

ALPHA TRUST– ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2025

alphatrust ανδρομέδα

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-30/09/2025	9
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	9
2. Βάση σύνταξης ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων	10
2.2 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες	11
2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών.....	13
2.4 Έσοδα και έξοδα	13
2.5 Φόρος χαρτοφυλακίου	15
2.6 Ξένο νόμισμα.....	15
2.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	15
2.8 Μισθώσεις	16
2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	16
2.10 Λοιπές απαιτήσεις	18
2.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	18
2.12 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	18
2.13 Ίδιες μετοχές.....	19
2.14 Μερίσματα Πληρωτέα.....	19
2.15 Προβλέψεις.....	19
2.16 Λοιπές Υποχρεώσεις.....	19
2.17 Συνδεδεμένα μέρη.....	19
2.18 Σημαντικές συμβάσεις.....	20
2.19 Μεταγενέστερα γεγονότα	20
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
3.1 Κίνδυνος αγοράς	21
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....	26
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας.....	27
3.4 Λειτουργικός κίνδυνος	28
4. Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου	29
5. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	29
6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	30
7. Φόρος χαρτοφυλακίου.....	30
8. Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.....	30
9. Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	30
10. Άλλες απαιτήσεις	31
11. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	31
12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31

alphatrust ανδρομέδα

13.	Μετοχικό Κεφάλαιο	32
14.	Διαφορά υπέρ το άρτιο.....	32
15.	Λοιπά αποθεματικά	33
16.	Αποτέλεσμα εις νέον.....	33
17.	Ίδιες μετοχές.....	33
18.	Οφειλές από φόρους.....	34
19.	Μερίσματα πληρωτέα	34
20.	Λοιπές υποχρεώσεις.....	34
21.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	34
22.	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	34
23.	Γνωστοποιήσεις σημαντικών συμβάσεων.....	35
24.	Άλλες πληροφορίες	35
25.	Εξελίξεις ενιαμήνου - προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη	35
26.	Μεταγενέστερα γεγονότα	36

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1-30/9/2025	1/7-30/9/2025	1/1-30/9/2024	1/7-30/9/2024
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	7.543.880,15	2.514.500,89	3.551.651,67	1.440.255,22
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5	-1.489.165,01	-508.426,96	-1.015.101,04	-381.814,86
Μικτά κέρδη (μικτές ζημιές)		6.054.715,14	2.006.073,93	2.536.550,63	1.058.440,36
Άλλα έσοδα-έξοδα		-369,49	-2,76	-67,43	0,00
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	-312.637,05	-103.133,83	-296.545,73	-100.794,96
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		5.741.708,60	1.902.937,34	2.239.937,47	957.645,40
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	7	-91.924,05	-29.492,12	-129.396,50	-41.910,65
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		5.649.784,55	1.873.445,22	2.110.540,97	915.734,75
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	1,5988	0,5242	0,6177	0,2660
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		5.649.784,55	1.873.445,22	2.110.540,97	915.734,75

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σημ</u>	<u>30/9/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια		590,03	0,03
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	9	9.746,95	13.088,75
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.200,00	1.200,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		11.536,98	14.288,78
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από χρηματιστές		152.371,23	0,00
Άλλες απαιτήσεις	10	22.090,42	24.450,99
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	33.797.996,12	30.377.229,72
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	2.671.020,62	703.875,02
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		36.643.478,39	31.105.555,73
Σύνολο ενεργητικού		36.655.015,37	31.119.844,51
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	12.742.981,20	12.539.113,13
Διαφορά υπέρ το άρτιο	14	7.003.724,69	6.853.037,46
Λοιπά αποθεματικά	15	2.303.540,00	2.303.540,00
Αποτελέσματα εις νέο	16	13.285.879,11	9.726.662,07
Ίδιες μετοχές	17	-936.678,02	-1.231.375,81
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		34.399.446,98	30.190.976,85
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		2.240,00	2.240,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		3.381,96	6.728,58
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		5.621,96	8.968,58
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές		9.913,98	479.651,37
Οφειλές από φόρους	18	29.492,11	73.949,54
Μερίσματα πληρωτέα	19	933.738,55	8.356,11
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		6.693,24	6.693,24
Λοιπές υποχρεώσεις	20	1.270.108,55	351.248,82
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.249.946,43	919.899,08
Σύνολο υποχρεώσεων		2.255.568,39	928.867,66
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		36.655.015,37	31.119.844,51

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2024	12.295.535,31	6.650.523,11	2.163.540,00	-1.118.243,40	8.841.024,17	28.832.379,19
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	2.110.540,97	2.110.540,97
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	2.110.540,97	2.110.540,97
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	178.330,63	172.364,65	-			350.695,28
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου		-26.296,13				-26.296,13
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-1.689.954,27	-1.689.954,27
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-113.132,41	-	-113.132,41
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	178.330,63	146.068,52	0,00	-113.132,41	-1.689.954,27	-1.478.687,53
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/9/2024	12.473.865,94	6.796.591,63	2.163.540,00	-1.231.375,81	9.261.610,87	29.464.232,63
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/10/2024	12.473.865,94	6.796.591,63	2.163.540,00	-1.231.375,81	9.261.610,87	29.464.232,63
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	605.051,20	605.051,20
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	605.051,20	605.051,20
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Τακτικό αποθεματικό			140.000,00		-140.000,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	65.247,19	55.661,78				120.908,97
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	-	784,05	-			784,05
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	65.247,19	56.445,83	140.000,00	0,00	-140.000,00	121.693,02
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2024	12.539.113,13	6.853.037,46	2.303.540,00	-1.231.375,81	9.726.662,07	30.190.976,85
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2025	12.539.113,13	6.853.037,46	2.303.540,00	-1.231.375,81	9.726.662,07	30.190.976,85
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	5.649.784,55	5.649.784,55
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	5.649.784,55	5.649.784,55
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</i>						
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	203.868,07	169.211,60	-			373.079,67
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου		-18.524,37				-18.524,37
Μερίσματα πληρωτέα	-	-	-	-	-2.093.366,19	-2.093.366,19
Πωλήσεις ιδίων μετοχών				645.023,58	2.798,68	647.822,26
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-		-350.325,79	-	-350.325,79
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	203.868,07	150.687,23	0,00	294.697,79	-2.090.567,51	-1.441.314,42
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 30/9/2025	12.742.981,20	7.003.724,69	2.303.540,00	-936.678,02	13.285.879,11	34.399.446,98

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	<u>Σημ.</u>	<u>1/1-30/9/2025</u>	<u>1/1-30/9/2024</u>
Εισπράξεις (πωλήσεις χρεογράφων, είσπραξη μερισμάτων, κτλ)		16.042.248,90	13.153.861,49
Πληρωμές (αγορά χρεογράφων, εξόφληση προμηθευτών κτλ)		-13.418.317,44	-11.168.664,64
Πληρωμές φόρων		-136.381,48	-169.755,77
Πληρωμές τόκων		-535,78	-626,63
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		2.487.014,20	1.814.814,45
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		-590,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-590,00	0,00
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	13	373.079,67	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	14	-18.524,37	-26.296,13
Αγορά ιδίων μετοχών	17	-350.325,79	-113.132,41
Πώληση ιδίων μετοχών	17	647.822,26	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης		-3.346,62	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	20	-1.167.983,75	-727.933,61
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-519.278,60	-870.548,12
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		1.967.145,60	944.266,33
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		703.875,02	472.000,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		2.671.020,62	1.416.266,95

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-30/09/2025

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Επωνυμία: «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και διακριτικός τίτλος «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.».

Άδεια Λειτουργίας: Η Εταιρεία έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 5/192/6-6-2000 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Έδρα: Αριστείδου 1, 145 61 Κηφισιά.

Διάρκεια: Η διάρκεια της Εταιρείας είναι αορίστου χρόνου.

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

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 19/11/2025 ανερχόταν στο ποσό των 12.845.524,16 ευρώ, διαιρούμενο σε 3.734.164 μετοχές με ονομαστική αξία 3,44 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

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

Διοίκηση της Εταιρείας: Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέχρι 11 μέλη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέχθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18/4/2024.

Την 30/1/2025 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την κάλυψη της θέσης του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Φαίδωνα Ταμβακάκη, με εσωτερική διαδοχή από την κα. Ελένη Λινάρδου, καθώς ο κ. Φαίδωνας Ταμβακάκης υπέβαλε την παραίτησή του. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που πραγματοποιήθηκε την 14/4/2025, αποφάσισε την εκλογή της κας Ευθαλίας Οντοπούλου ως νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου με θητεία ίση με τη θητεία του τρέχοντος Διοικητικού Συμβουλίου. Η διάρκεια του ΔΣ έχει οριστεί έως την 17/4/2027, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι την ερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά την εκλογή της κας Οντοπούλου, συγκροτήθηκε σε σώμα την 14/4/2025.

Κατά την 19/11/2025, το Διοικητικό Συμβούλιο αριθμεί πέντε μέλη και έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Μαργαρίτα Βλαχοχρήστου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Ελένη Λινάρδου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ:	Βασίλειος Κλέτσας, εκτελεστικό μέλος
ΜΕΛΟΣ:	Αλέξιος Σουλτογιάννης, μη εκτελεστικό μέλος
	Ευθαλία Οντοπούλου, μη εκτελεστικό μέλος

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας είναι η εξής:

- Αθανασία Βαρβιτσιώτη, ανεξάρτητο και μη μέλος του Δ.Σ
- Μαργαρίτα Βλαχοχρήστου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.,
- Ελένη Λινάρδου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 14.04.2025, εξέλεξε την κα Αθανασία Βαρβιτσιώτη ως οριστικό μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας για το χρονικό διάστημα από την 30.01.2025 έως τη λήξη της θητείας της τρέχουσας Επιτροπής Ελέγχου, ήτοι έως την 17η.04.2027, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι την ερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Έγκριση και Διαθεσιμότητα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Σεπτεμβρίου 2025 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 19^η Νοεμβρίου 2025 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.andromeda.eu.

2. Βάση σύνταξης ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Σεπτεμβρίου 2025 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και την αρχή του δεδουλευμένου (accrual basis).

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων καταρτίστηκαν οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που καταρτίστηκαν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2024 προσαρμοσμένες με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α. Η Εταιρεία δεν προέβη στην πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται και δημοσιεύονται σε Ευρώ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μία ακριβή και αξιόπιστη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της Εταιρείας, κατά την 30.09.2025.

Συνέχιση της δραστηριότητας (Going Concern)

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας,

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

δηλώνει ότι εξακολουθεί να θεωρεί ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας την αρχή της «δρώσας οικονομικής μονάδας» και ότι δεν υφίστανται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να εφαρμόζει την αρχή αυτή στο προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της 30/9/2025.

2.2 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες

Υποχρεωτικά για την τρέχουσα χρήση

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

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Υποχρεωτικά για τις μεταγενέστερες χρήσεις

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» & ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Το Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για το ΔΠΧΑ 9 και το ΔΠΧΑ 7, με τις οποίες διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη

δανεισμού. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026).

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιρειών. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026).

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027).

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από

τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19, που επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το ΔΠΧΑ 19 αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για πρότυπα που εισήχθησαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Οι παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και τις συνθήκες της αγοράς. Παρότι οι εκτιμήσεις αυτές θεωρούνται εύλογες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και τυχόν αποκλίσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο που προκύπτουν. Κατά τη χρήση, δεν υπήρξαν μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις, καθώς δεν προέκυψαν ουσιώδεις λόγοι που να το επιβάλλουν.

2.4 Έσοδα και έξοδα

Αναγνώριση εσόδων

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» για την αναγνώριση και επιμέτρηση των εσόδων της. Τα έσοδα αναγνωρίζονται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου, όταν είναι πιθανό ότι θα εισρεύσουν στην Εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το σχετικό ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Τα έσοδα προέρχονται αποκλειστικά από την επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας και διακρίνονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Έσοδα από τόκους: αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος των σχετικών χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- Έσοδα από μερίσματα: αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους και επιμετρώνται στην εύλογη αξία του μερίσματος που εγκρίνεται.
- Λοιπά έσοδα: αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι θα εισρεύσουν στην Εταιρεία οικονομικά οφέλη και το ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα, με επιμέτρηση στην εύλογη αξία του ανταλλάγματος που εισπράττεται ή θα εισπραχθεί.

Αναγνώριση εξόδων

Οι δαπάνες της Εταιρείας αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων βάσει της αρχής του δεδουλευμένου, όταν προκύπτει υποχρέωση καταβολής τους και μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Η επιμέτρηση γίνεται στο ιστορικό κόστος, το οποίο αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία του ανταλλάγματος που καταβλήθηκε ή οφείλεται.

Οι δαπάνες αφορούν :

α) τα έξοδα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, περιλαμβανομένων των αμοιβών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και θεματοφυλακής, προμηθειών και εξόδων συναλλαγών, αμοιβών τρίτων, καθώς και κάθε σχετικού κόστους λειτουργίας των επενδύσεων, και

β) τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της Εταιρείας, όπως αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου, αμοιβές και έξοδα προσωπικού, παροχές τρίτων και λοιπά διοικητικά έξοδα.

Όσον αφορά τις αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίου: Η Εταιρεία έχει αναθέσει τη λειτουργία διαχείρισης επενδύσεων, αποκλειστικά σε εξωτερικό Διαχειριστή ΟΕΕ και ειδικότερα στην «ALPHA TRUST» Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε (εφεξής ALPHA TRUST). Σύμφωνα με την από 31.05.2022 Σύμβαση Διαχείρισης, όπως έχει εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων και ισχύει, η Εταιρεία καταβάλλει στην ALPHA TRUST σταθερή αμοιβή για τις παρεχόμενες υπηρεσίες διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, που ορίζεται ως ποσοστό επί της ημερήσιας καθαρής αξίας του ενεργητικού (Net Asset Value – NAV) της Εταιρείας και εφαρμόζεται κλιμακωτά ως εξής:

- 1,50% για το μέρος του NAV έως €20 εκατ.,
- 1,25% για το τμήμα του NAV από €20 έως €50 εκατ.,
- 1,00% για το τμήμα του NAV από €50 έως €100 εκατ., και
- 0,75% για το υπερβάλλον των €100 εκατ. μέρος του NAV.

Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται καθημερινά και καταβάλλεται σε μηνιαία βάση.

Επιπλέον, η ALPHA TRUST δικαιούται πρόσθετη αμοιβή επιτυχίας (success fee), ίση με 15% επί της καθαρής θετικής ετήσιας απόδοσης του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Για τη μεταβλητή αυτή αμοιβή γίνεται καθημερινός υπολογισμός και πρόβλεψη στην ημερήσια καθαρή αξία του ενεργητικού (NAV), η οποία λογιστικοποιείται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου και καταβάλλεται σε ετήσια βάση, εφόσον πληρούνται οι όροι επίτευξης θετικής απόδοσης.

2.5 Φόρος χαρτοφυλακίου

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Η Εταιρία φορολογείται με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κωδ. Ν.3371/2005 η οποία αντικαταστάθηκε από το άρθρο 55 του Ν.4646/2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο», με βάση το οποίο ο οφειλόμενος φόρος ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων της, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. Ο φόρος αποδίδεται στην αρμόδια φορολογική αρχή μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρείας και των μετόχων της.

2.6 Ξένο νόμισμα

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

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

2.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Οι μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να προκύψουν από την εκμετάλλευση

των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

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

2.8 Μισθώσεις

Η Εταιρεία μισθώνει τα γραφεία στα οποία στεγάζονται οι διοικητικές της λειτουργίες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις», κατά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου η Εταιρεία αναγνωρίζει περιουσιακό στοιχείο δικαιώματος χρήσης (right-of-use asset) και αντίστοιχη υποχρέωση μίσθωσης.

Το δικαίωμα χρήσης επιμετράται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντιστοιχεί στην παρούσα αξία της υποχρέωσης μίσθωσης, προσαυξημένης με τυχόν καταβληθέντα μισθώματα πριν από την έναρξη της μίσθωσης, καθώς και συναφή έξοδα συναλλαγής που συνδέονται άμεσα με τη σύναψή της.

Η υποχρέωση μίσθωσης επιμετράται κατά την αρχική αναγνώριση στην παρούσα αξία των ανεξόφλητων μισθωμάτων, χρησιμοποιώντας ως προεξοφλητικό επιτόκιο το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης.

Μεταγενέστερα, το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται συστηματικά κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου και εξετάζεται για τυχόν απομείωση, ενώ η υποχρέωση μίσθωσης επιμετράται στο αναπόσβεστο κόστος, αυξανόμενη με το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος και μειούμενη με τις πληρωμές μισθωμάτων.

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Αναγνώριση

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

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

Κατάταξη και Επιμέτρηση

Η κατάταξη γίνεται βάσει:

- (α) του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων, και
- (β) των χαρακτηριστικών των συμβατικών χρηματορροών τους.

Αποσβεσμένο Κόστος (Amortised Cost)

Τα στοιχεία διακρατούνται με σκοπό την είσπραξη συμβατικών χρηματορροών και οι όροι τους προβλέπουν πληρωμές αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καθώς και τα ταμειακά διαθέσιμα.

Αποτίμηση Επενδύσεων

Εισηγμένες μετοχές: αποτιμώνται στην εύλογη αξία βάσει της τιμής κλεισίματος κατά την τελευταία ημέρα του έτους (Ημερήσιο Δελτίο Τιμών Χ. Α.).

Μη εισηγμένες μετοχές: αποτιμώνται βάσει της τεχνικής της αναμενόμενης παρούσας αξίας (discounted expected cash flows).

Ομόλογα: αποτιμώνται στην εύλογη αξία βάσει των τιμών της δευτερογενούς αγοράς (Bloomberg Generic Prices). Για έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου χρησιμοποιούνται οι τιμές κλεισίματος της ΗΔΑΤ (Τράπεζα της Ελλάδος).

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα: αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση παρατηρήσιμα δεδομένα αγοράς. Η χρήση τους διέπεται από τους όρους και τα όρια των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Εύλογη Αξία

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

Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων (FVOCI)

Τα στοιχεία διακρατούνται με σκοπό τόσο την είσπραξη χρηματορροών όσο και την πώληση, και πληρούν το κριτήριο των πληρωμών κεφαλαίου και τόκων.

Η Εταιρεία δύναται να επιλέξει αμετάκλητα, κατά την αρχική αναγνώριση, την αποτίμηση συμμετοχικών τίτλων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)

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

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

Ιεράρχηση της Εύλογης Αξίας

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

- Επίπεδο 1 (Level 1): Εισροές που βασίζονται σε μη προσαρμοσμένες τιμές εισηγμένες σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα (π.χ. εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή άλλες οργανωμένες αγορές).

- Επίπεδο 2 (Level 2): Εισροές εκτός του επιπέδου 1 που είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα, όπως τιμές για παρόμοια μέσα σε ενεργές αγορές ή τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα αγοράς (π.χ. τιμές ομολόγων από Bloomberg Generic Prices ή ΗΔΑΤ).
- Επίπεδο 3 (Level 3): Μη παρατηρήσιμες εισροές, που βασίζονται κυρίως σε εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης, όπως τεχνικές αποτίμησης τύπου προεξοφλημένων αναμενόμενων ταμειακών ροών (discounted expected cash flows) για μη εισηγμένες μετοχές ή συμμετοχές.

Η κατάταξη ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου στην ιεραρχία προσδιορίζεται βάσει του χαμηλότερου επιπέδου εισροών που είναι σημαντικό για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας του στο σύνολο. Η Εταιρεία αξιολογεί την καταλληλότητα και συνέπεια των εισροών σε τακτική βάση και, εφόσον απαιτείται, αναταξινομεί χρηματοοικονομικά στοιχεία μεταξύ επιπέδων.

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

Αποαναγνώριση

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

2.10 Λοιπές απαιτήσεις

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

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

2.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση συν τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία, κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.12 Μετοχικό Κεφάλαιο

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

2.13 Ίδιες μετοχές

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

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

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

2.14 Μερίσματα Πληρωτέα

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

2.15 Προβλέψεις

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

2.16 Λοιπές Υποχρεώσεις

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

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

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

2.17 Συνδεδεμένα μέρη

Σκοπός του ΔΛΠ 24 είναι να διασφαλίσει ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται ώστε να επιστήσουν την προσοχή στο ενδεχόμενο ότι η οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας δύνανται να έχουν επηρεαστεί από την ύπαρξη συνδεδεμένων μερών καθώς και από συναλλαγές και υπόλοιπα που αφορούν αυτά.

Η Εταιρεία δεν συνδέεται με καμία άλλη οικονομική οντότητα που καταρτίζει χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Αναφέρεται ότι, σύμφωνα με την παράγραφο 9 (viii) του ΔΛΠ 24, η Εταιρεία και η ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε. δεν αποτελούν συνδεδεμένες εταιρείες, εξαιτίας του γεγονότος της μεταξύ τους Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, καθώς η ύπαρξη συμβατικής σχέσης παροχής υπηρεσιών δεν συνιστά από μόνη της σχέση συνδεδεμένων μερών κατά το ΔΛΠ 24.

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας θεωρούνται αποκλειστικά τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα πλησιέστερα μέλη της οικογένειάς τους, με τα οποία οι συναλλαγές αφορούν αμοιβές και έξοδα που εγκρίνονται από τα αρμόδια εταιρικά όργανα και γνωστοποιούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 24 και του ν. 4548/2018 ως Σημείωση 22 κατωτέρω.

2.18 Σημαντικές συμβάσεις

Η Εταιρεία γνωστοποιεί συναλλαγές και υποχρεώσεις με οντότητες με τις οποίες έχει συνάψει σημαντικές συμβάσεις, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάζουν ουσιωδώς την οικονομική της θέση ή τα αποτελέσματα χρήσεως.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων) της Εταιρείας, σύμφωνα με την από 31/05/2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, έχουν ανατεθεί με «Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων» στην ALPHA TRUST.

Η σύμβαση ασκήθηκε καθ' όλη την περίοδο 1/1–30/09/2025 σύμφωνα με την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας. Η διάρκειά της, εφόσον δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα (1) έτος κάθε φορά, με έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Με την ως άνω σύμβαση, η ALPHA TRUST παρέχει επιπλέον στην Εταιρεία υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων βιωσιμότητας, και υπηρεσίες τεχνολογίας πληροφοριών και ασφάλειας πληροφοριών (IT & INFOSEC).

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

- 1,50% για το μέρος του NAV έως €20 εκατ.,
- 1,25% για το τμήμα του NAV από €20 έως €50 εκατ.,
- 1,00% για το τμήμα του NAV από €50 έως €100 εκατ., και
- 0,75% για το υπερβάλλον των €100 εκατ. μέρος του NAV.

Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται καθημερινά και καταβάλλεται σε μηνιαία βάση.

Επιπλέον, η ALPHA TRUST δικαιούται πρόσθετη αμοιβή επιτυχίας (success fee), ίση με 15% επί της καθαρής θετικής ετήσιας απόδοσης του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Για τη μεταβλητή αυτή αμοιβή γίνεται καθημερινός υπολογισμός και πρόβλεψη στην ημερήσια καθαρή αξία του ενεργητικού (NAV), η οποία λογιστικοποιείται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου και καταβάλλεται σε ετήσια βάση, εφόσον πληρούνται οι όροι επίτευξης θετικής απόδοσης. Η εν λόγω σύμβαση έχει συναφθεί υπό κανονικούς όρους αγοράς, εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και παρακολουθείται συστηματικά ως προς την ορθή εφαρμογή, την επάρκεια των παρεχόμενων υπηρεσιών και τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το ύψος των συναλλαγών της περιόδου 01.01.2025 – 30.09.2025 καθώς και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις συμβάσεις αυτές εμφανίζονται στη Σημείωση 23 κατωτέρω.

2.19 Μεταγενέστερα γεγονότα

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

Τα μεταγενέστερα γεγονότα διακρίνονται σε:

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

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

3.1 Κίνδυνος αγοράς

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

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

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30.9.2025	31.12.2024
Μετοχές ως ποσοστό του Ενεργητικού	82,94%	89,50%
Ομόλογα ως ποσοστό του Ενεργητικού	0,84%	0,98%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό του Ενεργητικού	8,49%	7,20%
Μετοχές ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	88,23%	92,15%
Ομόλογα ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	0,90%	1,01%
Αμοιβαία Κεφάλαια ως ποσοστό της Καθαρής Θέσης	9,03%	7,41%

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	30/9/2025	31/12/2024
Ευρώ	100%	100%

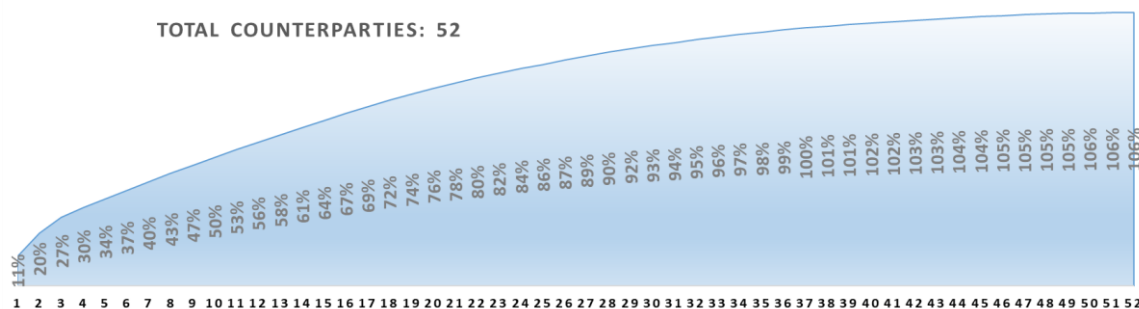
Κίνδυνος Συγκέντρωσης

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

Οι πέντε (5) μεγαλύτερες εκθέσεις καθώς και η αθροιστική έκθεση σε αντισυμβαλλόμενους στο τέλος του 3^{ου} τριμήνου του 2025 και 2024 παρουσιάζονται παρακάτω:

30/9/2025

	Μεγαλύτερες εκθέσεις	% of NAV
1	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	11,5%
	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	4,9%
2	Alpha Trust	8,9%
3	Quest Holdings SA	6,2%
4	Lamda Development SA	3,7%
5	Profile SA	3,4%

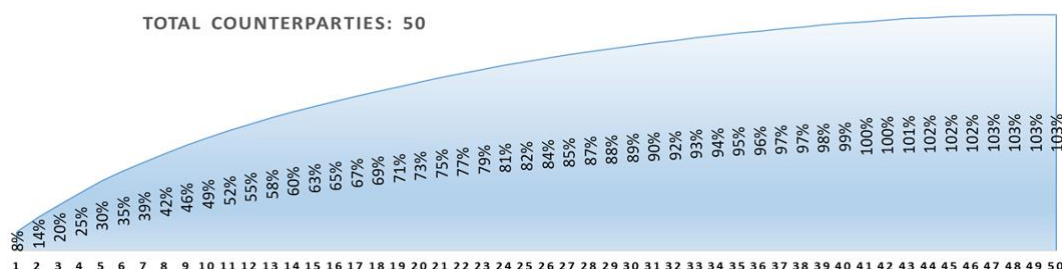


alphatrust ανδρομέδα

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

30/9/2024

Μεγαλύτερες εκθέσεις		% of NAV
1	TITAN CEMENT INTERNATIONAL	8,3%
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	6,2%
	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	2,6%
3	Mytilineos Holdings SA	5,5%
4	OTE SA	5,3%
5	Quest Holdings SA	5,0%



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

Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

30.09.2025

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	2.844.952,13			2.844.952,13
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	3.192.234,31		316.436,14	3.508.670,45
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				-
Σύνολο Ενεργητικού	6.037.186,44		316.436,14	6.353.622,58
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.255.568,39			2.255.568,39
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	3.781.618,05		316.436,14	4.098.054,19

30.09.2024

	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μετρητά και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.437.770,51			1.437.770,51
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	1.319.780,64		300.413,14	1.620.193,78
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις				-
Σύνολο Ενεργητικού	2.757.551,15		300.413,14	3.057.964,29
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.763.685,32			1.763.685,32
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	993.865,83		300.413,14	1.294.278,97

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk (VaR))

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

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

Η εικόνα της ημερήσιας αξίας σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς, για ένα έτος μέχρι 30/9/2025 και ένα έτος μέχρι 30/9/2024 αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

1/10/2024 – 30/9/2025

Market Risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη τιμή	Ελάχιστη τιμή
Ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,06%	4,81%	-6,33%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-3,21%	-2,05%	-5,17%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-3,64%	-2,64%	-5,90%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	88,02%	102,99%	77,84%

1/10/2023 – 30/9/2024

Market Risk	Μέση Τιμή	Μέγιστη Τιμή	Ελάχιστη Τιμή
Ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,06%	2,86%	-5,71%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-2,24%	-1,89%	-2,57%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-2,73%	-2,43%	-3,04%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	82,33%	87,52%	71,77%

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

Επιπλέον, βάσει της απόφασης 3/645/30.4.2013, Αρ. 16 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία παρακολουθεί την ακρίβεια και την απόδοση του υποδείγματος δυνητικής ζημίας που χρησιμοποιεί (π.χ. ικανότητα πρόβλεψης των εκτιμήσεων κινδύνου), εφαρμόζοντας πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (Back Testing), κατά το οποίο συγκρίνει τις μετρήσεις δυνητικής ζημίας που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου της, στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας. Στην περίπτωση που ο αριθμός των υπερβάσεων για τις αμέσως προηγούμενες διακόσιες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες υπερβαίνει τις τέσσερις (4), με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, η διοίκηση της Εταιρείας ενημερώνεται σε μηνιαία βάση και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε εξαμηνιαία βάση. Η ως άνω ενημέρωση περιλαμβάνει ανάλυση και εξήγηση των αιτιών της «υπερβάσης», καθώς και δήλωση των μέτρων που τυχόν λήφθηκαν για τη βελτίωση της ακρίβειας του υποδείγματος. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να λάβει μέτρα και να εφαρμόσει αυστηρότερα κριτήρια σχετικά με τη χρήση του υποδείγματος δυνητικής ζημίας, στην περίπτωση που ο αριθμός των υπερβάσεων δεν είναι αποδεκτός. Κατά το προηγούμενο έτος, σημειώθηκαν τρεις υπερβάσεις, στα VaR 31 Ιανουαρίου 2025 και 3^{ης} και 4^{ης} Απριλίου 2025.

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

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

Οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του τρίτου τριμήνου του 2025 αποτυπώνονται παρακάτω:

30/9/2025

Όνομα Αξιογράφου	Τύπος Αξιογράφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,375% 18/09/35	FIX	316.436,14	0,90%	4,12

ενώ οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του τρίτου τριμήνου του 2024 ήταν οι κατωτέρω:

30/9/2024

Όνομα Αξιογράφου	Τύπος Αξιογράφου	Αξία €	Συμμετοχή στην Καθαρή Θέση %	Modified Duration
TPEIR 5,375% 18/09/35	FIX	300.413,14	0,98%	4,80

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την **30/9/2025** περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων:

Πιστωτικός Κίνδυνος	Σεπ-25	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
Ba1	316.436,14	0,90%

Η αντίστοιχη εικόνα στο τέλος του τρίτου τριμήνου του 2024 ήταν:

Πιστωτικός Κίνδυνος	09 / 2024	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
Ba3	300.413,14	0,98%

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

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

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

Χρηματικά διαθέσιμα

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

	9 / 2025	9 / 2024
Piraeus Bank	Baa2 (Moody's μακροπρόθεσμη αξιολόγηση καταθέσεων)	Baa3 (Moody's μακροπρόθεσμη αξιολόγηση καταθέσεων)

Πηγή: Ιστοσελίδα χρηματοπιστωτικού ιδρύματος

Παράγωγα

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Σκοπός της χρήσης των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων κατά τη διάρκεια της περιόδου Ιανουάριος –Σεπτέμβριος 2025 ήταν η αποτελεσματική διαχείριση (θέσεις long) του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων ήταν εισηγμένα σε χρηματιστήρια και έγινε στις εκάστοτε ημερήσιες τιμές εκκαθάρισης και τα προκύψαντα αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί και εμφανίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Οι ζημιές 188.325,00 ευρώ από την εκκαθάριση των θέσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου είχαν επίδραση στην απόδοση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Στις 30.09.2025 δεν υπήρχαν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την **30/9/2025** και **30/9/2024** οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	30/09/2025		30/09/2024	
	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση	Αξία	Συμμετοχή % στην Καθαρή Θέση
1 ημέρα	9.052.255,49	25,62%	7.123.987,29	23,21%
2 ημέρες	6.153.427,14	17,41%	3.312.051,52	10,79%
3 ημέρες	3.200.527,89	9,06%	679.838,80	2,21%

4 ημέρες	628.584,66	1,78%	919.090,00	2,99%
5 – 10 ημέρες	2.596.079,38	7,35%	4.117.568,75	13,41%
10 - 20 ημέρες	1.911.379,81	5,41%	4.665.261,13	15,20%
20 - 30 ημέρες	2.169.220,47	6,14%	363.727,05	1,18%
> 30 ημέρες	9.624.650,17	27,24%	9.514.079,54	30,99%
	35.336.125,00	100,00%	30.695.608,44	100,00%

3.4 Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Κίνδυνος εξωτερικής ανάθεσης:

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

- α) Η Σύμβαση Διαχείρισης Επενδύσεων εγκρίνεται σε ετήσια βάση, από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, ενώ οι λοιπές συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης εγκρίνονται από το Δ.Σ..
- β) Ο Διευθύνων Σύμβουλος παρακολουθεί την υλοποίηση των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης. ενώ ειδικότερα τα θέματα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σε μηνιαία βάση επί των τελευταίων και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες.
- γ) Οι πάροχοι έχουν τεχνογνωσία και πόρους για να παρέχουν τις εργασίες που τους έχουν ανατεθεί, ενώ ειδικότερα η Alpha Trust συμμορφώνεται με τον Νόμο 4209/2013 «περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» και με τις διατάξεις των άρθρων 30-31 του Ν.3371/2005 «περί Αωνυμικών Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου».

4. Ακαθάριστα έσοδα (έξοδα) διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1- 30/9/2025	1/1- 30/9/2024
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.001.458,86	948.325,04
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	4.424.960,92	1.675.370,84
Κέρδη/(Ζημιές) από πωλήσεις χρεογράφων	2.117.460,37	927.955,79
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.543.880,15	3.551.651,67

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται ως εξής:

	1/1- 30/9/2025	1/1- 30/9/2024
Μερίσματα μετοχών	989.398,24	917.199,95
Τόκοι ομολογιών	12.060,62	31.125,09
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	1.001.458,86	948.325,04

Ο λογαριασμός «Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων» την 30^η Σεπτεμβρίου 2025 αναλύεται ως εξής:

	1/1- 30/9/2025	1/1- 30/9/2024
Κέρδη από αποτίμηση μετοχών	4.783.274,24	2.947.599,37
Ζημιές από αποτίμηση μετοχών	-361.881,18	-1.281.781,66
Κέρδη από αποτίμηση ομολόγων	0,00	1.383,00
Ζημιές από αποτίμηση ομολόγων	-1.746,00	0,00
Κέρδη από αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	5.313,86	8.170,13
Σύνολο κερδών από αποτίμηση χρεογράφων	4.424.960,92	1.675.370,84

Ο λογαριασμός «Κέρδη/ (Ζημιές) από πωλήσεις χρεογράφων» την 30^η Σεπτεμβρίου 2025 αναλύεται ως εξής:

	1/1- 30/9/2025	1/1- 30/9/2024
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών	2.327.242,67	931.607,58
Ζημιές από πωλήσεις μετοχών	-24.288,27	-81.860,24
Κέρδη από πωλήσεις αμοιβαίων κεφαλαίων	2.847,58	12.532,45
Ζημιές από πωλήσεις αμοιβαίων κεφαλαίων	-16,61	0,00
Κέρδη από πωλήσεις ομολόγων	0,00	65.676,00
Κέρδη από πωλήσεις παραγώγων	22.387,50	0,00
Ζημιές από πωλήσεις παραγώγων	-210.712,50	0,00
Σύνολο κερδών από πωλήσεις χρεογράφων	2.117.460,37	927.955,79

5. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	1/1- 30/9/2025	1/1- 30/9/2024
Αμοιβή επί του ενεργητικού (success fee)	1.052.751,41	550.037,18
Αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου	352.036,02	406.407,50
Λοιπές αμοιβές τρίτων	28.092,02	25.840,65
Φόροι – Τέλη	12.553,33	8.342,24
Διάφορα έξοδα	43.732,23	24.473,47
Σύνολο κόστους διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	1.489.165,01	1.015.101,04

6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

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

	1/1- 30/9/2025	1/1- 30/9/2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	58.254,86	53.232,93
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	204.926,54	202.255,80
Παροχές τρίτων	3.187,14	3.033,10
Φόροι – Τέλη	2.531,85	2.861,77
Διάφορα έξοδα	39.859,08	31.193,69
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	282,40	212,60
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	253,38	414,03
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	3.341,80	3.341,81
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	312.637,05	296.545,73

7. Φόρος χαρτοφυλακίου

Ο φόρος που λογίσθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος και έχει ως ακολούθως:

	1/1- 30/9/2025	1/1- 30/9/2024
Φόρος	91.924,05	129.396,50
Φόρος κωδ. Ν.3371/2005	91.924,05	129.396,50

8. Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

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

	1/1 - 30/9/2025	1/1 - 30/9/2024
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	5.649.784,55	2.110.540,97
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.533.804	3.416.744
Βασικά Κέρδη κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	1,5988	0,6177

9. Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Η αξία των δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων αφορά μίσθωση των γραφείων της Εταιρείας, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 και έχει όπως παρακάτω:

	Ακίνητα	Σύνολο
Κόστος		
Υπόλοιπο 1/1/2024	20.050,84	20.050,84
Υπόλοιπο 31/12/2024	20.050,84	20.050,84
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1/1/2024	278,48	278,48
Αποσβέσεις	6.683,61	6.683,61
Υπόλοιπο 31/12/2024	6.962,09	6.962,09
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2024	13.088,75	13.088,75

Κόστος

Υπόλοιπο 1/1/2025	20.050,84	20.050,84
Υπόλοιπο 30/9/2025	20.050,84	20.050,84

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1/1/2025	6.962,09	6.962,09
Αποσβέσεις	3.341,80	3.341,80
Υπόλοιπο 30/9/2025	10.303,89	10.303,89
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/9/2025	9.746,95	9.746,95

Ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιήθηκε το επιτόκιο ύψους 5%.

10. Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/9/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις από ελληνικό δημόσιο	5.584,39	1.252,65
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	530,14	4.594,52
Μερίσματα εισπρακτέα	0,00	14.259,42
Έξοδα επόμενων χρήσεων	15.905,37	3.773,04
Λοιποί χρεώστες	70,52	571,36
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	22.090,42	24.450,99

11. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ο λογαριασμός «χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» αναλύεται ως εξής:

	30/9/2025	31/12/2024
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	30.241.567,05	27.724.270,85
Μετοχές ημεδαπής μη εισηγμένες στο Χ.Α.	0,01	0,01
Μετοχές αλλοδαπής μη εισηγμένες	48.288,75	11.483,51
Αμοιβαία κεφάλαια	3.192.234,31	2.328.017,35
Ομολογίες εσωτερικού	315.906,00	313.458,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	33.797.996,12	30.377.229,72

12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	30/9/2025	31/12/2024
Ταμείο	96,26	129,61
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	2.670.924,36	703.745,41
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	2.671.020,62	703.875,02

13. Μετοχικό Κεφάλαιο

Η Εταιρεία κατά την 30.9.2025 έχει μετοχικό κεφάλαιο, καταβεβλημένο, ποσού ευρώ 12.742.981,20 το οποίο διαιρείται σε 3.704.355 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,44 ευρώ ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές εκτός των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρεία, έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

Η κίνηση του λογαριασμού «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

	Ποσό σε ευρώ	Τεμάχια μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
Υπόλοιπο 1/1/2024	12.295.535,31	3.576.883	3,4375
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	243.577,82	70.859	3,4375
Υπόλοιπο 31/12/2024	12.539.113,13	3.647.742	3,4375
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (1)	9.119,35	0	3,4400
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (2)	194.748,72	56.613	3,4400
Υπόλοιπο 30/9/2025	12.742.981,20	3.704.355	3,4400

(1) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας την 14.4.2025 αποφάσισε την στρογγυλοποίηση (μείωση) των δεκαδικών ψηφίων της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρείας, μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των €9.119,35 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από τον λογαριασμό «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο» και την αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 3,4375 σε €3,44 ευρώ.

(2) Το Διοικητικό Συμβούλιο την 06.06.2025 πιστοποίησε την μερική κάλυψη της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 20 του Ν. 4548/2018, κατά το ποσό των €194.748,72, με έκδοση 56.613 κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €3,44 εκάστη και με τιμή διάθεσης €6,59, η οποία αποτελεί μέρος της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά €637.370,08 που είχε αποφασισθεί με την από 14.04.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, με ανάλογη τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού, όπως καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 14/05/2025, δυνάμει της σχετικής εξουσιοδότησης της από 26.07.2023 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, στο πλαίσιο επανεπένδυσης του μερίσματος από κέρδη της χρήσης του 2024 και παρελθουσών χρήσεων. Η συνολική εισφορά διά συμφηφισμού ανήλθε στο ποσό των €373.079,67 εκ του οποίου ποσό €194.748,72, όπως προαναφέρθηκε, συνιστούσε την ονομαστική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την έκδοση 56.613 νέων μετοχών και ποσό €178.330,95 καταβλήθηκε υπέρ το άρτιο.

14. Διαφορά υπέρ το άρτιο

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

	30/9/2025	31/12/2024
Διαφορά υπέρ το άρτιο	7.003.724,69	6.853.037,46

Η κίνηση του λογαριασμού «διαφορά υπέρ το άρτιο» έχει ως εξής:

	Ποσό σε ευρώ
Υπόλοιπο 1/1/2025	6.853.037,46
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	178.330,95
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού	-9.119,35
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	-18.524,37
Υπόλοιπο 30/9/2025	7.003.724,69

15. Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» αναλύεται ως εξής:

	30/9/2025	31/12/2024
Τακτικό αποθεματικό	2.303.540,00	2.303.540,00

16. Αποτέλεσμα εις νέον

Η κίνηση του λογαριασμού αποτέλεσμα εις νέον έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 31/12/2023	8.841.024,17
Κέρδη χρήσεως 1.1-31.12.2024	2.715.592,17
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-140.000,00
Διανομή μερίσματος	-1.689.954,27
Υπόλοιπο 31/12/2024	9.726.662,07
Κέρδη περιόδου 1.1-30.9.2025	5.649.784,55
Κέρδη από πώληση ιδίων μετοχών	2.798,68
Διανομή μερίσματος	-2.093.366,19
Υπόλοιπο 30/9/2025	13.285.879,11

Το αποτέλεσμα εις νέον αναλύεται ως εξής:

	30/9/2025	31/12/2024
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	4.774.217,25	3.822.991,16
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη	8.511.661,94	5.903.670,91
Σύνολο αποτελέσματος εις νέον	13.285.879,11	9.726.662,07

17. Ίδιες μετοχές

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Τεμάχια	Αξία
Υπόλοιπο 1/1/2024	173.707	1.118.243,40
Αγορά ιδίων μετοχών	17.197	113.132,41
Υπόλοιπο 31/12/2024	190.904	1.231.375,81
Αγορά ιδίων μετοχών	50.649	350.325,79
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-100.000	-645.023,58
Υπόλοιπο 30/9/2025	141.553	936.678,02

18. Οφειλές από φόρους

	30/9/2025	31/12/2024
Υποχρέωση φόρου Ν.3371/2005	29.492,11	73.949,54

Για τις χρήσεις του 2019 έως και 2023 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ.1124/18.6.2015 ενώ για τη χρήση 2024 βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος από τον νόμιμο ελεγκτή με βάση την παραπάνω εγκύκλιο.

19. Μερίσματα πληρωτέα

Η κίνηση του λογαριασμού «μερίσματα πληρωτέα» αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2024	12.607,11
πλέον: υπόλοιπο μερισμάτων παρελθουσών χρήσεων	1.689.954,27
μείον: επανεπένδυση μερισμάτων	-471.604,25
μείον: καταβολή μερισμάτων	-1.222.601,02
Υπόλοιπο 31/12/2024	8.356,11
πλέον: υπόλοιπο μερισμάτων χρήσης 2024 και παρελθουσών χρήσεων	2.093.366,19
μείον: επανεπένδυση μερισμάτων	-373.079,67
μείον καταβολή μερισμάτων	-794.904,08
Υπόλοιπο 30/9/2025	933.738,55

20. Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/9/2025	31/12/2024
Alpha Trust Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	1.094.687,72	170.594,48
Πιστωτές διάφοροι	42.645,40	37.283,47
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	122.245,40	122.245,40
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	10.530,03	12.569,47
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	0,00	8.556,00
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	1.270.108,55	351.248,82

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

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

22. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

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

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

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1/1-30/9/2025	1/1-30/9/2024
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	89.080,00	84.150,00
Σύνολο	89.080,00	84.150,00

Κατά την 30.9.2025 και την 30.9.2024, δεν υφίσταντο υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη.

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

23. Γνωστοποιήσεις σημαντικών συμβάσεων

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

ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	1/1-30/9/2025	1/1-30/9/2024
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	352.036,02	406.407,50
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	1.052.751,41	550.037,18
- Αμοιβή για διοικητικές υπηρεσίες	10.602,00	10.602,00
- Σύνολο	1.417.189,43	968.846,68

Υπόλοιπα σημαντικών συμβάσεων: Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Υποχρεώσεις)

ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	30/9/2025	31/12/2024
	1.094.687,72	170.594,48
Υπόλοιπο	1.094.687,72	170.594,48

24. Άλλες πληροφορίες

Τα μέλη του Δ.Σ που συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών με ποσοστό συμμετοχής άνω του 10% είναι τα εξής:

- Η κα. Βλαχοχρήστου Μαργαρίτα είναι Director και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της «BOGAN INTERNATIONAL LIMITED» με ποσοστό 18,75%.
- Ο κ. Βασίλειος Κλέτσας διαθέτει ατομική επιχείρηση στον τομέα της παροχής επιχειρηματικών συμβουλών.
- Η κα. Ελένη Λινάρδου είναι ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., της «BRIQ PROPERTIES ΑΕΕΑΠ».
- Ο κ. Αλέξιος Σουλτογιάννης είναι μοναδικός Εταίρος και Διαχειριστής στην εταιρεία ΕΛΑΦΟΤΟΠΟΣ Ι.Κ.Ε.
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 30/09/2025 ήταν 4.424.960,92 ευρώ.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 30/09/2025 ήταν 7,74 ευρώ.

25. Εξελίξεις ενιαμήνου - προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Εξελίξεις Γ' τριμήνου 2025

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία και κατά το γ' τρίμηνο του 2025, επιτυγχάνοντας απόδοση της τάξεως του +11,09%, με κλείσιμο στις 2.034,2 μονάδες, συμπληρώνοντας έντεκα συναπτούς

ανοδικούς μήνες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε σε 137,7 δισ. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές να ανέρχονται σε 220 εκατ. ευρώ.

Τον Ιούλιο, το Χρηματιστήριο σημείωσε άνοδο 6,78%. Οι τράπεζες παρουσίασαν επιδόσεις σύμφωνες με τις προβλέψεις, ενώ και οι τέσσερις συστημικές ανακοίνωσαν προ-μερίσματα τα οποία θα διανεμηθούν το δ' τρίμηνο. Η Euronext υπέβαλε προσφορά για την EXAE, δημιουργώντας νέες προσδοκίες για την ένταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές. Η Metlen ολοκλήρωσε την πρωτογενή εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τον Αύγουστο, αφού ο Γενικός Δείκτης άγγιξε τις 2.135 μονάδες, που αποτελεί υψηλό επίπεδο έτους μέχρι τώρα, το Χ.Α. είχε κέρδη 1,36%, καθώς τις τελευταίες ημέρες του μήνα, το επενδυτικό περιβάλλον επιβαρύνθηκε από διεθνείς παράγοντες, όπως την γεωπολιτική κρίση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, η οποία δεν έδειξε σημάδια ύφεσης, καθώς και την πολιτική αβεβαιότητα στη Γαλλία με την πίεση να αυξάνεται στα γαλλικά ομόλογα και τις μετοχές των γαλλικών τραπεζών.

Ο Σεπτέμβριος ήταν ο 11ος συνεχόμενος μήνας ανόδου για τον δείκτη αναφοράς του ελληνικού χρηματιστηρίου, έστω και με χαμηλή απόδοση 0,62%. Ήταν ένας μήνας χαμηλής συναλλακτικής δραστηριότητας, με την αγορά να κλείνει στις 2.034 μονάδες.

Το 9-μηνο του έτους ολοκληρώθηκε για το Χρηματιστήριο Αθηνών με την εντυπωσιακή επίδοση του +38,4% για τον Γενικό Δείκτη, ως αποτέλεσμα κυρίως της απόδοσης +77,5% του τραπεζικού δείκτη.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Για το επόμενο διάστημα, παρά το γεγονός ότι οι γεωπολιτικές αβεβαιότητες παραμένουν αυξημένες, οι αγορές δείχνουν να παραμένουν ανεπηρέαστες. Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έχει επιδείξει μεγάλη ανθεκτικότητα που στηρίζεται από τις τοποθετήσεις των επενδυτών στις τραπεζικές μετοχές και σε άλλες επιλεγμένες εταιρίες, την πιθανή τοποθέτηση του Χ.Α. σε λίστα παρακολούθησης για πιθανή αναβάθμιση σε ανεπτυγμένη αγορά, καθώς και τα ισχυρά εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα.

26. Μεταγενέστερα γεγονότα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της 09.09.2025 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 926.088,75 από κέρδη παρελθουσών χρήσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, με σκοπό την ένταξή του στο πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Στη συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο της 03.11.2025 πιστοποίησε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €102.542,96, μέσω κεφαλαιοποίησης υποχρεώσεων προς τους μετόχους που συμμετείχαν στο πρόγραμμα επανεπένδυσης, ενώ επιπλέον ποσό €115.957,01 πιστώθηκε στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Σεπτεμβρίου 2025, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

alphatrust ανδρομέδα

Κηφισιά, 19 Νοεμβρίου 2025

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΒΛΑΧΟΧΡΗΣΤΟΥ

Α.Δ.Τ . ΑΝ 063202

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΛΕΤΣΑΣ

Α.Δ.Τ . ΑΚ 677349

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

Α.Δ.Τ. Α00367581

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/0118065