέλη

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2020	31.12.19	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρεώσεις Φόρου Εισοδήματος	278.978	588.479	264.429	580.654

8.9 Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

ΕΤΑΙΡΙΑ		Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	Λοιπά Χρεόγραφα Εξωτερικού	Σύνολο
Υπόλοιπο στις	01-Ιαν-19	132.601	205.801	338.402
Αγορές (πωλήσεις)		(132.601)	(100.800)	(233.401)
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης				
Υπόλοιπο στις	31-Δεκ-19	-	105.001	105.001
Υπόλοιπο στις	01-Ιαν-20	-	105.001	105.001
Αγορές (πωλήσεις)		-	58.700	58.700
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης			23.784	23.784
Υπόλοιπο στις	31-Δεκ-20	-	187.485	187.485

Εισηγμένα Εταιρικά Ομόλογα	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 31/12/2020
Ομόλογο Alpha 4,25% 13/01/30	Τιμή προσφοράς σε Οργανωμένη αγορά (πάροχος Bloomberg)	N/A	N/A	187.485

8.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.20	31.12.19	31.12.2020	31.12.19
Ταμείο	1.625	3.316	918	2.629
Καταθέσεις όψεως σε €	989.137	920.578	767.925	686.888
Καταθέσεις όψεως σε GBP	15.006		16	-
Σύνολο	1.005.768	923.894	768.859	689.517

Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων βρίσκεται σε τράπεζες του εσωτερικού.

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

8.11 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 7.6.2017 αποφάσισε την αγορά, με βάση τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3604/2007, ιδίων μετοχών με σκοπό τη διαγραφή τους, με τους εξής όρους και προϋποθέσεις:

α) Αγορά κατ' ανώτατο όριο 77.331 ιδίων μετοχών, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 10% του συνόλου του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών τις οποίες έχει αποκτήσει προηγουμένως η Εταιρεία.

β) Ανώτατο όριο τιμής τα 56,00 ευρώ και κατώτατο τα 0,04 ευρώ.

γ) Η διάρκεια της περιόδου αγοράς θα είναι 24 μήνες, δηλαδή μέχρι την 6/6/2019.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 6.2.2018 αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 541.319,10 ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,70 ευρώ ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 231.993,90 ευρώ και διαιρείται σε 773.313 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μία.

Η Γενική Συνέλευση της 6.2.2018 αποφάσισε όπως τροποποιηθεί ο σκοπός απόκτησης των ιδίων μετοχών που έχουν αποκτηθεί από την Εταιρεία ο οποίος ορίζεται σε διάθεση των ιδίων μετοχών σε

μέλη του προσωπικού και συζύγους αυτών. Κατά τα λοιπά τους στοιχεία οι αποφάσεις των από 3.6.2015 και από 7.6.2017 Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων περί αγοράς ιδίων παρέμειναν σε ισχύ ως είχαν και επικυρώθηκαν από τη Γενική Συνέλευση.

Σε εκτέλεση της από 6.2.2018 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 13.3.2018 αποφάσισε τη διάθεση 55.670 ιδίων μετοχών της Εταιρείας, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 7,20% του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, σε μέλη του προσωπικού, με τιμή διάθεσης 11,66 ευρώ ανά μετοχή, μέσω εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης. Η διάθεση των ως άνω ιδίων μετοχών ολοκληρώθηκε στις 14.3.2018.

Η Γενική Συνέλευση της 13.6.2018 αποφάσισε όπως τροποποιηθεί ο σκοπός απόκτησης των ιδίων μετοχών, ο οποίος εφεξής είναι είτε να ακυρωθούν, είτε να πωληθούν σε τρίτους συμπεριλαμβανομένων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και υπαλλήλων της Εταιρείας, είτε και τα δύο, κατ' επιλογήν και κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο εξουσιοδοτήθηκε να αποφασίσει κατά την ορθή κρίση του ό,τι είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας, σε δεδομένη χρονική και οικονομική συγκυρία. Τέλος, η ίδια Γενική Συνέλευση αποφάσισε την παύση του προγράμματος της από 7.6.2017 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης περί αγοράς ιδίων μετοχών.

Με την από 30.05.2019 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά διακόσιες μία χιλιάδες εξήντα ένα ευρώ και τριάντα οκτώ λεπτών (201.061,38 €), με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά είκοσι έξι λεπτά (0,26 €) από € 0,30 σε € 0,04 η κάθε μετοχή (Άρ.35 Ν.4548/2018). Μετά τα ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώνεται στο ποσό των 30.933,00 €. (Σύμφωνα με το αρ.13 του Ν.4099/2012 καθώς και με το αρ.9 του Ν.4209/2013).

Η μείωση πραγματοποιήθηκε στις 26/07/2019 έπειτα από την προηγούμενη έγκριση από το ΓΕΜΗ, εν μέρει με επιστροφή στους μετόχους σε είδος, ήτοι με την μεταβίβαση από την εταιρεία προς τους μετόχους, μετοχών εισηγμένων στην κύρια αγορά του Χ.Α. κυριότητας της εταιρείας και συγκεκριμένα 7.117 μετοχών της εισηγμένης εταιρείας ALPHA TRUST – ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., με αναλογία 1 μετοχή της εταιρείας ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., για κάθε 100 μετοχές της εταιρείας ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, συνολικής αξίας € 150.239,87 και εν μέρει σε μετρητά κατά το λοιπό τμήμα του ποσού μείωσης.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των τριάντα χιλιάδων εννιοκοσίων τριάντα δύο ευρώ και πενήντα δύο λεπτών (30.932,52) και διαιρείται σε επτακόσιες εβδομήντα τρεις χιλιάδες τριακόσιες δεκατρείς (773.313) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τεσσάρων (0,04) λεπτών η κάθε μία.

Με την από 04.02.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε :

α) Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό του 1.082.638,20 ευρώ το οποίο προέρχεται: i) από την κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από αφορολόγητα έσοδα συνολικού ποσού 1.120.534,40 ευρώ και ii) από την κεφαλαιοποίηση τμήματος ποσού 19.084,76 ευρώ από αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων, μειωμένων κατά τον αναλογούντα φόρο 5%, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 1,40 ευρώ. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο θα ανέλθει σε 1.113.570,72 ευρώ, διαιρούμενο σε 773.313 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,44 ευρώ 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 ευρώ ανά μετοχή.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σήμερα στο ποσό του ενός εκατομμυρίου εκατόν δεκατριών χιλιάδων πεντακοσίων εβδομήντα ευρώ και εβδομήντα δύο λεπτών (€ 1.113.570,72), διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια ενενήντα τρεις χιλιάδες διακόσιες πενήντα δύο (3.093.252) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα έξι (0,36) λεπτών η κάθε μία.

Με την από 24.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το άρθρο 113 παρ.3 ν.4548/2018 όπως αυτή διορθώθηκε με την από 04.12.2020 απόφασή του, πιστοποιήθηκε ότι σε συνέχεια της από 04.02.2020 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας κατά την οποία ενεκρίθη η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε στελέχη και στους εργαζομένους της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών της Εταιρείας (options) με διάρκεια τριών ετών, ανώτατο αριθμό μετοχών που θα διατεθούν 104.400 μετοχές και τιμή διάθεσης των μετοχών υπέρ το άρτιο 4,437 ευρώ ανά μετοχή, ασκήθηκαν συνολικά για το τρέχον έτος δικαιώματα προαίρεσης από συνολικά έξι πρόσωπα έχοντα δικαίωμα που αντιστοιχούν σε 6.340 μετοχές, ήτοι ποσό ευρώ 28.130,58. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά ποσό € 2.282,40 με την έκδοση 6.340 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,36 η κάθε μία, ενώ ποσό € 25.848,18 που αντιστοιχεί στο συνολικό υπέρ το άρτιο καταβληθέν ποσό θα μεταφερθεί σε έκτακτο αποθεματικό της Εταιρείας.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο συνολικό ποσό του ενός εκατομμυρίου εκατόν δεκαπέντε χιλιάδων οκτακοσίων πενήντα τριών και δώδεκα λεπτών (€1.115.853,12) διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια ενενήντα εννέα χιλιάδες πεντακόσιες ενενήντα δύο (3.099.592) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα έξι (0,36) λεπτών η κάθε μία.

Η Εταιρεία κατέχει 115.044 ίδιες μετοχές με μέση τιμή κτήσης 2,7374 ευρώ ανά μετοχή, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,71% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

8.12 Λοιπά αποθεματικά

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

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	
	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Τακτικό αποθεματικό	364.647	312.200	363.447	311.000
Λοιπά Αποθεματικά	68.773	68.773	-	-
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	25.036	44.120	25.036	44.120
Αποθεματικά από αφορολόγητα έσοδα	-	1.120.534	-	1.120.534
Αποθεματικά από κέρδη Ιδίων Μετοχών	188.391	188.391	188.391	188.391
Κέρδη / (Ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	28.103	(3.682)	28.103	(3.682)
ΣΥΝΟΛΟ	674.950	1.730.337	604.977	1.660.364

8.13 Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια

Τα έντοκα δάνεια, σε επίπεδο ομίλου, αφορούν σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για απόκτηση αστικού ακινήτου για χρονικό διάστημα 15 ετών. Το εν λόγω δάνειο λήγει βάση σύμβασης τον Ιανουάριο του 2022. Το υπολειπόμενο ποσό δανείου ανέρχεται στις €334.323 εκ των οποίων τα €304.415 πληρωτέα στην επόμενη χρήση.

Έντοκα δάνεια

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου

Εξοφλήσεις

Υπόλοιπο λήξης περιόδου

Υπόλοιπα			
ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
336.713	643.122	-	-
306.805	306.409	-	-
29.908	336.713	-	-

Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου

Αντιλογισμός υπολοίπου έναρξης περιόδου

Λογισμός δόσεων δανείου πληρωτέων στην επόμενη χρήση

Εξοφλήσεις

Υπόλοιπο λήξης περιόδου

Υπόλοιπα			
ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
304.421	302.434	-	-
(304.421)	(302.434)	-	-
304.415	304.421	-	-
304.415	304.421	-	-

8.14 Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως

Η υποχρέωση του Ομίλου και της εταιρείας προς τους εργαζόμενους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, επιμετρείται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο δικαίωμα κάθε εργαζόμενου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Η κίνηση των παροχών προς τους εργαζόμενους κατά της χρήσης 2020 έχει ως εξής:

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

	31.12.20	31.12.19
Μεταβολές στην υποχρέωση ισολογισμού		
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	566.881	549.374
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη		-
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	81.789	67.034
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από Εργοδότη	(94.920)	(53.209)
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(31.785)	3.682
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	521.965	566.881
Μεταβολές στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την αρχή της χρήσης	566.881	549.374
Δαπάνη τόκου	6.519	9.889
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	15.561	17.257
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών/Περικοπών/Ειδικών περιπτώσεων (π.χ. Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί)	59.709	39.888
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(94.920)	(53.209)
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση	(31.785)	3.682
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης	521.965	566.881
Ισολογισμός χρήσης		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης	521.965	566.881
Πραγματική αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος κατά το τέλος της χρήσης	-	-
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	521.965	566.881
Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά το τέλος χρήσης		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	15.561	17.257
Δαπάνη τόκου	6.519	9.889
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών/Περικοπών/Ειδικών περιπτώσεων (π.χ. Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί)	59.709	39.888
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	81.789	67.034
Λοιπά Συνοδικά Έσοδα (OCI)		
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(31.785)	3.682
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	45.173	17.036
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	(43.653)	-
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	(33.305)	(13.353)
Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(28.102)	3.682
Plan duration	17	17

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - "ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΜΕΝΩΝ (ΚΕΡΔΩΝ)/ ΖΗΜΙΩΝ"

Τα αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που προκύπτουν από τους επαναυπολογισμούς: (α) της Παρούσας αξίας Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών και (β) της Εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται πλέον στην Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων, εκτός των Αποτελεσμάτων χρήσης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο IAS 1 §96.

Βασικότερες παραδοχές:

	2020	2019
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,60%	1,15%
Μέση ετήσια αύξηση μισθολογίου	2,25%	2,25%
Μέσος όρος μελλοντικής υπηρεσίας	19,88	20,65

8.15 Προβλέψεις

Κατωτέρω ανάλυση του σχετικού λογαριασμού.

Εταιρεία	1/1/2020	(Χρέωση) / Πίστωση περιόδου	31/12/2020
Λοιπές προβλέψεις προηγ. χρήσεων	35.000	-	35.000
Έκτακτες προβλέψεις	50.000	(50.000)	-
Σύνολο	85.000	(50.000)	35.000

8.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.19	31.12.2020	31.12.19
Μερίσματα πληρωτέα	502.810	11.690	502.810	11.690
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	234.636	117.419	233.628	117.419
Παρακρατούμενοι φόροι και τέλη	546.073	456.257	535.289	450.399
Έξοδα πληρωτέα	5.952	4.792	5.952	4.514
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	7.717	43.327	7.717	43.327
Προμήθειες πληρωτέες	232.244	233.408	232.244	233.408
Λοιπές υποχρεώσεις	342.339	284.671	293.574	258.059
Σύνολο	1.871.772	1.151.564	1.811.214	1.118.817

8.17 Υποχρεώσεις μισθώσεων

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

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	188.365		
Μακροχρόνιες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	449.987		
Σύνολο	638.353		
Χρονική Περίοδος	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
1 ^ο Έτος (2021)	187.692	28.277	215.969
2 ^ο Έτος (2022)	187.692	23.956	211.648
3 ^ο Έτος (2023)	187.692	16.389	204.081
4 ^ο Έτος (2024)	26.076	11.903	37.979
5 ^ο Έτος (2025)	21.730	3.714	25.444
>5 Έτη	-	-	-
Σύνολο	610.882	84.239	695.121
Τόκοι	49.757	7.011	56.768
Υπόλοιπο	561.125	77.228	638.353

8.18 Κρατικές Επιχορηγήσεις

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

Κατά την είσπραξη τους οι επιχορηγήσεις παρακολουθούνται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης σε λογαριασμό μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και στη συνέχεια οι επιχορηγήσεις που αφορούν επενδύσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων μεταφέρονται στα έσοδα κατά την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων με ποσοστό ανάλογο της επιχορήγησης του παγίου περιουσιακού στοιχείου. Η επιχορήγηση δαπανών μεταφέρονται σε διακριτό λογαριασμό εσόδων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Η εταιρία έλαβε για την χρήση 2020 επιχορήγηση ύψους €81.121.

Η επιχορήγηση αναλύεται ως ακολούθως:

Επιχορήγηση Παγίων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.19
Ληφθείσες Επιχορηγήσεις	81.121	-	81.121	-
Μεταφορά σε έσοδα (50% αποσβέσεων Παγίων & Δαπανών)	(23.265)	-	(23.265)	-
Μακροπρόθεσμες Υποχρ. Επιχορηγήσεων	57.856	-	57.856	-

8.19 Κύκλος εργασιών

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

Κύκλος εργασιών	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	1.918.570	2.402.362	1.918.570	2.402.362
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	4.420.387	5.269.130	4.043.332	4.889.854
Λοιπά έσοδα	171.733	395.619	169.233	388.119
Σύνολο	6.510.690	8.067.111	6.131.135	7.680.335

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Εσωτερικού	5.881.154	7.408.509	5.878.654	7.401.008
Λουξεμβούργο	532.413	535.392	155.358	156.117
Λοιπές χώρες προέλευσης	97.123	123.210	97.123	123.210
Σύνολο	6.510.690	8.067.111	6.131.135	7.680.335

8.20 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 ως κάτωθι:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.570.775	2.616.789	2.567.744	2.616.789
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.383.202	1.527.370	1.329.397	1.477.046
Παροχές τρίτων	537.566	390.758	534.844	543.556
Φόροι τέλη	218.260	216.884	207.406	205.059
Διάφορα έξοδα	346.564	537.283	348.557	536.750
Αποσβέσεις	183.867	318.570	293.156	274.365
Λοιπά	33.081	38.598	33.075	35.074
Σύνολο	5.273.314	5.646.252	5.314.179	5.688.640
Κατανεμόμενα σε:				
Κόστος πωληθέντων	2.555.433	2.736.801	2.537.885	2.714.356
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.860.591	1.884.745	1.892.682	1.926.772
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	824.209	986.109	850.537	1.012.437
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	33.081	38.598	33.075	35.074
Σύνολο	5.273.314	5.646.252	5.314.179	5.688.640

8.21 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Χρηματοοικονομικά έσοδα	37.777	23.548	37.765	23.534
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(28.864)	(41.184)	(24.935)	(33.148)
Σύνολο	8.913	(17.636)	12.830	(9.613)

8.22 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος προκύπτει μετά την αφαίρεση από το λογιστικό αποτέλεσμα των μη εκπιπτόμενων δαπανών, οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις και δαπάνες μη αναγνωριζόμενες από τη φορολογική νομοθεσία. Οι παραπάνω δαπάνες αναμορφώνονται κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Ο φόρος εισοδήματος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 και 2019 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
	%	31.12.2020	%	31.12.2019
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		1.340.351		3.211.948
Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	24	321.684	24	770.867
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα		62.780		28.943
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας		-		(1.386)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές		(87.552)		115.259
Διαφορά φόρου προηγούμενης χρήσης				
Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)		290.168		914.567
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (OCI)		6.745		(884)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής		21.65%		28,47%

ΟΜΙΛΟΣ

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
	%	31.12.2020	%	31.12.2019
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		1.527.555		2.554.078
Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	24	366.613	24	612.979
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα		62.780		28.943
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας		-		(1.386)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές		88.145		273.447
Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)		517.538		913.983
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (OCI)		6.745		(884)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής		33.88%		35,79%

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το φορολογικό συντελεστή που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης αυτών, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών με βάση τους φορολογικούς

συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή ανακτήσεως της απαίτησης.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναλύεται κατωτέρω:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	01.01.2020	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	31.12.2020
Από φορολόγηση υπεραξιών	(300.372)	4.961	(295.411)
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολ/γμού	-	-	-
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	77.505	(10.779)	66.726
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	(127.757)	(60.185)	(187.942)
Λοιπά	127.877	66.890	194.767,41
	(222.744)	887	(221.860)

ΟΜΙΛΟΣ	01.01.2020	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	31.12.2020
Από Σύμβαση Leasing	(301.021)	(32.782)	(333.803)
Από φορολόγηση υπεραξιών συμμετοχών	(174.101)	4.961	(169.140)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	77.505	(10.779)	66.726
Φόρος φορολογητέων ζημιών	-	-	-
Λοιπά	(79.164)	(104.321)	(183.485)
	(476.780)	(142.921)	(619.702)

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση καταχωρείται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, δύναται να λαμβάνουν «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του

φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2018 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη, ενώ για τη χρήση 2019, ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», είναι σε εξέλιξη και τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως να προκύψουν εκτιμάται πως δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και των θυγατρικών της.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να 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.

8.23 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της χρήσεως με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσεως, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές). Σχετικά με τις μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου και των ιδίων μετοχών σας παραπέμπουμε στην σημείωση 8.11.

ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19

Τα Κέρδη μετά από φόρους από διακοπτόμενη δραστηριότητα κατανέμονται

που αναλογούν στους μετόχους 0

Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών 2.984.548 744.552 2.984.548 744.552

Βασικά κέρδη κατά μετοχή

Τα Κέρδη μετά από φόρους

που αναλογούν στους μετόχους 1.010.017 1.640.095 1.050.182 2.297.380

Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών 2.984.548 744.552 2.984.548 744.552

Βασικά κέρδη κατά μετοχή 0,3384 2,2028 0,3519 3,0856

Τα Συνολικά Έσοδα Περιόδου

που αναλογούν στους μετόχους 1.010.017 1.640.095 1.050.182 2.297.380

Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών 2.984.548 744.552 2.984.548 744.552

Βασικά κέρδη κατά μετοχή 0,3384 2,2028 0,3519 3,0856

Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή 0,3384 0,5507 0,3519 0,7714

Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή 0,3277 - 0,3407 -

8.24 Πολιτική αποδοχών

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

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

Η γενική πολιτική για τον καθορισμό των αμοιβών τείνει περισσότερο προς τις σταθερές αμοιβές και λιγότερο προς τις μεταβλητές. Μεταβλητές αμοιβές δίνονται σε περιπτώσεις επίτευξης σημαντικών στόχων και σε συνδυασμό με τα εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα.

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

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

8.25 Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για την χρήση 2020 ήταν 43 άτομα για τον Όμιλο και την εταιρεία. Αναλυτικά το απασχολούμενο προσωπικό έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	31/12/2020	31/12/2019
ALPHA TRUST	43	48
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ	-	-
Alpha Trust Luxembourg S.a.r.l.	-	-
Taylor Young Investment Management LTD	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	43	48

8.26 Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία

Αναφορικά με τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη σημειώνεται ότι καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Τα ποσά της παροχής και λήψης υπηρεσιών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης 01/01/2020 καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη. Οι συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία

Έσοδα και έξοδα

Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων

Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας

Συναλλαγές και αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης

Απαιτήσεις από και προς θυγατρικές

Ενσώματα πάγια (Δικαιώματα χρήσης παγίων)

Λοιπές Απαιτήσεις

Υποχρεώσεις σε θυγατρικές

Υποχρεώσεις από Μισθώσεις

Λοιπές Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης

Απαιτήσεις από τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης

Όμιλος		Εταιρεία	
31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019

-	-	157.787	165.445
-	90.000	-	90.000

Όμιλος		Εταιρεία	
31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019

585.603	456.130	572.279	616.130
		449.369	153.494
-	-	109.000	91.000
-	-	449.369	157.323
			69.602

-	16.563	-	16.563
129.577	188.252	129.470	188.145

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

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 ANΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., από το Δεκέμβριο του 2015 εκτελεί καθήκοντα μέλους του Δ.Σ. (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) της QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Ανώνυμη Εταιρεία., από τον Οκτώβριο του 2016 εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) της BRIQ Properties Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, μετέχει με ποσοστό 67,61% στην εταιρεία ΦΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. στην οποία εκτελεί και καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ. και μετέχει με ποσοστό 100% στην ID HOLDINGS S.A. στην οποία εκτελεί και καθήκοντα Μέλους Δ.Σ.

8.27 Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται με τη διαίρεση των εποπτικών της κεφαλαίων με το μεγαλύτερο εκ των:

(α) του αθροίσματος των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς, σύμφωνα με τις διατάξεις των Αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση», 4/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς» και 5/459/27.12.2007 «Πιστωτικός κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου».

(β) του 25% των παγίων εξόδων τελευταίου έτους και τον πολλαπλασιασμό του αποτελέσματος επί 8.

Εταιρεία	2020	2019
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	5.595,45	6.696,70
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	1.155,94	1.226,29
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	698,00	736,87
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	38,73%	43,69%

Όμιλος	2020	2019
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	4.858,60	6.123,48
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	1.145,72	1.216,18
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	608,00	740,59
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	33,93%	40,28%

8.28 Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Αμοιβές που χρεώθηκαν για τον υποχρεωτικό έλεγχο των εξαμηνιαίων και ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων	28.936	32.711	16.950	16.630
Αμοιβές που χρεώθηκαν για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	25.440	20.320	25.440	20.320
	54.376	53.031	42.390	36.950

8.29 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.

02/01/2020	Ανακοίνωση – Λήξη περιόδου πώλησης Ιδίων Μετοχών – 31/12/2019
09/01/2020	Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
04/02/2020	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
05/02/2020	Ανακοίνωση αποκοπής – καταβολής μερίσματος
27/05/2020	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης – Ιούνιος 2020
29/05/2020	Ανακοίνωση μεταβολής Μετοχικού Κεφαλαίου με αλλαγή της ονομαστικής αξίας της μετοχής και εισαγωγή δωρεάν μετοχών από split μετοχών
18/06/2020	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης – Ιούνιος 2020
25/06/2020	Γνωστοποίηση άσκησης Stock Options
02/07/2020	Ανακοίνωση νέου Διοικητικού Συμβουλίου
16/12/2020	Ενημέρωση επενδυτικού κοινού από τις επιπτώσεις του Covid-19
30/12/2020	Απόφαση Δ.Σ. για διανομή μερίσματος €0,16 ανά μετοχή από κέρδη προηγούμενων χρήσεων

8.30 Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σε ενοποιημένη και μη βάση, η έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, ως επίσης και η Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας, είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.alphatrust.gr.

8.31 Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις

Οι λειτουργικές μισθώσεις του Ομίλου αφορούν συμβάσεις μίσθωσης αυτοκινήτων και χώρου γραφείων. Σε επίπεδο Εταιρείας, οι υποχρεώσεις από μελλοντικά μισθώματα αφορούν την υπομίσθωση ακινήτου από την θυγατρική "Alpha Trust Ελληνική Γη", καθώς και μίσθωση χώρου γραφείων από τρίτη εταιρεία και μισθώσεις αυτοκινήτων.

8.32 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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



δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση ταμειακών ροών.

8.33 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Κηφισιά, 25 Φεβρουαρίου 2021

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

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. Α/13595