



**ALPHA ASSET**  
MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31<sup>ΗΣ</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023**  
**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**



**Αθήνα,**  
**Φεβρουάριος 2024**

---

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

---

Σελίδα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου .....	3
Οικονομικές Καταστάσεις της 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2023.....	15
Κατάσταση αποτελεσμάτων.....	15
Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος.....	16
Ισολογισμός.....	17
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης.....	18
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	19
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	20
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	20
2. Ακολουθούμενες ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.....	21
2.1 Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	21
2.1.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern).....	22
2.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων.....	24
2.2 Κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων.....	29
2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	29
2.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων.....	30
2.5 Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	35
2.6 Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια.....	36
2.7 Άυλα πάγια.....	37
2.8 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	37
2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	37
2.10 Φόρος εισοδήματος.....	38
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	38
2.12 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	38
2.13 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης και δωρεάν μετοχών, επί μετοχών της ALPHA Υπηρεσιών και Συμμετοχών, στο προσωπικό.....	40
2.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	41
2.15 Έσοδα.....	41
2.16 Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών.....	42
2.17 Μισθώσεις.....	43
2.18 Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση.....	45
2.19 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας.....	46
2.20 Συγκριτικά στοιχεία.....	46
2.21 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων.....	46
3. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	47
4. Ανάλυση λειτουργικών εξόδων.....	47
5. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	48
6. Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων.....	51

---

7. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης.....	51
8. Ζημίες/(Αναστροφή) απομειώσης και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου .....	51
9. Λοιπά έξοδα και Προβλέψεις.....	52
10. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	52
11. Φόρος εισοδήματος .....	52
12. Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή .....	55
13. Αύλα περιουσιακά στοιχεία .....	56
14. Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια .....	57
15. Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου .....	58
16. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	59
17. Απαιτήσεις από πελάτες - Λοιπές απαιτήσεις .....	59
18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	60
19. Καθαρή Θέση.....	60
20. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους .....	61
21. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	63
22. Υποχρεώσεις για μισθώσεις .....	63
23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις .....	65
24. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων .....	66
25. Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	69
26. Έκθεση σε μη ενοποιούμενα σχήματα ειδικής δομής .....	70
27. Κεφαλαιακή επάρκεια .....	71
28. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών .....	71
29. Αμοιβές εκλεγμένων ορκωτών ελεγκτών λογιστών .....	73
30. Στοιχεία Ενεργητικού Διαθέσιμα προς πώληση.....	73
31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού .....	74

---

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT  
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2023 (ΑΠΟ  
1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023)**

**ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική σας Συνέλευση τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2023, με τις σχετικές σημειώσεις.

Το 2023 αναδείχθηκε σε σημαντική χρονιά για την Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., με την Εταιρεία να σημειώνει αύξηση κατά 44% στα υπό διαχείριση κεφάλαια της. Η συνολική αύξηση του ενεργητικού σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος ανήλθε στα Ευρώ 1,3 δισ., εδραιώνοντας την ηγετική θέση της Εταιρείας μεταξύ των Ελλήνων Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας. Πιο συγκεκριμένα το ενεργητικό των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων παρουσίασε σημαντική αύξηση κατά 49,2% και διαμορφώθηκε σε Ευρώ 3.450 εκατ. την 31.12.2023 έναντι Ευρώ 2.312 εκατ. την 31.12.2022, ενώ αντίστοιχα στον τομέα της διαχείρισης θεσμικών χαρτοφυλακίων τα κεφάλαια υπό διαχείριση εμφάνισαν αύξηση 24,5% και ανήλθαν σε Ευρώ 836 εκατ. (31.12.2022: Ευρώ 671 εκατ.). Η αύξηση του ενεργητικού προήλθε κυρίως από τις ισχυρές καθαρές εισροές των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Alpha Target Maturity, καθώς οι υψηλές αποδόσεις των ομολόγων κατέστησαν τα Alpha Target Maturity ιδανική επιλογή για επενδυτές που θέλουν να δημιουργήσουν υψηλό τακτικό εισόδημα με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. Εξίσου αξιοσημείωτες ήταν οι εισροές στην κατηγορία των Σύνθετων Α/Κ (τύπου Unit Linked) καθώς και οι καθαρές εισροές στα Μετοχικά και Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια Ελλάδος. Το μερίδιο αγοράς της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. στον κλάδο των αμοιβαίων κεφαλαίων παρουσίασε βελτίωση και ανήλθε σε 21,84% έναντι 21,08% το 2022 κατατάσσοντας την Εταιρεία στην 2η θέση (πηγή Ε.Θ.Ε.) των Εταιρειών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων με βάση το ύψος του Ενεργητικού κατά την 31.12.2023. Επιπλέον, η Εταιρεία ενίσχυσε τη θέση της στη διαχείριση κεφαλαίων για θεσμικούς επενδυτές και την παρουσία της στο εξωτερικό, χάρη στη στρατηγική είσοδο που πραγματοποίησε στην κυπριακή αγορά με την απόκτηση του πρώτου λογαριασμού διαχείρισης Ταμείου Προνοίας.

Τα έσοδα της Εταιρείας από αμοιβές και προμήθειες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και θεσμικών χαρτοφυλακίων μη συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών υπεραπόδοσης, ανήλθαν σε Ευρώ 36,64 εκατ. αυξημένα κατά 26% σε σύγκριση με το 2022 (Ευρώ 29,06 εκατ.). Συνεισφορά στην βελτίωση των εσόδων της Εταιρείας είχαν τα νέα αμοιβαία κεφάλαια ιδιαίτερα τα ομολογιακά τα οποία συνέβαλαν στην αύξηση του Μέσου Ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την διάρκεια της χρήσης 2023 έναντι αυτής του 2022. Σημειώνεται, ότι για την χρήση 2023 η συνεισφορά στις συνολικές προμήθειες της Εταιρείας από αμοιβή υπεραπόδοσης ανήλθε σε Ευρώ 0,02 εκατ., ενώ αντίστοιχα για το 2022 η αμοιβή υπεραπόδοσης ανήλθε σε Ευρώ 2,55 εκατ..

Τα Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια κατέγραψαν επιδόσεις που πιστοποιούν τη διαχρονική τους παρουσία στην κορυφή των αποδόσεων, και το υψηλό επίπεδο της διαχειριστικής ικανότητας των στελεχών της Εταιρείας, με διεθνή αναγνώριση. Το Alpha Ελληνικό Ομολογιακό κατέκτησε την πρώτη θέση στην κατηγορία των Ομολογιακών Α/Κ Ελλάδας, επιτυγχάνοντας άνοδο 14,08%, ενώ είναι σταθερά στην πρώτη θέση για το διάστημα της τελευταίας 5-ετίας με απόδοση 41,35%, αποδεικνύοντας τη διαχρονική υπεροχή του. Το Alpha Fund of Funds Cosmos Stars USA ESG Μετοχικό ξεχώρισε επίσης στην πρώτη θέση στην κατηγορία του με αξιοσημείωτη απόδοση 16,07%, διατηρώντας την ηγετική του θέση τα τελευταία 3 και 5 χρόνια με αποδόσεις 33,23% και 88,78% αντίστοιχα. Στην κορυφή των αποδόσεων την τελευταία 3-ετία διακρίνονται το Alpha Global Blue Chips Μετοχικό με απόδοση 40,61% και το Alpha Ελληνικών Εταιρικών Ομολόγων με απόδοση +8,04%, στην κατηγορία διάθεσης μεριδίων θεσμικών επενδυτών. Επίσης, το Alpha Global Allocation Μικτό, το μεγαλύτερο αμοιβαίο κεφάλαιο στην ελληνική αγορά με ενεργητικό συνολικού ύψους Ευρώ 623 εκατ., συνέχισε να κατατάσσεται από τον οίκο αξιολόγησης Morningstar στα κορυφαία αμοιβαία κεφάλαια διεθνώς, διατηρώντας σταθερά τη βαθμολογία των 5 αστέρων.

Τέλος, ανταποκρινόμενη στην κλιμακούμενη ζήτηση για επενδύσεις ESG και σε ευθυγράμμιση με τη δέσμευση του Ομίλου για την πλήρη υιοθέτηση και αξιοποίηση των κριτηρίων ESG ως καταλύτη για τη δημιουργία αξίας, η Εταιρεία προχώρησε σε τροποποιήσεις δύο επιπλέον αμοιβαίων κεφαλαίων με στόχο την ενσωμάτωση κριτηρίων ESG σε αυτά.

#### **1. Ανάλυση Ακινήτων Ιδιοκτησίας – Κατεχόμενα προς πώληση**

Η Εταιρεία διαθέτει επενδυτικό ακίνητο ιδιοκτησίας της επί της οδού Μέρλιν στην Αθήνα. Το εν λόγω ακίνητο εντάχθηκε στο πλαίσιο της συναλλαγής “Skyline”, στην οποία ο Όμιλος της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών πρόκειται να μεταβιβάσει σε τρίτο επενδυτή χαρτοφυλάκιο ακινήτων του.

Εντός του τρίτου τριμήνου του 2022, η Εκτελεστική Επιτροπή σε επίπεδο Ομίλου Alpha Services and Holding ενέκρινε την επιλογή προτιμητέου επενδυτή και την έναρξη διαπραγματεύσεων για τις λεπτομέρειες της συναλλαγής. Την 6.2.2023, ο Όμιλος Alpha Services and Holding ανακοίνωσε ότι προχώρησε σε οριστική συμφωνία με την κοινοπραξία που αποτελείται από την Dimand A.E. και την Premia Properties A.E.E.A.Π. για τη δημιουργία μετοχικής συνεργασίας στον τομέα των επενδύσεων ακινήτων ύψους € 438 εκατ. Η δεσμευτική συμφωνία προβλέπει ότι, μέσω διαδοχικών μεταβιβάσεων, η θυγατρική του Ομίλου Skyline Ακίνητα Μονοπρόσωπη Α.Ε. («Skyline») θα αποκτήσει το χαρτοφυλάκιο ακινήτων, ενώ η κοινοπραξία Dimand A.E. και Premia Properties A.E.E.A.Π θα εξαγοράσει το 65% της Skyline. Η μεταβίβαση μέρους της περιμέτρου Skyline έχει καθυστερήσει λόγω θεμάτων που προέκυψαν με τη μεταβιβασιμότητα κάποιων εκ των ακινήτων και την αλλαγή της νομοθεσίας (Ηλεκτρονική Ταυτότητα Κτιρίου, συναινέσεις από συνιδιοκτήτες, κλπ.). Το κλείσιμο της συναλλαγής αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι 30.06.2024. Ως εκ τούτου και λαμβάνοντας υπόψη ότι η παράταση του χρόνου που απαιτείται για την ολοκλήρωση της πώλησης δεν εμποδίζει την κατάταξη ενός στοιχείου του ενεργητικού ως κατεχόμενου προς πώληση, εφόσον η καθυστέρηση οφείλεται σε γεγονότα ή περιστάσεις που δεν ελέγχει η Εταιρεία και ο Όμιλος, τα κριτήρια ταξινόμησης του εν λόγω ακινήτου στα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση ικανοποιούνται.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία έχει κατατάξει το ακίνητο ιδιοκτησίας της επί της οδού Μέρλιν 5 στην Αθήνα ως στοιχεία ενεργητικού προς πώληση σε συνολική αξία Ευρώ 2.740 χιλ. Το ακίνητο αποτιμήθηκε στη χαμηλότερη αξία ανάμεσα στη συνολική λογιστική αξία και στη συνολική εύλογη αξία μείον των εξόδων πώλησης. Η συνολική απομείωση από την εν λόγω ταξινόμηση ποσού Ευρώ 336 χιλ. είχε καταχωρηθεί στα αποτελέσματα χρήσης στην γραμμή «λοιπά έξοδα και προβλέψεις» την χρήση 2022.

## 2. Οικονομική θέση και εξέλιξη εργασιών της Εταιρείας

Τα μεικτά κέρδη της Εταιρείας για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθαν σε Ευρώ 18,74 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση περίπου 7% σε σύγκριση με τα αντίστοιχα του 2022 (Ευρώ 17,55 εκατ.). Η αύξηση των μεικτών κερδών μη συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών υπεραπόδοσης σημείωσε αύξηση περίπου 25% και διαμορφώθηκε στη χρήση 2023 σε Ευρώ 18,72 εκατ. έναντι Ευρώ 15,00 εκατ. στην προηγούμενη χρήση. Τονίζεται ότι η συνολική αύξηση του ενεργητικού για το προηγούμενο έτος ανήλθε στα Ευρώ 1,3 δισ., εδραιώνοντας την ηγετική θέση της Εταιρείας μεταξύ των Ελλήνων Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας.

Πιο συγκεκριμένα:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών μη συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών υπεραπόδοσης σημείωσαν αύξηση περίπου 26% και διαμορφώθηκαν στη χρήση 2023 σε Ευρώ 36,64 εκατ. έναντι Ευρώ 29,06 εκατ. στην προηγούμενη χρήση. Το κόστος παροχής υπηρεσιών διαμορφώθηκε στο ποσό των Ευρώ 17,92 εκατ. έναντι Ευρώ 14,06 εκατ. αυξημένο κατά περίπου 27% ακολουθώντας την αύξηση των αμοιβών διαχείρισης μη συμπεριλαμβανομένης της αμοιβής υπεραπόδοσης. Το κόστος αυτό αφορά τις αμοιβές διαμεσολάβησης των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων κυρίως από την μητρική Εταιρεία ALPHA BANK.

Τα κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 14,25 εκατ. έναντι Ευρώ 12,12 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, ενώ τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων μη συμπεριλαμβανομένων λοιπών προβλέψεων και των αμοιβών υπεραπόδοσης ανέρχονται σε Ευρώ 14,95 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση περίπου 43% σε σύγκρισή με τα αντίστοιχα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 (Ευρώ 10,49 εκατ.).

Τα ίδια κεφάλαια την 31η Δεκεμβρίου 2023, διαμορφώθηκαν στο ποσό των Ευρώ 65,58 εκατ. έναντι Ευρώ 54,35 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, αύξηση η οποία οφείλεται στην κερδοφορία της Εταιρείας.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2023 και 2022 έχουν αντίστοιχα ως εξής:

### Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης (ποσά σε εκατ. Ευρώ)

	<u>31.12.2023</u>		<u>31.12.2022</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	75,16	=	61,03	=
Σύνολο ενεργητικού	80,67	=	66,47	=
Μη-κυκλοφορούν ενεργητικό	2,77	=	2,69	=
Σύνολο ενεργητικού	80,67	=	66,47	=

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφορούν και μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Σύνολο υποχρεώσεων	15,09	=	19%	12,12	=	18%
Σύνολο παθητικού	80,67			66,47		
Καθαρή Θέση	65,58	=	81%	54,35	=	82%
Σύνολο παθητικού	80,67			66,47		

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

### **Αριθμοδείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας (ποσά σε εκατ. Ευρώ)**

	<b><u>31.12.2023</u></b>		<b><u>31.12.2022</u></b>
Καθαρά αποτελέσματα	14,25		12,12
χρήσης πριν το φόρο εισοδήματος			
Σύνολο εσόδων από παροχή υπηρεσιών	36,66	= 39%	31,61 = 38%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τη συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα από παροχή υπηρεσιών.

Καθαρά αποτελέσματα	14,25		12,12
χρήσης πριν το φόρο εισοδήματος			
Καθαρή Θέση	65,58	= 22%	54,35 = 22%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

### **3. Προοπτικές της Εταιρείας**

Το 2024 η πορεία της οικονομίας και της εγχώριας αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων αναμένεται να επηρεασθεί από τις προοπτικές ανάπτυξης που αναμένονται στην Ελληνική Οικονομία σε συνδυασμό με τη σημαντική χρηματοδότηση που αναμένεται τα επόμενα χρόνια από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Ανάκαμψης και Σταθερότητας. Παράλληλα, σημαντικό ρόλο για τη ζήτηση των επενδυτικών προϊόντων θα διαδραματίσουν οι εξελίξεις στο διεθνές περιβάλλον αναφορικά με τις επιπτώσεις των έντονων πληθωριστικών πιέσεων και της νομισματικής πολιτικής που υιοθετήσουν οι Κεντρικές Τράπεζες. Για ακόμη μια χρονιά, ο στόχος των πωλήσεων για τα Alpha Αμοιβαία Κεφαλαία είναι αυξημένος σε όλα τα δίκτυα διανομής της Alpha Bank. Στα πλαίσια της ενίσχυσης του προϊοντικού μίγματος για την χρήση 2024, η Εταιρεία έχει ήδη διαθέσει ένα νέο αμοιβαίο κεφάλαιο, το Alpha Target Maturity Ομολογιακό προκαθορισμένης λήξης. Τα αμοιβαία κεφάλαια προκαθορισμένης λήξης επιδιώκουν να εκμεταλλευτούν τις ευκαιρίες που παρέχει το σημερινό περιβάλλον των αγορών, δίνοντας στους επενδυτές τη δυνατότητα

να τοποθετηθούν εμμέσως σε ομολογιακές εκδόσεις που λόγω των χαρακτηριστικών τους – όπως το υψηλό όριο ελάχιστης επένδυσης – δεν είναι ουσιαστικά άμεσα διαθέσιμες σε πελάτες λιανικής τραπεζικής. Αυτό τελικά συνεπάγεται τη δημιουργία τακτικού εισοδήματος υψηλότερου αυτού των προθεσμιακών καταθέσεων.

Επιπλέον, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 12/1002/20.11.2023, η Εταιρεία έλαβε άδεια λειτουργίας και ως ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 2 του ν. 4209/2013 όπως ισχύουν.

Πρωταρχικοί στόχοι της Εταιρείας είναι οι εξής:

- Συνεπής εκτέλεση του Προϋπολογισμού για το 2024.
- Συστηματική προώθηση των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων με συνεχείς παρουσιάσεις των προϊόντων και ενημερώσεις για τις εξελίξεις των αγορών στους πωλητές των δικτύων της Alpha Bank ανά την Ελλάδα.
- Συνεχής εξορθολογισμός και εμπλουτισμός του προϊοντικού μίγματος.
- Δημιουργία νέων προϊόντων/υπηρεσιών υπό τη μορφή έτοιμων χαρτοφυλακίων με Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια.
- Περαιτέρω Ενσωμάτωση ESG (Environmental, Social and Governance) κριτηρίων στην επενδυτική πολιτική των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και μετατροπή επιπλέον προϊόντων σε Άρθρο 8 του Κανονισμού SFDR
- Αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων των θεσμικών χαρτοφυλακίων.

Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. με 34 χρόνια επενδυτικής παρουσίας και καινοτομίας στη διαχείριση κεφαλαίων θα συνεχίσει να παράγει αξία και να ανταμείβει πλήθος επενδυτών που συνεχίζουν να εμπιστεύονται τα Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια για την αποτελεσματική διαχείριση και κατανομή της περιουσίας τους.

#### **4. Προσωπικό**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας ανερχόταν σε 37 άτομα.

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Στο πλαίσιο συνεχούς ανάπτυξης και βελτίωσης του προσωπικού της Εταιρείας, συνεχίσθηκε η συνεργασία με την Εκπαίδευση της Τράπεζας, σε θέματα επαγγελματικών πιστοποιήσεων και λοιπών εκπαιδευτικών προγραμμάτων. 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. Οι εργασιακές σχέσεις, ανεξαρτήτως ιεραρχικών επιπέδων, πρέπει να χαρακτηρίζονται από συνεργασία, αμοιβαίο σεβασμό, μη διάκριση και ευγένεια, ενώ η παρενόχληση και ο εκφοβισμός οποιουδήποτε είδους είναι πρακτικές απαράδεκτες. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία παρέχει οικειοθελείς παροχές στους εργαζόμενους, προσβλέποντας στην καλύτερη ποιότητα ζωής για τους ίδιους και τις οικογένειές τους. Η επικαιροποιημένη πολιτική αποδοχών που ακολουθεί η Εταιρεία έχει σαν σκοπό την αξιοπρεπή διαβίωση των υπαλλήλων της και ανταμείβει τη συνέπεια και την απόδοση.



### Πολιτική Αποδοχών

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική αποδοχών, η οποία εφαρμόζεται στο προσωπικό που απασχολεί η Εταιρεία είτε με εξαρτημένη είτε με ανεξάρτητη σχέση εργασίας και ειδικότερα:

- στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας,
- στα διευθυντικά στελέχη
- στα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου
- στα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους
- στους διαχειριστές χαρτοφυλακίων (θεσμικών και ιδιωτών πελατών)
- σε οποιονδήποτε υπάλληλο λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στην ίδια μισθολογική κλίμακα με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και
- στα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ή των ΟΣΕΚΑ τους οποίους η Εταιρεία διαχειρίζεται.

### 5. Πολιτική σχετικά με το ESG

Οι διαδικασίες που ακολουθεί η Εταιρεία για να δημιουργήσει μακροπρόθεσμη αξία και να συνεισφέρει στην κοινωνία περιγράφονται στην Πολιτική Περιβάλλοντος, Κοινωνικής Ευθύνης και Διακυβέρνησης (ESG) που έχει υιοθετήσει.

Η Πολιτική ESG θέτει τις κατευθυντήριες αρχές που η Εταιρεία εφαρμόζει και διασφαλίζει την κατάλληλη ενσωμάτωση κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με θέματα βιωσιμότητας στη διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων όπως αυτές περιγράφονται στην πολιτική της Εταιρείας. Εστιάζει σε:

- **Περιβαλλοντικά θέματα** – Αφορούν την ποιότητα και λειτουργία του φυσικού περιβάλλοντος και των οικοσυστημάτων, όπως εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, βιοποικιλότητα, κανονισμοί για την προστασία του περιβάλλοντος, υδάτινοι πόροι, διαχείριση αποβλήτων, κίνδυνοι κλιματικής αλλαγής και αποδοτικότητα πόρων.
- **Κοινωνικά θέματα** – Αφορούν τα δικαιώματα, την ευημερία και τα συμφέροντα ανθρώπων και κοινοτήτων, όπως διαχείριση της αλυσίδας εφοδιασμού, σεβασμός των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, εργασιακά πρότυπα, και υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων
- **Θέματα σχετικά με τη διακυβέρνηση** – Αφορούν τη διακυβέρνηση εταιρειών και άλλων φορέων προς επένδυση, όπως δομή του Διοικητικού Συμβουλίου, αποδοχές, ανεξαρτησία, διαφάνεια, δικαιώματα μετόχων και γνωστοποίηση πληροφοριών.

Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει Επιτροπή Επενδύσεων ESG, η οποία, ως αρμόδια για την εφαρμογή της πολιτικής υπεύθυνων επενδύσεων:

- Διασφαλίζει ότι ενσωματώνονται τα κριτήρια ESG στην επενδυτική διαδικασία βάσει της πολιτικής ESG.
- Διασφαλίζει ότι τηρούνται οι υποχρεώσεις ως προς τις Αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων του PRI (Principles for Responsible Investment).
- Αξιολογεί την πρόοδο που σημειώνεται αναφορικά με κοινές πρακτικές και κανονιστικούς στόχους.

Η Πολιτική ESG επανεξετάζεται σε τακτική βάση και ενημερώνεται η επενδυτική διαδικασία με ουσιώδη ζητήματα ESG. Η Πολιτική ESG επικαιροποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2023 έτσι ώστε να συμπεριλάβει τις περαιτέρω αλλαγές και προσθήκες στην Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων που εγκρίθηκαν από την Επιτροπή Επενδύσεων ESG.

Η Εταιρεία ως μέλος της παγκόσμιας πρωτοβουλίας PRI, καταγράφει τις δραστηριότητες που αφορούν τις υπεύθυνες επενδύσεις στην ετήσια Έκθεση Διαφάνειας που υποβάλλεται στο PRI και είναι διαθέσιμη μέσω της ιστοσελίδας του PRI.

Η Εταιρεία ανταποκρινόμενη στους ουσιώδεις κινδύνους που δημιουργεί η κλιματική αλλαγή, η οποία έχει γίνει κυρίαρχο θέμα για τις βιώσιμες επενδύσεις, παρακολουθεί και λαμβάνει υπόψη τους κλιματικούς κινδύνους στα χαρτοφυλάκια, καθώς και σε επίπεδο εκδοτών, εφόσον υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα.

Στα πλαίσια της παραπάνω πολιτικής η Εταιρεία έχει δημιουργήσει τα παρακάτω προϊόντα με στοχευμένη επενδυτική στρατηγική ESG που προάγουν τη βιωσιμότητα. Πέραν της σειράς Alpha (Lux) Global Funds, η Εταιρεία μετέτρεψε δύο ακόμα προϊόντα (Alpha FoF Cosmos Stars Europe ESG και Alpha FoF Cosmos Stars USA ESG) σε Άρθρο 8 του Κανονισμού SFDR.

- Alpha (LUX) Global Defensive ESG FoF
- Alpha (LUX) Global Balanced ESG FoF
- Alpha (LUX) Global Themes ESG FoF
- Alpha FoF Cosmos Stars Europe ESG Μετοχικό
- Alpha FoF Cosmos Stars USA ESG Μετοχικό

Τα παραπάνω προϊόντα εφαρμόζουν συγκεκριμένα ESG κριτήρια για να καθορίσουν ένα κατάλληλο φάσμα υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων με κορυφαίες αξιολογήσεις ESG και να προσανατολίσουν το χαρτοφυλάκιο υπέρ όσων εμφανίζουν υψηλές επιδόσεις βιωσιμότητας. Καλύπτουν τις απαιτούμενες προσυμβατικές γνωστοποιήσεις του Κανονισμού SFDR, καθώς και τις ειδικές απαιτήσεις του Άρθρου 8 του Κανονισμού, που αφορά την προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών (περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στα Ενημερωτικά Δελτία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων α ).

## **6. Περιβαλλοντολογικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει θέματα με περιβαλλοντολογικούς κανονισμούς. Λόγω της δραστηριοποίησης στην παροχή υπηρεσιών, θεωρείται ότι δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον, ενώ παράλληλα λαμβάνει μέτρα για την περαιτέρω μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος. Η Εταιρεία συνέταξε φέτος για πρώτη φορά έκθεση, μέσω ανεξάρτητου παρόχου, που παρουσιάζει τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου για το έτος 2022. Η μέτρηση των εκπομπών έχει γίνει σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 14064-1: 2018.

## **7. Διαχείριση Κινδύνων**

### **i) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία απορρέει από απαιτήσεις πελατών και από τις λοιπές απαιτήσεις. Επισημαίνεται ότι για τους πελάτες, των οποίων η Εταιρεία αναλαμβάνει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους, η είσπραξη γίνεται άμεσα από τηρούμενο λογαριασμό καταθέσεων στην ALPHA BANK, ενώ οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν, κυρίως, τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία και θεωρείται ότι δεν υπάρχει πιστωτικός κίνδυνος. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση (simplified approach) του ΔΠΧΠ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα

με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετράται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, όπως προβλέπεται από το ΔΠΧΠ 9 (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια).

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας τηρούνται σε αναγνωρισμένα πιστωτικά ιδρύματα και κυρίως στην έμμεσα μητρική Εταιρεία Alpha Bank. Η Alpha Bank έχει πιστωτική διαβάθμιση σύμφωνα με τον οίκο Moody's Ba1. Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging) ταξινομούνται στο Στάδιο 1 (Stage 1).

## ii) Κίνδυνος Αγοράς

### Κίνδυνος τιμών

Ο κίνδυνος τιμών σχετίζεται με την πιθανή ζημία που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στις τιμές χρηματοοικονομικών προϊόντων. Η Εταιρεία εφαρμόζει συγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του κινδύνου τιμών σχετικά με το ίδιο χαρτοφυλάκιο. Η αξιολόγηση των επενδύσεων η οποία πραγματοποιείται σε αμοιβαία κεφάλαια τα οποία η Εταιρεία διαχειρίζεται και η διαδικασία εντοπισμού γεγονότων κινδύνου παρακολουθείται μέσω της επιτροπής ιδίου χαρτοφυλακίου. Επιπλέον, η Εταιρεία διαχειρίζεται Α/Κ, τα οποία εκτίθενται σε κίνδυνο μεταβολής των τιμών των χρεογράφων. Ο κίνδυνος αυτός μεταφέρεται στην Εταιρεία μέσω των εσόδων που πραγματοποιεί από την προμήθεια διαχείρισης Α/Κ και η οποία έχει άμεση σχέση με το ενεργητικό των Α/Κ όπως αυτό αποτιμάται καθημερινά. Για τον περιορισμό του κινδύνου αυτού, υπάρχει Επενδυτική Επιτροπή, η οποία συνεδριάζει σε τακτά διαστήματα, παρακολουθεί τη σύνθεση των Α/Κ και ανάλογα με τις μεταβολές των τιμών των χρεογράφων, προσαρμόζει τη σύνθεση του Α/Κ.

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

### Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και τα χρηματικά της διαθέσιμα τοποθετούνται σε λογαριασμούς άμεσης ζήτησης. Η όποια μεταβολή των επιτοκίων των εν λόγω καταθέσεων δεν επηρεάζει τις ετήσιες ταμειακές εισροές. Συνεπώς, κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οποιεσδήποτε διακυμάνσεις επιτοκίων δε δύνανται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

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 Εταιρεία διαθέτει επαρκή ρευστότητα για να καλύψει τις υποχρεώσεις της.

### **Λειτουργικός κίνδυνος**

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών, οι οποίες προκαλούνται από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, πληροφοριακών συστημάτων, τον ανθρώπινο παράγοντα (εκουσίως ή ακουσίως), καθώς και την έλευση εξωτερικών γεγονότων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτίμησης, παρακολούθησης και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και στις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διακράτησης επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τον εν λόγω τύπο κινδύνου.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες που ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Bank για την διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου, και η διαδικασία συλλογής γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, παρέχουν τη δυνατότητα στην Εταιρεία να διαχειρίζεται τον κίνδυνο προληπτικά και με αποτελεσματικό τρόπο. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Bank και αναφέρονται στο Πλαίσιο Ασφαλείας Πληροφοριών του Ομίλου.

Σχετικά με τον λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετώπισης επειγουσών αναγκών, η Εταιρεία στα πλαίσια του Ομίλου Alpha Bank, έχει αναπτύξει και έχει υιοθετήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Ανακάμψεως όπου περιγράφονται λεπτομερώς το αναγκαίο ανθρώπινο δυναμικό, ο εξοπλισμός, τα πληροφοριακά στοιχεία (δεδομένα) καθώς επίσης και οι ενέργειες που απαιτούνται σε περίπτωση διακοπής των εργασιών-κρίσιμων συστημάτων.

### **8. Λοιπές Πληροφορίες**

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2023 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών ύστερα από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων σύμφωνα με το Ν.4548/2018. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Η Γενική Συνέλευση της 02/08/2023 αποφάσισε την μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2022.

**9. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Κατόπιν της παράθεσης των ανωτέρω στοιχείων απολογισμού των εργασιών της Εταιρείας και της προβλεπόμενης πορείας της, παρακαλούμε, κύριοι Μέτοχοι, να προβείτε στην έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2023 της Εταιρείας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2024

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξιος Α. Πιλάβιος

Α.Δ.Τ ΑΒ 340965

Παναγιώτης Δ. Αντωνόπουλος

Α.Δ.Τ. ΑΚ 245828

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»

### Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2023, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές. .

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρίας «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (Δ.Π.Ε.) 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 οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία, 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 οικονομικών 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.

#### Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

## Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 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 οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, 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 Εταιρία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

## Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές 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 Δ.Π.Ε., 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 οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα Δ.Π.Ε. 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 οικονομικές 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 Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών 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 Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών 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 Εταιρία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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 31.12.2023.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρία «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

### **Θεόδωρος Κ. Τασιούλας**

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 41061

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.



## Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2023

### Κατάσταση αποτελεσμάτων

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
		31.12.2023	31.12.2022
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	3	36.664.153,68	31.605.118,60
Κόστος παροχής υπηρεσιών	4	(17.919.971,48)	(14.055.406,98)
<b>Μικτά κέρδη</b>		<b>18.744.182,20</b>	<b>17.549.711,62</b>
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	-	101.683,33
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4	(5.170.547,28)	(4.570.580,83)
<b>Κέρδη εκμεταλλεύσεως</b>		<b>13.573.634,92</b>	<b>13.080.814,12</b>
(Ζημίες)/Αναστροφή απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	8	(9.940,42)	(2.554,58)
Λοιπά έξοδα και προβλέψεις	9	(710.494,80)	(910.580,63)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	10	1.397.541,99	(45.839,83)
<b>Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος</b>		<b>14.250.741,69</b>	<b>12.121.839,08</b>
Μείον: Φόρος εισοδήματος	11	(3.034.200,33)	(2.700.488,73)
<b>Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος</b>		<b>11.216.541,36</b>	<b>9.421.350,35</b>
<b>Καθαρά κέρδη ανά μετοχή:</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα (ευρώ ανά μετοχή)	12	<b>11,81</b>	<b>9,92</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-74) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος**

<i>(ποσά σε ευρώ)</i>	Σημείωση	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
		31.12.2023	31.12.2022
<b>Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		<b>11.216.541,36</b>	<b>9.421.350,35</b>
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	20	(15.201,67)	28.764,37
Φόρος εισοδήματος	11	3.344,37	(6.328,16)
		<b>(11.857,30)</b>	<b>22.436,21</b>
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος</b>		<b>(11.857,30)</b>	<b>22.436,21</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος</b>		<b>11.204.684,06</b>	<b>9.443.786,56</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-74) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

## Ισολογισμός

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2023	31.12.2022
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια	14	188.171,12	272.164,12
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	422.922,90	455.716,05
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	1.896.180,53	1.701.751,77
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	261.969,19	262.294,19
		<b>2.769.243,74</b>	<b>2.691.926,13</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15α	8.380.285,34	861.611,36
Αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος	15β	34.917.578,63	-
Απαιτήσεις από πελάτες	17	3.980.744,61	5.265.662,80
Λοιπές απαιτήσεις	17	164.887,02	179.985,55
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	27.714.582,62	54.727.228,48
		<b>75.158.078,22</b>	<b>61.034.488,19</b>
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	29	2.740.000,00	2.740.000,00
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>80.667.321,96</b>	<b>66.466.414,32</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	25.840.000,00	25.840.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		3.398.901,37	3.398.901,37
Αποθεματικά	19	5.332.725,00	4.940.025,00
Αποτελέσματα εις νέον		31.005.149,58	20.170.440,52
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως</b>		<b>65.576.775,95</b>	<b>54.349.366,89</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	20	177.826,12	143.401,55
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	22	75.277,54	136.477,68
Λοιπές προβλέψεις	23	7.491.163,95	6.810.669,15
		<b>7.744.267,61</b>	<b>7.090.548,38</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	11	985.539,60	158.422,50
Λοιπές υποχρεώσεις	21	6.360.738,80	4.868.076,55
		<b>7.346.278,40</b>	<b>5.026.499,05</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>15.090.546,01</b>	<b>12.117.047,43</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων</b>		<b>80.667.321,96</b>	<b>66.466.414,32</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-74) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης**

(ποσά σε ευρώ)	Σημείωση	Μετοχικό	Διαφορά από	Αποθεματικά	Αποτελέσματα	Σύνολο Καθαρής
		κεφάλαιο	έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		εις νέον	Θέσεως
<b>Υπόλοιπο 01.01.2022</b>		<b>25.840.000,00</b>	<b>3.398.901,37</b>	<b>4.611.199,00</b>	<b>11.026.653,97</b>	<b>44.876.754,34</b>
Αποτέλεσμα περιόδου , μετά το φόρο εισοδήματος					9.421.350,35	9.421.350,35
Λοιπά Αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	22.436,21	22.436,21
<b>Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου , μετά το φόρο εισοδήματος</b>					<b>9.443.786,56</b>	<b>9.443.786,56</b>
Τακτικό αποθεματικό	19	-	-	300.000,00	(300.000,00)	-
Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	19			28.826,00	-	28.826,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2022</b>		<b>25.840.000,00</b>	<b>3.398.901,37</b>	<b>4.940.025,00</b>	<b>20.170.440,53</b>	<b>54.349.366,89</b>
<b>Υπόλοιπο 01.01.2023</b>		<b>25.840.000,00</b>	<b>3.398.901,37</b>	<b>4.940.025,00</b>	<b>20.170.440,53</b>	<b>54.349.366,89</b>
Αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	11.216.541,36	11.216.541,36
Λοιπά Αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	(11.857,30)	(11.857,30)
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος</b>		-	-	-	<b>11.204.684,06</b>	<b>11.204.684,06</b>
Τακτικό αποθεματικό	19	-	-	470.000,00	(470.000,00)	-
Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	19	-	-	(91.921,00)	100.025,00	8.104,00
Διάθεση δωρεάν μετοχών	19	-	-	14.621,00	-	14.621,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2023</b>		<b>25.840.000,00</b>	<b>3.398.901,37</b>	<b>5.332.725,00</b>	<b>31.005.149,58</b>	<b>65.576.775,95</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-74) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση ταμειακών ροών**

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
		31.12.2023	31.12.2022
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		14.250.741,69	12.121.839,08
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις	6	219.949,82	227.367,39
Προβλέψεις και άλλα μη ταμειακά έξοδα		752.442,70	894.567,22
(Αναστροφή)/Προβλέψεις για καλύψη πιστωτικού κινδύνου	8	9.940,42	2.554,58
(Κέρδη)/Ζημίες πώλησης χρεογράφων	10	(251.910,35)	1.436,97
Αποτίμηση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	10	(15.269,49)	36.556,34
Πιστωτικοί τόκοι	10	(1.135.670,07)	(4.405,96)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	10	5.307,92	12.252,48
		<b>13.835.532,64</b>	<b>13.292.168,10</b>
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		865.809,22	4.260.274,97
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		1.438.284,82	(241.965,66)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(3.219,32)	(10.713,40)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		(2.345.951,75)	(4.962.648,35)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>		<b>13.790.455,61</b>	<b>12.337.115,66</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Πληρωμές για αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	13-14	(107.003,70)	(258.396,96)
Πληρωμές για αγορές αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	15	(87.205.452,50)	(1.204.000,00)
Εισπράξεις από πωλήσεις αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	15	45.928.505,86	307.619,74
Τόκοι εισπραχθέντες		654.993,94	4.405,96
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>(40.728.956,40)</b>	<b>(1.150.371,26)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Πληρωμές μισθωμάτων	22	(74.145,07)	(88.368,95)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>		<b>(74.145,07)</b>	<b>(88.368,95)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)+(γ)</b>		<b>(27.012.645,86)</b>	<b>11.098.375,45</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως		54.727.228,48	43.628.853,03
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως</b>	18	<b>27.714.582,62</b>	<b>54.727.228,48</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-74) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία καταχωρήθηκε στο οικείο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών στις 5.10.1989 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε μέχρι 31.12.2090. Η πλήρης επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.». Η Εταιρεία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πανεπιστημίου αρ 45.

Η Εταιρεία, με την σημερινή της επωνυμία, προήλθε από την συγχώνευση με απορρόφηση της Alpha Asset Management ΑΕΠΕΥ από την Alpha ΑΕΔΑΚ. Η συγχώνευση αυτή ολοκληρώθηκε με τις από 19.9.2006 αποφάσεις της Νομαρχίας Αθηνών και του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Εντός του 2009 η «ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68-77 του Κ.Ν. 2190/1920, των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993 και με Ισολογισμό μετασχηματισμού 31/8/2009 απορρόφησε την Εταιρεία «ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ».

Η συγχώνευση ολοκληρώθηκε με την έγκριση από το Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας (σχετική απόφαση Κ2-12430/23-12-2009, ΦΕΚ 14721/24/12/2009 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ), όπου η απορροφώσα «ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» υποκατέστησε αυτοδικαίως σε όλα γενικά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις την απορροφηθείσα «ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ», η οποία θεωρείται αυτοδίκαια λυθείσα, εξαφανιζομένης της νομικής της προσωπικότητας.

Η Εταιρεία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, εγκεκριμένων σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3283/2004, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει, καθώς και επιπροσθέτως την ανάληψη της διαχείρισης Ο.Σ.Ε.Κ.Α. κατά την έννοια της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ως άνω αναφερόμενου νόμου, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Η Εταιρεία παρέχει, επιπρόσθετα, και τις ακόλουθες υπηρεσίες:

- α) Τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, βάσει εντολών που παρέχονται από τους πελάτες σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στην παράγραφο 1α του άρθρου 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει και,
- β) Τις παρεπόμενες υπηρεσίες που περιλαμβάνουν:
  - τις επενδυτικές συμβουλές για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στην παράγραφο 1α του άρθρου 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει και
  - την φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- γ) Προς επίτευξη του ως άνω εταιρικού σκοπού, η Εταιρεία μπορεί να συμμετέχει σε άλλες επιχειρήσεις ή εταιρείες οποιουδήποτε εταιρικού τύπου που επιδιώκουν όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς προς τους ανωτέρω.

Επιπλέον, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 12/1002/20.11.2023 η Εταιρεία έλαβε άδειας λειτουργίας και ως ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 2 του ν. 4209/2013 όπως ισχύουν.

Η Εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική της Εταιρείας «ALPHA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», η οποία είναι θυγατρική της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» η οποία με την σειρά της είναι θυγατρική της «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALPHA Υπηρεσιών και Συμμετοχών με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης καθώς ασκείται έμμεσα έλεγχος στην Εταιρεία.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:

### Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξιος Πιλάβιος	Πρόεδρος – Μη εκτελεστικό μέλος
Παναγιώτης Αντωνόπουλος	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Μποςόλης	Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Κουτσός	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Χαβελές	Εκτελεστικό Μέλος
Μαργαρίτα Κατσιμή	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

### Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ALPHA BANK

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 02.08.2024

**Εποπτεύουσα αρχή:** - Υπουργείο Οικονομίας,

Ανάπτυξης & Τουρισμού

- Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

### Νομικός Σύμβουλος

Χριστίνα Σπυροπούλου

**Αριθμός Μητρώου Α.Ε.:** 20267/06/Β/89/005

**Αριθμός φορολογικού μητρώου:** 094282521

**Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ :** 920101000

## 2. Ακολουθούμενες ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές

### 2.1 Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2023 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002.

Οι ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2022 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων ο οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2023 όπως αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 2.1.2.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Κατ' εξαίρεση ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά είναι τα ακόλουθα:

- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων  
Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρεία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών 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 αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

### **2.1.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)**

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2023 συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Σημειώνεται πως καθώς η δραστηριότητα της Εταιρείας συνδέεται άμεσα με εκείνη του νέου πιστωτικού ιδρύματος που αποτελεί θυγατρική της, η αξιολόγηση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας συνδέεται άμεσα με τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και του Ομίλου. Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και προέβη σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Στο πλαίσιο αυτό το Διοικητικό Συμβούλιο εξέτασε τις ακόλουθες περιοχές οι οποίες κρίνονται σημαντικές κατά την αξιολόγησή του:

#### **Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον**

Η αναπτυξιακή δυναμική κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2023 αντανακλά την ανθεκτικότητα της ελληνικής οικονομίας απέναντι στις προκλήσεις που αντιμετώπισε, όπως το ασταθές διεθνές περιβάλλον, οι πληθωριστικές πιέσεις, τα αυξημένα επιτόκια της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η επιβράδυνση της ευρωπαϊκής οικονομίας αλλά και οι φυσικές καταστροφές στην ελληνική επικράτεια κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου, και ιδιαίτερα οι καταστροφικές πλημμύρες στην Θεσσαλία. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ (Δεκέμβριος 2023) το πραγματικό ΑΕΠ το πρώτο εννεάμηνο του 2023 αυξήθηκε κατά 2,2% σε ετήσια βάση, με ρυθμό υπέρ-τριπλάσιο συγκριτικά με την Ευρωζώνη (0,6%) και έναν από τους υψηλότερους μεταξύ των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ-27). Η οικονομική μεγέθυνση προήλθε πρωτίστως από τις επενδύσεις, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 7,4% το πρώτο εννεάμηνο του έτους σε σύγκριση με το αντίστοιχο περσινό, συμβάλλοντας κατά 1 ποσοστιαία μονάδα (π.μ.) στον ετήσιο ρυθμό ανόδου του ΑΕΠ.

Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ αναμένεται να ενισχυθεί το 2024, λαμβάνοντας ώθηση από τη σταδιακή εξομάλυνση των πληθωριστικών πιέσεων. Επιπλέον, η υλοποίηση επενδύσεων στο πλαίσιο του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (Ευρώ 3,6 δισ.) και του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (Ευρώ 8,6 δισ.) και η προσδοκώμενη άνοδος των Ξένων Άμεσων Επενδύσεων (ΞΑΕ), εκτιμάται ότι θα συμβάλλουν στην ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας το 2024. Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (World Economic Outlook, Οκτώβριος 2023), η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (European Economic Forecast, Autumn, Νοέμβριος 2023) και ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (OECD Economic Outlook, Νοέμβριος 2023) προβλέπουν αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,5%, 2,4% και 2,4% για το 2023, ενώ το Υπουργείο Οικονομικών (Εισηγητική Έκθεση Προϋπολογισμού 2024, Νοέμβριος 2023) αντίστοιχα κατά 2,4%. Όσον αφορά στο 2024, οι ίδιοι οργανισμοί προβλέπουν θετικούς ρυθμούς οικονομικής μεγέθυνσης μεταξύ 2% και 2,9%.

Οι κυριότεροι παράγοντες αβεβαιότητας αναφορικά με τις μακροοικονομικές προοπτικές της Ελλάδας έχουν ως ακολούθως:



- Γεωπολιτικές εξελίξεις και πληθωριστικές πιέσεις: Η συνέχιση και η έκβαση του πολέμου στην Ουκρανία αναμφίβολα μπορούν να επηρεάσουν τις ευρωπαϊκές οικονομίες, αφού η σύγκρουση σε εδάφη της ευρωπαϊκής ηπείρου, καθώς και η ενεργειακή εξάρτηση από την Ρωσία οδήγησαν στην κατακόρυφη αύξηση των τιμών της ενέργειας το 2022. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι οι ανησυχίες για την ενεργειακή επάρκεια της Ευρώπης έχουν μετριαστεί.
- Η επιβράδυνση ή ακόμα και ύφεση της ευρωπαϊκής οικονομίας θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την εγχώρια οικονομική δραστηριότητα, καθώς το 54% των ελληνικών εξαγωγών κατευθύνονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ενώ το 60%-70% των τουριστικών αφίξεων προέρχονται από αυτήν. Σημειώνεται, ότι σύμφωνα με τις πρόσφατες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (European Economic Forecast, Autumn, Νοέμβριος 2023) το ΑΕΠ στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ-27) αναμένεται να αυξηθεί κατά 0,6% το 2023 και κατά 1,3% το 2024, έναντι προηγούμενων προβλέψεων για αύξηση κατά 0,8% και 1,4%, αντίστοιχα (European Economic Forecast, Summer, Σεπτέμβριος 2023).
- Επιπλέον, κίνδυνοι για την ελληνική οικονομία απορρέουν εξαιτίας των ακραίων καιρικών φαινομένων που έπληξαν το καλοκαίρι του 2023 διάφορες περιοχές της χώρας και ιδιαίτερα οι καταστροφικές πλημμύρες στην περιφέρεια Θεσσαλίας. Βραχυπρόθεσμα, είναι πιθανό να ενταθούν οι ανοδικές πιέσεις στις τιμές των τροφίμων, ενώ, μεσοπρόθεσμα, ενδέχεται να επέλθει επιδείνωση του εμπορικού ισοζυγίου τόσο λόγω μείωσης των εξαγωγών αγαθών, όσο και λόγω αναπλήρωσης, μέσω εισαγωγών αγαθών, της απολεσθείσας αγροτικής και κτηνοτροφικής παραγωγής που προοριζόταν για εγχώρια κατανάλωση.
- Η απότομη αύξηση των επιτοκίων του τελευταίου έτους και κατά συνέπεια του κόστους δανεισμού για νοικοκυριά και επιχειρήσεις, γεγονός που ενδεχομένως να καθυστερούσε την υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων. Επιπρόσθετα, το αυξημένο κόστος δανεισμού, σε συνδυασμό με τις επιπτώσεις της ενεργειακής κρίσης, έπειτα από τη σταδιακή κατάργηση των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης προς τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά, θα μπορούσαν να δυσχεράνουν την περαιτέρω μείωση του δείκτη Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (ΜΕΔ), όπως αναφέρει η Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής της Τραπέζης Ελλάδος (Δεκέμβριος 2023).
- Τέλος, υπάρχουν κίνδυνοι που προκύπτουν από την ταχύτητα απορρόφησης των κεφαλαίων του ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και την υλοποίηση του προγράμματος, καθώς και από πιθανές καθυστερήσεις στην υλοποίηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Συμπερασματικά, παρά το ασταθές οικονομικό περιβάλλον, όπως ορίζεται μεταξύ άλλων από τη γεωπολιτική αβεβαιότητα, τη διατήρηση των πληθωριστικών πιέσεων και την απότομη αύξηση των επιτοκίων από τις κύριες κεντρικές τράπεζες, η ελληνική οικονομία αναμένεται να παραμείνει ανθεκτική, επιτυγχάνοντας τη διετία 2023-24 υψηλότερους ρυθμούς αύξησης του ΑΕΠ από τους ευρωπαϊκούς μέσους όρους, με αρωγούς την ιδιωτική κατανάλωση και τις αυξανόμενες επενδύσεις.

Η Εταιρεία διαθέτει μια ισχυρή χρηματοοικονομική θέση χωρίς εξωτερικό δανεισμό, ενώ έχει επαρκή ρευστότητα ώστε να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της. Τα ετήσια μικτά κέρδη του 2023 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 18,75 εκατ., ενώ τα κέρδη μετά από φόρους σε Ευρώ 11,22 εκατ. αυξημένα κατά 19% σε σύγκριση με το 2022 (Ευρώ 9,42 εκατ.). Επιπλέον, το 2024 η πορεία της οικονομίας και της εγχώριας αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων αναμένεται να επηρεασθεί από τις προοπτικές ανάπτυξης που αναμένονται στην Ελληνική Οικονομία σε συνδυασμό με τη σημαντική χρηματοδότηση που αναμένεται τα επόμενα χρόνια από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη:

- ότι διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια,
- ότι τα χρηματικά της διαθέσιμα είναι επαρκή και αναμένεται κατά το προσεχές χρονικό διάστημα να εξυπηρετήσει ομαλά τις λειτουργικές της υποχρεώσεις, και
- ότι η κερδοφορία θα εξακολουθήσει να υφίσταται και για το 2024 με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας,

εκτιμά ότι τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

### 2.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων

Παρατίθενται κατωτέρω τα νέα πρότυπα και οι τροποποιήσεις προτύπων που εφαρμόστηκαν από 1.1.2023:

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»** (Κανονισμός 2021/2036/19.11.2021).

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 17 το οποίο αντικαθιστά το Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Π. 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Π. 17 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρεία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
  - i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς) και
  - ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),
- αναγνωρίζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της χρήσης που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημιά,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Την 25.6.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 17 με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να εφαρμόσουν το νέο πρότυπο και να επεξηγήσουν τη χρηματοοικονομική τους επίδοση. Επιπρόσθετα με την τροποποίηση μετατέθηκε η ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του την 1.1.2023.

Τέλος σημειώνεται πως βάσει του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υιοθέτησε το ανωτέρω πρότυπο, παρέχεται η δυνατότητα μη εφαρμογής της παραγράφου 22 του προτύπου, σύμφωνα με την οποία μια οικονομική οντότητα δεν πρέπει να ταξινομεί στην ίδια ομάδα συμβόλαια των οποίων ο μεταξύ τους χρόνος έκδοσης υπερβαίνει το ένα έτος, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής και ομάδες συμβολαίων επένδυσης με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής και με ταμειακές ροές που ο επηρεάζουν ή επηρεάζονται από τις ταμειακές ροές προς αντισυμβαλλομένους άλλων συμβολαίων,

β) ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων των οποίων η διαχείριση γίνεται μεταξύ γενεών συμβολαίων και που πληρούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2009/138/ΕΚ και για τα οποία έχει εγκριθεί από τις εποπτικές αρχές η εφαρμογή της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης.

Το Δ.Π.Χ.Π. 17 δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»:** Πρώτη εφαρμογή Δ.Π.Χ.Π. 17 και Δ.Π.Χ.Π. 9 – Συγκριτική πληροφόρηση (Κανονισμός 2022/1491/8.9.2022)

Την 9.12.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 17 βάσει της οποίας παρέχεται η δυνατότητα κατά τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Π. 17 τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της συγκριτικής περιόδου να ταξινομηθούν κατά τον τρόπο που η οικονομική οντότητα θα τα ταξινομούσε κατά τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Π. 9. Στο κείμενο της τροποποίησης εξειδικεύεται ο τρόπος εφαρμογής της εν λόγω δυνατότητας ανάλογα με το αν η οικονομική οντότητα εφαρμόζει για πρώτη φορά το Δ.Π.Χ.Π. 9 ταυτόχρονα με το Δ.Π.Χ.Π. 17 ή αν το είχε ήδη εφαρμόσει σε προηγούμενη περίοδο.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών (Κανονισμός 2022/357/2.3.2022)

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:

- Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι οικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.
- Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικές στο σύνολό τους.
- Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των οικονομικών καταστάσεων.
- Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των Δ.Π.Χ.Π.
- Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν λάβει υπόψη την ανωτέρω τροποποίηση.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη»:** Ορισμός Λογιστικών εκτιμήσεων (Κανονισμός 2022/357/2.3.2022)

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 8 με την οποία:

- Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.
- Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.
- Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.
- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι εισοδήματος»:** Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που προκύπτουν από μεμονωμένη συναλλαγή (Κανονισμός 2022/1392/11.8.2022).

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

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόρος εισοδήματος»:** Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση - Πρότυποι Κανόνες του Πυλώνα II (Κανονισμός 2023/2468/8.11.2023).

Την 23.5.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 12 με σκοπό να παρέχει καθοδήγηση αναφορικά με τον χειρισμό των διατάξεων που επιβάλλονται μέσω των πρότυπων κανόνων του Πυλώνα II της Διεθνούς Φορολογικής Μεταρρύθμισης. Ειδικότερα, σύμφωνα με την τροποποίηση, μία εταιρεία:

- Δεν θα πρέπει να αναγνωρίζει και να γνωστοποιεί πληροφόρηση αναφορικά με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που απορρέουν από τον φόρο εισοδήματος του Πυλώνα II.
- Θα πρέπει να γνωστοποιεί ότι έχει εφαρμόσει την ανωτέρω εξαίρεση.
- Θα πρέπει να γνωστοποιεί διακριτά το έξοδο (έσοδο) τρέχοντα φόρου εισοδήματος που σχετίζεται με τον φόρο εισοδήματος του Πυλώνα II.
- Στις περιόδους που η νομοθεσία για τον Πυλώνα II έχει θεσπισθεί (ή ουσιαδώς θεσπισθεί) αλλά δεν είναι ακόμα εφαρμοστέα, θα πρέπει να γνωστοποιεί γνωστή ή εύλογα εκτιμώμενη πληροφόρηση που θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την έκθεσή της στο φόρο εισοδήματος του Πυλώνα II.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2023 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16: «Μισθώσεις»:** Υποχρέωση από τη μίσθωση σε μία συναλλαγή πώλησης και επανεκμίσθωσης. (Κανονισμός 2023/2579/20.11.2023)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2024.

Την 22 Σεπτεμβρίου 2022, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε το Δ.Π.Χ.Π 16 με σκοπό να διευκρινίσει πως, σε μία συναλλαγή πώλησης και επανεκμίσθωσης, ο πωλητής-μισθωτής καθορίζει τις «πληρωμές μισθωμάτων» ή «τις αναθεωρημένες πληρωμές μισθωμάτων» κατά τρόπο που δεν θα αναγνωρίσει κανένα ποσό του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το δικαίωμα χρήσης που διατηρεί ο πωλητής-μισθωτής. Επίσης, σε περίπτωση μερικής ή ολικής διακοπής της μίσθωσης, ο πωλητής-μισθωτής δεν απαγορεύεται να αναγνωρίσει στα αποτελέσματα το κέρδος ή τη ζημία που προκύπτει από τη διακοπή αυτή.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες (Κανονισμός 2023/2822/19.12.2023)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2024

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

- Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.
- Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Την 15.7.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων παρέτεινε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του προτύπου κατά ένα έτος λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με όρους συμμόρφωσης (Κανονισμός 2023/2822/19.12.2023)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2024

Την 31.10.2022, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 με την οποία παρείχε διευκρινίσεις αναφορικά με την ταξινόμηση σε βραχυχρόνια ή μακροχρόνια μιας υποχρέωσης την οποία μία εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει για τουλάχιστον 12 μήνες και η οποία ωστόσο υπόκειται σε συμμόρφωση με συγκεκριμένους όρους. Ειδικότερα, διευκρινίστηκε ότι μόνο οι όροι με τους οποίους μια οικονομική οντότητα υποχρεούται να συμμορφωθεί κατά ή πριν από την ημερομηνία ισολογισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης ως βραχυπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση παρατάθηκε η ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της τροποποίησης του Δ.Λ.Π. 1. «Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες» που είχε εκδωθεί το 2020 κατά ένα έτος.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

► **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 μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρείας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, 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 εταιρεία (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. Επιπρόσθετα, 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.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρεία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Π. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»:** Συμφωνίες παροχής πίστωσης για την αποπληρωμή προμηθευτών

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2024

Την 25.5.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα πρότυπα Δ.Λ.Π. 7 και Δ.Π.Χ.Π. 7 αποσκοπώντας στην παροχή γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις συμφωνίες παροχής πιστώσεων για την αποπληρωμή προμηθευτών. Πρόκειται για συμφωνίες που οι εταιρείες συνάπτουν με τρίτους πιστωτές, οι οποίοι αναλαμβάνουν να αποπληρώσουν τις οφειλές των εταιριών στους προμηθευτές τους. Στη συνέχεια η εταιρεία θα πρέπει να αποπληρώσει τους τρίτους πιστωτές με βάση τους όρους της μεταξύ τους συμφωνίας. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 7 επέβαλε την παροχή πληροφόρησης αναφορικά με τους όρους των εν λόγω συμφωνιών, το υπόλοιπο της σχετικής υποχρέωσης στον ισολογισμό, τις μη ταμειακές μεταβολές στα υπόλοιπα της υποχρέωσης, τα ποσά με τα οποία οι τρίτοι πιστωτές έχουν ήδη αποπληρώσει τους προμηθευτές και το εύρος των ημερομηνιών λήξης των πληρωμών. Επίσης, το Δ.Π.Χ.Π. 7 τροποποιήθηκε ώστε στις γνωστοποιήσεις για τον κίνδυνο ρευστότητας να συμπεριλάβει και την πρόσβαση σε τέτοιου είδους συμφωνίες με τους τρίτους πιστωτές.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 21 «Οι επιπτώσεις των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»:** Έλλειψη ανταλλαξιμότητας

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2025

Την 15.8.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Π. 21 αναφορικά με τα νομίσματα στα οποία παρατηρείται έλλειψη ανταλλαξιμότητας. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται πώς μια οικονομική οντότητα πρέπει να αξιολογεί εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο και πώς πρέπει να προσδιορίζει μια άμεση συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν υφίσταται η δυνατότητα ανταλλαγής. Επίσης, με την τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την επίπτωση ενός νομίσματος που δεν είναι ανταλλάξιμο.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

## 2.2 Κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατάρτισε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2023 κατά τη συνεδρίαση της 27ης Φεβρουαρίου 2024. Οι Οικονομικές Καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

## 2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε ευρώ, με την ισοτιμία της ημερομηνίας των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής.

Τα μη νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές των ξένων νομισμάτων που ίσχυαν κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισής τους, εκτός από τις κατηγορίες των μη νομισματικών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και τα οποία αποτιμώνται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν όταν προσδιορίστηκε η εύλογη αξία.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

#### **2.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου. Κατά την αρχική αναγνώριση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με εξαίρεση τις απαιτήσεις από πελάτες και ορισμένα στοιχεία των λοιπών απαιτήσεων που δεν περιλαμβάνουν ένα σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης (που καθορίζεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15) τα οποία επιμετρούνται στην τιμή συναλλαγής. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

#### **Αρχές ταξινόμησης και αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας αφορούν τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τις απαιτήσεις από πελάτες.

Η Εταιρεία για σκοπούς αποτίμησης διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων
- Συμμετοχικοί τίτλοι αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να μην αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Για κάθε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες ισχύουν τα εξής:

#### **α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ικανοποιούν ταυτόχρονα τα εξής:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές,
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest-SPPI). Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης.

#### **β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ικανοποιούν ταυτόχρονα τα εξής:



- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος ικανοποιείται τόσο με την πώληση όσο και με την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών,
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest-SPPI). Η κατηγορία αυτή εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης.

**γ) Συμμετοχικοί τίτλοι αποτιμώμενοι στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να μην αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι συμμετοχικοί τίτλοι που δεν διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς και οι οποίοι δεν αποτελούν το ενδεχόμενο τίμημα αναγνωριζόμενο από τον αποκτώντα σε μία συνένωση επιχειρήσεων και τους οποίους η Εταιρεία αποφασίζει, κατά την αρχική αναγνώριση, να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η απόφαση αυτή είναι ανέκκλητη. Με εξαίρεση τα μερίσματα τα οποία αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα όλα τα άλλα αποτελέσματα που απορρέουν από τους ανωτέρω συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα. Για τους εν λόγω συμμετοχικούς τίτλους δεν διενεργείται έλεγχος απομείωσης.

**δ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία:

Για τα οποία υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς (εμπορικό χαρτοφυλάκιο). Στην κατηγορία αυτή η Εταιρεία κατατάσσει ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια και περιορισμένο αριθμό μετοχών και εταιρικών ομολόγων

Τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης σε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες. iii. Τα οποία η Εταιρεία επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να τα αποτιμήσει στην εύλογη αξία με μεταφορά της εκάστοτε προκύπτουσας διαφοράς στα αποτελέσματα.

Η επιλογή αυτή, η οποία είναι ανέκκλητη, μπορεί να γίνει όταν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται τυχόν λογιστική ασυμμετρία που προκύπτει από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων με διαφορετικό τρόπο, (π.χ. στο αναπόσβεστο κόστος), σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με αυτά, (π.χ. παράγωγα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων). Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία δεν είχε επιλέξει να εντάξει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε αυτή την κατηγορία

Τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν το χαρτοφυλάκιο μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, των οποίων οι συμβατικές ροές δεν ικανοποιούν τον ορισμό κεφαλαίου και τόκου και ως εκ τούτου ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι μεταβολές από την εκτίμηση της εύλογης αξίας των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται στη γραμμή «Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

Επίσης τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν και ΕΓΕΔ, όπου μαζί με τις λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τις τραπεζικές καταθέσεις, τις απαιτήσεις από πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος καθώς:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές και
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης. Ειδικότερα, για τις απαιτήσεις από πελάτες και ορισμένα στοιχεία των λοιπών απαιτήσεων η χρονική περίοδος που μεσολαβεί μεταξύ της παροχής των υπηρεσιών από την Εταιρεία και την στιγμή κατά την οποία ο πελάτης καταβάλλει το τίμημα της συναλλαγής είναι μικρότερη του έτους.

### **Αξιολόγηση επιχειρησιακού μοντέλου**

Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για να δημιουργεί ταμειακές ροές. Αυτό σημαίνει ότι το επιχειρησιακό μοντέλο καθορίζει αν οι ταμειακές ροές θα απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Το επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρείας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση ώστε να επιτυγχάνεται ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Συνεπώς, το επιχειρησιακό μοντέλο δεν εξαρτάται από τις προθέσεις της διοίκησης για ένα μεμονωμένο μέσο αλλά καθορίζεται σε ανώτερο επίπεδο συγκέντρωσης.

Ο ορισμός των ανωτέρω επιχειρησιακών μοντέλων έχει βασιστεί:

- (α) στον τρόπο με τον οποίο εκτιμάται η απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου, και στο πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας,
- (β) στους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου) και, ειδικότερα, στον τρόπο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων,
- (γ) στον τρόπο με τον οποίο αξιολογούνται τα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας (για παράδειγμα, εάν η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη την εύλογη αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή τις εισπραχθείσες συμβατικές ταμειακές ροές) και
- (δ) στην αναμενόμενη συχνότητα και αξία των πωλήσεων καθώς και στη συχνότητα και αξία των πωλήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί.

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων, επαναξιολογεί τα επιχειρησιακά μοντέλα προκειμένου να επιβεβαιώνει ότι δεν έχει υπάρξει μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο ή εφαρμογή κάποιου καινούργιου επιχειρησιακού μοντέλου. Στο πλαίσιο της επαναξιολόγησης του επιχειρησιακού μοντέλου που αποσκοπεί στη διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού με στόχο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών λαμβάνονται υπόψη οι πωλήσεις που έχουν πραγματοποιηθεί καθώς και εκείνες που αναμένεται να συμβούν.

**Αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI)**

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

- Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού κατά την αρχική του αναγνώριση (το ποσό αυτό μεταβάλλεται, π.χ. λόγω αποπληρωμής)
  - Τόκος είναι το τίμημα που καταβάλλεται για το πέρασμα του χρόνου, για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου και για λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους (π.χ. κίνδυνο ρευστότητας) και έξοδα καθώς και για το περιθώριο κέρδους.
- Οι συμβατικοί όροι οι οποίοι δημιουργούν έκθεση σε κινδύνους και μεταβλητότητα στις συμβατικές ταμειακές ροές που δεν σχετίζεται με μία τυπική δανειακή σύμβαση, όπως η έκθεση στις μεταβολές των τιμών μετοχών ή των τιμών βασικών εμπορευμάτων, δεν οδηγούν σε συμβατικές ταμειακές ροές που αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

### **Υπολογισμός αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου επί απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και απαιτήσεων κατά πελατών**

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου. Η εν λόγω πρόβλεψη βασίζεται στις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθέτησης εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου.

Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων χαρακτηρίζονται ως απομειωμένες όταν η εξωτερική διαβάθμισή του αντισυμβαλλομένου αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων (D). Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- Στάδιο 1 (Stage 1): Το στάδιο 1 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθέτησης εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- Στάδιο 2 (Stage 2): Το στάδιο 2 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.
- Στάδιο 3 (Stage 3): Το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα απομειωμένα μέσα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Η αξιολόγηση της κατάταξης σε στάδια για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στην κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης των οίκων αξιολόγησης. Η αναμενόμενη ζημία λόγω πιστωτικού κινδύνου είναι ίση με την παρούσα αξία της διαφοράς ανάμεσα:

- α. στις συμβατικές ροές και
- β. στις ροές που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα λάβει.

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, χρησιμοποιούνται οι ακόλουθες μεταβλητές:

- Πιθανότητα Αθέτησης (PD): οι πιθανότητες αθέτησης εντός των επόμενων δώδεκα μηνών χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς για 12 μήνες, ενώ οι

πιθανότητες αθέτησης καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.

- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Η Εταιρεία εκτιμά το μελλοντικό αναπόσβεστο κόστος για να υπολογίσει το EAD. Συγκεκριμένα, για κάθε χρονική περίοδο, το EAD αντιστοιχεί στη μέγιστη ζημία που θα προκύψει από ενδεχόμενη αθέτηση υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη/αντισυμβαλλομένου.
- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθέτησης (LGD) είναι το ποσοστό της συνολικής έκθεσης το οποίο η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσει κατά τη στιγμή της αθέτησης.

Οι απαιτήσεις κατά πελατών και οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας, είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης. Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις αυτές πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια) βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το ΔΠΧΠ 9.

Στον Ισολογισμό τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος παρουσιάζονται αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των μέσων προ απομείωσης. Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου».

#### **Αρχές ταξινόμησης και αποτίμησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται στο αναποσβεστο κόστος και εκτοκίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

#### **Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Η Εταιρεία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- δάνεια ή επενδύσεις σε αξιόγραφα καθίστανται ανεπίδεκτα είσπραξης, οπότε και τα διαγράφει.
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιωδώς.

Η Εταιρεία διακόπτει την αναγνώριση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

#### **Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων εμφανίζονται συμψηφιστικά στον Ισολογισμό, μόνο σε περιπτώσεις όπου η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα και παράλληλα έχει την πρόθεση να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού ή σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

## 2.5 Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων τα οποία αποτιμώνται ή γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται στα ακόλουθα τρία επίπεδα ανάλογα με το κατώτερο επίπεδο των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκε και τα οποία έχουν σημαντική επίδραση για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους:

- **Επιπέδο 1:** τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για αντίστοιχα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Ως ενεργή θεωρείται η αγορά στην οποία οι συναλλαγές λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο για την παροχή πληροφοριών σε συνεχή βάση και χαρακτηρίζονται από χαμηλά περιθώρια προσφοράς/ ζήτησης.
- **Επιπέδο 2:** άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα. 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. Τα δεδομένα αυτά είναι:
  - οι τιμές οργανωμένης αγοράς για παρόμοια στοιχεία του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.
  - λοιπά παρατηρήσιμα δεδομένα για το στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που αποτιμάται όπως για παράδειγμα:
    - επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων
    - τεκμαιρόμενη μεταβλητότητα
    - πιστωτικά περιθώρια (credit spreads)

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.

- **Επίπεδο 3:** προκύπτουν από μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε τεχνικές αποτίμησης. Στην κατηγορία του επιπέδου 3 εντάσσονται οι μη παρατηρήσιμες τιμές. Η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων αξιολογεί τις πιθανές εναλλακτικές για τον προσδιορισμό των μη παρατηρήσιμων τιμών, προσδιορίζει την επίπτωσή τους στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και επιλέγει τελικά εκείνες τις μη παρατηρήσιμες τιμές που είναι συνεπείς αφενός με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, αφετέρου με τις μεθόδους που εφαρμόζει για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας. 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.

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 διάσταση του χρόνου.

Η κυριότερη κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την οποία προσδιορίζεται και γνωστοποιείται η εύλογη αξία αυτών είναι τα ακίνητα. Η διαδικασία που κατά κανόνα ακολουθείται κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου συνοψίζεται στα ακόλουθα στάδια:

- Ανάθεση της εντολής στον μηχανικό-εκτιμητή
- Μελέτη Υπόθεσης – Καθορισμός Πρόσθετων Στοιχείων
- Αυτοψία – Επιθεώρηση
- Επεξεργασία Στοιχείων – Υπολογισμοί
- Σύνταξη Εκτιμήσεων

Ο εκάστοτε εκτιμητής, για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του κάθε ακινήτου, επιλέγει εκ των ακόλουθων τριών βασικών μεθόδων:

- Μέθοδος της αγοράς (ή συγκριτική μέθοδος), η οποία προσδιορίζει την εύλογη αξία του ακινήτου με σύγκρισή του με άλλα όμοια ακίνητα για τα οποία υπάρχουν στοιχεία συναλλαγών (αγοραπωλησιών).
- Μέθοδος του εισοδήματος, η οποία κεφαλαιοποιεί μελλοντικές χρηματοροές που μπορεί να εξασφαλίσει το ακίνητο με κατάλληλο επιτόκιο κεφαλαιοποίησης.
- Μέθοδος του κόστους η οποία αντικατοπτρίζει το ποσό το οποίο θα απαιτούνταν κατά την τρέχουσα περίοδο για την υποκατάσταση του ακινήτου με ένα άλλο, ανάλογων προδιαγραφών, αφού ληφθεί υπόψη η κατάλληλη προσαρμογή λόγω απαξίωσης.

Παραδείγματα δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των ακινήτων και τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους εκτιμήσεις είναι τα ακόλουθα:

- Εμπορικά Ακίνητα: Τιμή ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), κ.λπ.
- Οικιστικά Ακίνητα: Καθαρή (αρχική) απόδοση ακινήτου, αναμενόμενη απόδοση ακινήτου βάσει εκτιμώμενης μισθωτικής αξίας (reversionary yield), καθαρό ενοίκιο ανά τ.μ. ανά έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), εκτιμώμενη αξία μισθωμάτων ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), κ.λπ.
- Γενικές Παραδοχές όπως: ηλικία κτηρίου, υπολειπόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, τ.μ. ανά κτήριο κ.α. αναφέρονται επίσης στις επιμέρους εκτιμήσεις για κάθε ακίνητο. Έπισημαίνεται πως η αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου βασίζεται στην ικανότητα των συμμετεχόντων της αγοράς να δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη από τη μέγιστη και καλύτερη χρήση του ή από την πώλησή του σε άλλους συμμετέχοντες της αγοράς, οι οποίοι θα κάνουν χρήση του στοιχείου αυτού κατά το μέγιστο και καλύτερο τρόπο.

## 2.6 Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στην αξία κτήσης, μειωμένης με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά πιθανά οφέλη και μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των κτηρίων και του εξοπλισμού διενεργούνται στην αξία κτήσης, μείον την υπολειμματική τους αξία και υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Στην κατηγορία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων περιλαμβάνονται και τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης (μισθώσεις ακινήτων, μισθώσεις αυτοκινήτων) τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, είτε για τις λειτουργικές εργασίες της, είτε για διοικητικούς σκοπούς. Το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Για την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των στοιχείων ενεργητικού με δικαιώματα χρήσης η Εταιρεία αξιολογεί το συντομότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του μισθωμένου παγίου και της διάρκειας μίσθωσης σε περίπτωση που δεν υπάρχει βεβαιότητα στη σύμβαση για μεταβίβαση της ιδιοκτησίας ή

εύλογης βεβαιότητας για την εξάσκηση δικαιώματος αγοράς, όπου και η διάρκεια της απόσβεσης ταυτίζεται με την ωφέλιμη ζωή του παγίου.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- |  |                       |
|--|-----------------------|
| - Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτήρια μισθωμένα | στη διάρκεια μίσθωσης |
| - Στοιχεία Ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης      | στη διάρκεια μίσθωσης |
| - Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα               | από 4 έως 10 χρόνια   |

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Εξετάζονται, όμως, για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

## 2.7 Άυλα πάγια

Στα άυλα πάγια περιλαμβάνονται μόνο τα λογισμικά προγράμματα που χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσης, μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Η Εταιρεία δεν κατέχει άυλα περιουσιακά στοιχεία εσωτερικώς δημιουργούμενα.

Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού και μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα καταχωρούνται ως κεφαλαιουχικές δαπάνες και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο. Η διάρκεια της ωφέλιμης ζωής έχει καθορισθεί σε 4 έτη.

## 2.8 Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρεία έχει εντάξει τα κτήρια και την αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση.

Οι επενδύσεις αυτές καταχωρούνται στην αξία κτήσεώς τους, προσαυξημένης με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική καταχώρηση αποτιμώνται στην αξία κτήσης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες ζημιές από την απομείωση της αξίας τους. Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανό να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών των επενδύσεων σε ακίνητα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους έχει καθορισθεί ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων και χρησιμοποιείται η σταθερή μέθοδος.

## 2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία απομείωσης καταχωρείται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχιζόμενη χρησιμοποίηση του παγίου μέχρι την απόσυσή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του (αξία χρήσης).

Η Εταιρεία εξετάζει, σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων), τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για πιθανή απομείωση της αξίας τους. Σε αυτές τις περιπτώσεις, όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης, απομειώνεται ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

## 2.10 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή ανάκτησης 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.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση καταχωρείται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

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 δηλαδή οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή, και υπάρχει είτε πρόθεση η Εταιρεία να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού είτε σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

## 2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (διάρκειας μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποίησης. Σε περιπτώσεις επενδύσεων με την μητρική εταιρεία τυχόν προεξοφλήσεις δύναται να πραγματοποιηθούν χωρίς απώλεια τόκων.

## 2.12 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

### Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από τον Ε.Φ.Κ.Α. Η Εταιρεία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρεία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

### Προγράμματα καθορισμένων παροχών:

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρεία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απόλυσης, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση ανατιολόγητης απόλυσης. Σημειώνεται ότι στα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπάρχει εγγύηση κάλυψης από την Εταιρεία.



Η υποχρέωση της Εταιρείας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρείας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς και τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού. Αναλυτικότερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται το κόστος υπηρεσίας το οποίο αποτελείται από:

- το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το οποίο είναι η αύξηση στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση εργαζομένου κατά την τρέχουσα περίοδο,
- το κόστος υπηρεσίας παρελθόντων ετών, το οποίο είναι η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από υπηρεσία του εργαζομένου σε προηγούμενη περίοδο και η οποία μεταβολή είναι αποτέλεσμα της εισαγωγής νέων ή της μεταβολής υφιστάμενων μακροπρόθεσμων παροχών στους εργαζομένους ή μίας περικοπής δηλαδή μίας σημαντικής μείωσης του αριθμού των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα και
- τα κέρδη και τις ζημίες σε περίπτωση διακανονισμού.

Του καθορισμού του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών καθώς και των κερδών ή των ζημιών διακανονισμού προηγείται ο επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες αναλογιστικές εκτιμήσεις, αντικατοπτρίζοντας τις παροχές του προγράμματος πριν την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό.

Το κόστος από την υπηρεσία παρελθόντων ετών, ειδικότερα, αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσης, κατά την προγενέστερη από τις δύο ημερομηνίες:

- τη χρονική περίοδο που το πρόγραμμα αναθεωρείται ή περικόπτεται και
- όταν αναγνωρίζονται οι σχετικές προβλέψεις ενός προγράμματος αναδιάρθρωσης (βάσει του Δ.Λ.Π. 37) ή όταν αναγνωρίζονται οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία.

Αντίστοιχα, η αναγνώριση του κέρδους ή της ζημίας σε περίπτωση διακανονισμού πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται ο διακανονισμός.

Οι επανεκτιμήσεις της υποχρέωσης, οι οποίες αποτελούνται από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες, καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται σε μεταγενέστερη περίοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

#### **Παροχές τερματισμού απασχόλησης**

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία αποφασίζει τον τερματισμό της απασχόλησης εργαζομένων πριν την ημερομηνία της συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος αποδέχεται την προσφορά της Εταιρείας να διακόψει την απασχόλησή του πριν τη συνταξιοδότηση, η υποχρέωση και το σχετικό έξοδο των παροχών εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζονται την προγενέστερη από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- α. όταν η Εταιρεία δεν μπορεί να αποσύρει πλέον την προσφορά αυτών των παροχών και

β. όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει έξοδα αναδιάρθρωσης τα οποία περιλαμβάνουν την καταβολή παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

### **2.13 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης και δωρεάν μετοχών, επί μετοχών της ALPHA Υπηρεσιών και Συμμετοχών, στο προσωπικό**

#### **α) Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της ALPHA Υπηρεσιών και Συμμετοχών, στο προσωπικό**

Διοικητικά στελέχη της Εταιρείας στα πλαίσια του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης του Ομίλου Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών ανταμείβονται με δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της έμμεσης μητρικής Εταιρείας Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών. Ο ακριβής αριθμός τους, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεώς τους αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση και αφού ληφθεί υπόψη το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, καθώς αποτελεί κεφαλαιακή ενίσχυση από τη μητρική, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί.

Αντιθέτως, στην περίπτωση που υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσίας το έξοδο αναγνωρίζεται καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται. Τυχόν προϋποθέσεις που, ωστόσο, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση των δικαιωμάτων προαίρεσης. Κατά τον χρόνο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων, η εύλογη αξία τους μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

#### **β) Χορήγηση δωρεάν μετοχών της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών**

Η χορήγηση στο προσωπικό δωρεάν μετοχών της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. αποφασίζεται από το Διοικητικό της Συμβούλιο εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση.

Η εύλογη αξία της παροχής, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί. Αντιθέτως, στην περίπτωση που υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσίας το έξοδο αναγνωρίζεται καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται. Τυχόν προϋποθέσεις που, ωστόσο, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση της παροχής.

Κατά τον χρόνο καταχώρισης των μετοχών στη μερίδα των δικαιούχων, η εύλογη αξία της παροχής που αναλογεί στις εν λόγω μετοχές μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

## 2.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις όταν εκτιμά ότι υφίσταται παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι σχεδόν βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας εκτιμάται αξιόπιστα. Αντιθέτως, στις περιπτώσεις που είτε η εκροή είναι πιθανή είτε αυτή δεν μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, η Εταιρεία δεν προβαίνει στην αναγνώριση πρόβλεψης αλλά στη γνωστοποίηση της ενδεχόμενης υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητά της.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη είναι ίσο με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης ισούται με την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της υποχρέωσης.

Οι σχηματισθείσες ήδη προβλέψεις συμψηφίζονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Το ποσό της σχηματισμένης πρόβλεψης επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που πάψει να θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων, η πρόβλεψη αναστρέφεται. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Μελλοντικά γεγονότα, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν.

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει στον Ισολογισμό προβλέψεις, οι οποίες συνιστούν:

- Πιθανές δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και των οποίων η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνο με την πραγματοποίηση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων, που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχο της Εταιρείας, ή
- Παρούσες δεσμεύσεις που ανακύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και που δεν αναγνωρίζονται διότι:
  - α) δεν είναι πιθανό ότι μία εκροή πόρων που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η υποχρέωση, ή
  - β) το ποσό της δέσμευσης δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία

## 2.15 Έσοδα

### Έσοδα προμηθειών

Η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και κυρίως υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίων αμοιβαίων κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων Θεσμικών πελατών. Το έσοδο επιμετράται βάσει του ανταλλάγματος που καθορίζεται στην σύμβαση με τον πελάτη και δεν περιλαμβάνει ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων. Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο όταν ο εκπληρώνει μία υποχρέωση εκτέλεσης, δηλαδή όταν ο έλεγχος της υπηρεσίας μεταβιβάζεται στον πελάτη.

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. Οι αμοιβές διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων καθορίζονται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ενώ στους κανονισμούς των αμοιβαίων κεφαλαίων

αναγράφεται η μέγιστη αμοιβή διαχείρισης. Επίσης, οι αμοιβές διαχείρισης των χαρτοφυλακίων Θεσμικών πελατών καθορίζονται ανά πελάτη στη Σύμβαση Διαχείρισης.

Η Εταιρεία, λαμβάνει ως αντάλλαγμα για τις σχετικές υπηρεσίες δυο βασικές διαφορετικές κατηγορίες αμοιβών διαχείρισης. Η πρώτη κατηγορία αμοιβής διαχείρισης υπολογίζεται ως σταθερό ποσοστό επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, ενώ η δεύτερη κατηγορία αμοιβής διαχείρισης σχετίζεται με την απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου και η καταβολή ή μη αυτής είναι συνάρτηση επίτευξης συγκεκριμένων συμβατικών αποδόσεων. Η αναγνώριση του έσοδου για την πρώτη κατηγορία αμοιβής διαχείρισης, η οποία και παρέχεται με την πάροδο του χρόνου, αναγνωρίζεται καθώς παρέχεται η υπηρεσία. Η δεύτερη κατηγορία αμοιβής διαχείρισης αναγνωρίζεται ως έσοδο την στιγμή που επιβεβαιώνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου οπότε και εξαλείφεται οποιαδήποτε αβεβαιότητα.

Οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς των υπο διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας επέρχονται απευθείας στον Διανομέα (Alpha Bank). Η Εταιρεία εφεξής και κατόπιν της τροποποίησης των σχετικών συμβατικών όρων δεν λαμβάνει αμοιβή επι των προμηθειών αυτών.

### **Έσοδα και έξοδα από τόκους**

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων. Η αναγνώρισή τους γίνεται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ειδικότερα για τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ισχύουν τα ακόλουθα:

- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στα Στάδια (stages) 1 και 2, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης.
- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο (Stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.

## **2.16 Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών**

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία θεωρούνται:

α) η άμεσα μητρική της Εταιρεία Alpha Συμμετοχών Μ.Α.Ε., η έμμεσα μητρική της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών καθώς και τα νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία ή τη μητρική:

- i) θυγατρικές εταιρείες,
- ii) κοινοπραξίες,
- iii) συγγενείς εταιρείες
- iv) πρόγραμμα παροχών συνταξιοδότησης

β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία αποτελούσαν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρείες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές επιτροπές της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών και κατά συνέπεια αξιολογήθηκε ότι ασκούσε σημαντική επιρροή σε αυτή. Εντός του τετάρτου τριμήνου της τρέχουσας χρήσης το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας μεταβίβασε τις

μετοχές που κατείχε στην Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών και ως εκ τούτου έπαψε να συμμετέχει στις ανωτέρω Επιτροπές και να αποτελεί συνδεδεμένο μέρος.

γ) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών. Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών και της Alpha Συμμετοχών Μ.Α.Ε., ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι και τα πρόωπα με τα οποία τα συνδεδεμένα μέρη συμβιώνουν καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.

Επιπλέον, η Εταιρεία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρείες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρείες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

## 2.17 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής.

Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση. Εάν η σύμβαση παραχωρεί ένα δικαίωμα για τον έλεγχο της χρήσης ενός αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα με αντάλλαγμα κάποιο τίμημα, τότε η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση.

Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η αμετάκλητη χρονική περίοδος της μίσθωσης σε συνδυασμό με κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να παρατείνει τη μίσθωση του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό, και κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Μετά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, με την επέλευση σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των συνθηκών που εμπíπτουν στον έλεγχο του, η Εταιρεία, ως μισθωτής, επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης. Η Εταιρεία, είτε ως εκμισθωτής είτε ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια μίσθωσης εάν επέλθει μεταβολή στην αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης.

### α) Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το στοιχείο ενεργητικού αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.

Το στοιχείο ενεργητικού αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης. ή στη διάρκεια από την έναρξη της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής ανάλογα με το ποια προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε

ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων (σημείωση 2.9).

Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR) το οποίο προσδιορίζει χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εκτιμώμενου κόστους εξασφαλισμένου δανεισμού της μητρικής Εταιρείας Alpha Bank κάνοντας προσαρμογή για τα διαφορετικά νομίσματα και λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, όπου υπάρχουν.

Οι πληρωμές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην αποτίμηση της υποχρέωσης από μισθώσεις περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- σταθερές πληρωμές,
- μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα επιτόκιο,
- ποσά που αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας, και
- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα ασκήσει και ποινές για καταγγελία μίσθωσης, εάν στον καθορισμό της διάρκειας της μίσθωσης έχει ληφθεί υπόψη η άσκηση του δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Επανεκτίμηση γίνεται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που μπορεί να προκύπτουν από τη μεταβολή ενός δείκτη ή εάν υπάρχει μια μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για το ποσό που αναμένεται να καταβληθεί για μια εγγύηση υπολειμματικής αξίας, μεταβολή στη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης και μεταβολή στην εκτίμηση άσκησης του δικαιώματος αγοράς του υποκείμενου στοιχείου, εφόσον υπάρχει. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης αναπροσαρμόζεται κατ'αυτόν τον τρόπο, γίνεται και αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν η λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης μειωθεί στο μηδέν.

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρεία, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται στα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια και η υποχρέωση μίσθωσης στις Υποχρεώσεις για μισθώσεις ενώ το βραχυπρόθεσμο μέρος στις λοιπές υποχρεώσεις.

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία λειτουργεί ως υπεκμισθωτής με λειτουργική μίσθωση τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης που αφορούν στην κύρια σύμβαση περιλαμβάνονται στην κατηγορία Επενδύσεις σε ακίνητα.

#### Μισθώσεις μικρής διάρκειας και μικρής αξίας

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο και να μην αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης για μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες ή για μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των 5.000 ευρώ όταν είναι καινούργιο).

β) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη που συνοδεύουν την κυριότητα των παγίων που εκμισθώνονται μεταφέρονται στον μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Ως μέρος της εκτίμησης, η Εταιρεία εξετάζει παράγοντες όπως το κατά πόσον η μίσθωση αφορά το μεγαλύτερο μέρος της οικονομικής ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μίσθωσης καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι εισπράξεις των μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα, ενώ το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται με τη μέθοδο των δεδουλευμένων. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που ισχύει για τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρεία που λειτουργεί ως εκμισθωτής παρακολουθεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο Ενεργητικού, διενεργώντας αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου αναγνωρίζονται ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Όταν η Εταιρεία είναι ενδιάμεσος εκμισθωτής, αξιολογεί την κατάταξη της μίσθωσης μιας υπεκμίσθωσης κάνοντας αναφορά στο στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης της κύριας μίσθωσης, δηλαδή η Εταιρεία συγκρίνει τους όρους της κύριας μίσθωσης με αυτούς της υπεκμίσθωσης. Αντίθετα, εάν η κύρια μίσθωση είναι μια βραχυπρόθεσμη μίσθωση (η διάρκεια δεν υπαιβράννει τους 12 μήνες) στην οποία η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση που περιγράφεται παραπάνω, τότε κατατάσσει την υπεκμίσθωση ως λειτουργική μίσθωση. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στην υπεκμίσθωση του μισθωμένου παγίου ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης, με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

## 2.18 Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού, ή ομάδα αυτών, των οποίων η αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω πώλησης, μαζί με τυχόν συνδεδεμένες με αυτά υποχρεώσεις κατατάσσονται ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση. Η ανωτέρω κατάταξη εφαρμόζεται εφόσον το στοιχείο ενεργητικού είναι άμεσα διαθέσιμο προς πώληση στην παρούσα κατάστασή του και η πώληση του θεωρείται ιδιαίτερα πιθανή. Η πώληση θεωρείται πιθανή όταν έχει ληφθεί η απόφαση πώλησης του στοιχείου από τα αρμόδια διοικητικά όργανα, πραγματοποιούνται οι ενέργειες για τον εντοπισμό του κατάλληλου αγοραστή, το περιουσιακό στοιχείο διατίθεται ενεργά στην αγορά σε τιμή που είναι λογική σε σχέση με την τρέχουσα εύλογη αξία του και η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός ενός έτους. Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με αποκλειστικό σκοπό τη μεταπώληση τους αναγνωρίζονται απευθείας ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση εφόσον ικανοποιείται το κριτήριο της πώλησης με χρονικό ορίζοντα ενός έτους και είναι εξαιρετικά πιθανό ότι και τα λοιπά κριτήρια θα ικανοποιηθούν μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα (συνήθως εντός τριών μηνών).

Πριν από την κατάταξή τους ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμώνται με βάση τους κανόνες που επιβάλλονται από τα επιμέρους Λογιστικά Πρότυπα που τα αφορούν. Τα κατεχόμενα προς πώληση στοιχεία, τόσο κατά την αρχική τους αναγνώριση όσο και σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας, αφαιρουμένων τυχόν εξόδων που θα προκύψουν από την πώληση. Οποιαδήποτε ζημιά προκύψει από τη σύγκριση καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα και δύναται να αναστραφεί στο μέλλον. Στην περίπτωση αυτή το κέρδος από τη μεταγενέστερη αύξηση της εύλογης αξίας μείον των εξόδων πώλησης

δεν δύναται να υπερβεί τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωριστεί. Εάν η ζημιά απομείωσης αφορά ομάδα στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση, κατανέμεται στα επιμέρους στοιχεία της ομάδας, εκτός ορισμένων στοιχείων που εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 5. Κατά τη διαδικασία κατανομής των ζημιών απομείωσης, πρώτα εξαλείφεται τυχόν υπεραξία (Goodwill) που αντιστοιχεί στην ομάδα και τυχόν υπόλοιπο, που απομένει, κατανέμεται αναλογικά στα υπόλοιπα στοιχεία. Για τα στοιχεία ενεργητικού που εντάσσονται στην κατηγορία αυτή δεν διενεργούνται αποσβέσεις. Κέρδη και ζημιές από διαθέσεις στοιχείων αυτής της κατηγορίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

## 2.19 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποίησης κατά τομέα δραστηριότητας.

## 2.20 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρεία για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2023 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2022. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσης. Δεν συνέτρεξε εντός της χρήσης αναπροσαρμογή των συγκριτικών στοιχείων της 31.12.2022.

## 2.21 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

Η Εταιρεία, στα πλαίσια εφαρμογής των λογιστικών της αρχών και της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π, διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν το ύψος των αναγνωρισθέντων εσόδων, εξόδων και στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι για τις σημαντικές λογιστικές κρίσεις που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένων των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31.12.2023.

Η περίπτωσης όπου η Εταιρεία ασκεί σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. είναι οι ακόλουθες:

### Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, στο βαθμό που εκτιμά ότι θα έχει στο μέλλον φορολογητέα κέρδη ικανά να συμψηφίσουν τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές. Σημαντική κρίση από την πλευρά της Διοίκησης απαιτείται προκειμένου να καθοριστεί το ύψος των απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν από αναβαλλόμενους φόρους βάσει της χρονικής εκτίμησης και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών μαζί με τις μελλοντικές στρατηγικές για τα φορολογικά θέματα.

Η Διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης καταρτίζοντας οικονομικές προβλέψεις όπως επίσης λαμβάνει υπόψη της τόσο τις ιδιαίτερες συνθήκες που διαμορφώνονται από τον πόλεμο στην Ουκρανία, την συνακόλουθη επιδείνωση της ενεργειακής κρίσης, την μεγάλη άνοδο του πληθωρισμού καθώς και τις αυξήσεις των επιτοκίων από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα τα οποία επηρεάζουν την οικονομία.



## Προβλέψεις

Τα ποσά που αναγνωρίζει η Εταιρεία στις οικονομικές της καταστάσεις ως προβλέψεις προέρχονται από την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της εκροής που θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η παρούσα δέσμευση. Η εκτίμηση αυτή προσδιορίζεται κατά την κρίση της Διοίκησης, αφού ληφθεί υπόψη η εμπειρία από αντίστοιχες συναλλαγές και σε μερικές περιπτώσεις οι αναφορές εμπειρογνομόνων. Στην περίπτωση που το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη επηρεάζεται από ποικίλα στοιχεία, τότε ο υπολογισμός του βασίζεται στη στάθμιση όλων των δυνατών αποτελεσμάτων. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, οι προβλέψεις αναθεωρούνται ώστε να αντανakλούν την τρέχουσα καλύτερη δυνατή εκτίμηση της υποχρέωσης.

## 3. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
	31.12.2023	31.12.2022
Αμοιβές διαχείρισης Αμοιβαίων κεφαλαίων	36.196.066,45	31.255.769,33
Αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών	468.087,23	349.349,27
<b>Σύνολο</b>	<b>36.664.153,68</b>	<b>31.605.118,60</b>

Το 2023, η συνολική αύξηση του ενεργητικού σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος ανήλθε στα Ευρώ 1,3 δισ., με αποτέλεσμα την αύξηση των αμοιβών διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα το ενεργητικό των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων παρουσίασε σημαντική αύξηση κατά 49,2% και διαμορφώθηκε σε Ευρώ 3.450 εκατ. την 31.12.2023 έναντι Ευρώ 2.312 εκατ. την 31.12.2022

Οι αμοιβές διαχείρισης για την χρήση που έληξε την 31.12.2023 περιλαμβάνουν αμοιβή υπεραπόδοσης ποσού Ευρώ 23 χιλ. (31.12.2022: Ευρώ 2.546 χιλ.).

## 4. Ανάλυση λειτουργικών εξόδων

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
	31.12.2023	31.12.2022
Αμοιβές διαμεσολάβησης πώλησης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	17.919.971,48	14.055.406,98
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (Σημ. 5)	2.796.500,43	2.412.213,09
Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 6)	219.949,82	227.367,39
Έξοδα για Α/Κ εξωτερικού	44.976,21	76.318,34
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	156.055,65	133.504,51
Τηλεπικοινωνίες - ταχυδρομικά	23.552,81	62.633,37
Ασφάλιστρα	12.170,63	15.992,81
Επισκευές και συντηρήσεις	536.707,11	411.428,04
Λοιποί φόροι – τέλη	373.856,52	362.871,70
Έξοδα μεταφορών	28.790,51	25.342,15
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	68.759,04	39.499,88
Συνδρομές - Εισφορές	806.131,09	744.850,65
Διάφορα έξοδα	103.097,46	58.558,90
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>23.090.518,76</b>	<b>18.625.987,81</b>

Τα ανωτέρω συνολικά λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας επιμερίσθηκαν στις βασικές λειτουργίες της ως ακολούθως:

	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
	31.12.2023	31.12.2022
- Κόστος παροχής υπηρεσιών	17.919.971,48	14.055.406,98
- Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.170.547,28	4.570.580,83
	<b>23.090.518,76</b>	<b>18.625.987,81</b>

## 5. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Η Εταιρεία απασχολούσε 37 εργαζόμενους την 31η Δεκεμβρίου 2023 (31η Δεκεμβρίου 2022: 38). Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2023	31.12.2022
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	1.906.995,33	1.749.075,85
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	392.986,59	370.987,02
Κόστος συμφωνημένων αποχωρήσεων	0,00	59.712,00
Παρεπόμενες παροχές προσωπικού	138.557,36	124.399,25
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών / Διάθεση δωρεάν μετοχών (σημ. 19)	22.725,00	28.826,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	27.327,32	32.877,44
Κόστος (αποτέλεσμα διακανονισμών)	307.908,83	46.335,53
<b>Σύνολο</b>	<b>2.796.500,43</b>	<b>2.412.213,09</b>

Η Εταιρεία στα πλαίσια συνεργειών με τον Όμιλο Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών με στόχο την μέγιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού πραγματοποιεί δανεισμούς υπαλλήλων. Στην κατηγορία των αμοιβών και εξόδων προσωπικού «Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα» περιέχονται και έσοδα από δανειζόμενο προσωπικό προς λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών συνολικού ποσού Ευρώ 58.720,08 (31.12.2022: Ευρώ 88.025,00).

Ο Όμιλος Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών, στο πλαίσιο του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης στο προσωπικό και στα διοικητικά στελέχη, ανταμείβει τους εργαζομένους του καθώς και τους εργαζομένους στις Εταιρείες του για την απόδοση τους. Για την χρήση που έληξε χορηγήθηκαν έκτακτες αμοιβές ποσού Ευρώ 196.690,00 (2022: 155.658,54) οι οποίες περιλαμβάνονται στους Μισθούς, ημερομίσθια & επιδόματα.

#### Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών της 31.7.2020 ενέκρινε τη θέσπιση και την εφαρμογή πενταετούς Προγράμματος Διάθεσης Μετοχών (Stock Options Plan) με τη μορφή χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης για απόκτηση μετοχών (stock options) με έκδοση νέων μετοχών σε Στελέχη της Διοίκησης και του Προσωπικού της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Το πρόγραμμα αφορά στην περίοδο 2020-2024 και σύμφωνα με αυτό οι δικαιούχοι δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμά τους για την αγορά μετοχών με τιμή εξάσκησης την ονομαστική αξία της μετοχής. Η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει τους δικαιούχους και τους ακριβείς όρους του προγράμματος.

Κατόπιν της άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης, οι Νέες Μετοχές υπόκεινται σε δωδεκάμηνη περίοδο υποχρεωτικής διακράτησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών κατά την συνεδρίασή του την 30.12.2020 ενέκρινε τον Κανονισμό του Προγράμματος. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της 16.12.2021 και της 21.7.2022 χορηγήθηκαν Δικαιώματα Προαίρεσης αγοράς μετοχών στο πλαίσιο του Προγράμματος Παροχής Κινήτρου Απόδοσης για τις χρήσεις 2020 και 2021.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, εντός του πρώτου έτους από την ημερομηνία που αποδίδεται η αμοιβή, οι δικαιούχοι δύνανται να ασκήσουν το 60% των συνολικών τους δικαιωμάτων ενώ, για τα μεν δικαιώματα που χορηγήθηκαν έως την 31.12.2021, για κάθε έτος που ακολουθεί για τα επόμενα τρία χρόνια δύνανται να ασκήσουν το 13,3% αυτών, ενώ, για τα δικαιώματα που χορηγήθηκαν τον Ιούλιο του 2022, για κάθε έτος που ακολουθεί για τα επόμενα τέσσερα χρόνια δύνανται να ασκήσουν το 10% των δικαιωμάτων. Η άσκηση των δικαιωμάτων πραγματοποιείται τον Ιανουάριο ή τον Σεπτέμβριο. Τα δικαιώματα που δεν εξασκούνται παύουν να ισχύουν. Επίσης στην περίπτωση που κάποιος από τους δικαιούχους πάψει να αποτελεί υπάλληλο ή στέλεχος του Ομίλου (για λόγους άλλους πέραν της συνταξιοδότησης ή της ανικανότητας για εργασία) παύει να έχει το δικαίωμα αγοράς μετοχών.

Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης ισούται με την ονομαστική αξία της μετοχής της μητρικής της Εταιρείας «Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών». Συνεπώς, λόγω της μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €0,01 ύστερα από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 22.7.2022, από 9.8.2022 η τιμή εξάσκησης όλων των ενεργών δικαιωμάτων προαίρεσης μειώθηκε από Ευρώ 0,30 σε Ευρώ 0,29.

Ο πίνακας που ακολουθεί απεικονίζει τη μεταβολή στον αριθμό των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης:

	31.12.2023	31.12.2022
1.1	68.758	63.929
Εξασκηθέντα	( 28.829)	( 47.576)
Μεταφορά από Εταιρία Ομίλου	-	23.171
Χορηγηθέντα	-	29.234
Σύνολο 31.12	<u>39.929</u>	<u>68.758</u>

Η μέση σταθμισμένη διάρκεια ζωής των ανωτέρω δικαιωμάτων ανέρχεται σε 7,50 μήνες (31.12.2022 12,19 μήνες). Η μέση σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης των εξασκηθέντων δικαιωμάτων ανήλθε σε Ευρώ 0,299. Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας κατά τον χρόνο εξάσκησης των δικαιωμάτων τον Ιανουάριο 2023 και Σεπτέμβριο 2023 € 1,14 και σε € 1,38 αντίστοιχα.

Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων (αμοιβές και έξοδα προσωπικού) της 31.12.2023 από τα εν λόγω δικαιώματα σε πίστωση αποθεματικού καθαρής θέσης, ανήλθε σε Ευρώ 8.104,00 (31.12.2022: Ευρώ 28.826,00).

### Προσδιορισμός εύλογης αξίας δικαιωμάτων

Για τα δικαιώματα που χορηγήθηκαν την 29.07.2022 με ημερομηνία εξάσκησης τον Σεπτέμβριο του 2022 η εύλογη αξία προσδιορίστηκε ως η διαφορά μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής την 29.07.2022, που αποτελεί την ημερομηνία διάθεσης, και της τιμής εξάσκησης.

Για τα υπόλοιπα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών με μεταγενέστερη ημερομηνία εξάσκησης η εύλογη αξία προσδιορίστηκε χρησιμοποιώντας το μοντέλο αποτίμησης Black & Scholes. Οι σημαντικές μεταβλητές που υπεισέρχονται στο μοντέλο, όπως παρουσιάζονται και στον κάτωθι πίνακα, είναι η τιμή της μετοχής, η τιμή εξάσκησης, η μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (volatility) καθώς και η αναμενόμενη διάρκεια έως τη λήξη. Ως μεταβλητότητα έχει χρησιμοποιηθεί η ιστορική μεταβλητότητα, ήτοι η τυπική απόκλιση των λογαριθμικών μεταβολών της ημερήσιας τιμής της μετοχής, για διάστημα ίσο με την εναπομένονσα διάρκεια του κάθε δικαιώματος.

Η σταθμισμένη μέση εύλογη αξία των δικαιωμάτων που χορηγήθηκαν το 2022 στο πλαίσιο του Προγράμματος Παροχής Κινήτρου Απόδοσης για τη χρήση 2021 ανήλθε σε Ευρώ 6.703.

	Δικαιωμάτων Προαίρεσης, στο πλαίσιο του Προγράμματος Παροχής Κινήτρου Απόδοσης για τη χρήση 2020	Δικαιωμάτων Προαίρεσης, στο πλαίσιο του Προγράμματος Παροχής Κινήτρου Απόδοσης για τη χρήση 2021
Μέση σταθμική αξία	0,79	0,60
Αναμενόμενη μεταβλητότητα %	58,20%	58,40%
Αναμενόμενη διάρκεια (σε έτη)	2	2,5
Σταθμισμένη μέση τιμή της μετοχής	1,077	0,865
Τιμή εξάσκησης	0,3	0,3
Αναμενόμενα μερίσματα	0	0
Επιτόκιο μηδενικού κινδύνου %	-0,48%	1,15%

### Πρόγραμμα διάθεσης δωρεάν μετοχών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της μητρικής Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών της 27.7.2023 αποφάσισε την υιοθέτηση τετραετούς Προγράμματος Δωρεάν Διάθεσης Μετοχών για τη δωρεάν διάθεση ιδίων κοινών, μετά δικαιώματος ψήφου, άυλων μετοχών σε Μέλη της Διοίκησης και σε Εργαζομένους της μητρικής εταιρείας του Ομίλου και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών.

Ο μέγιστος αριθμός ιδίων μετοχών της Εταιρείας που μπορούν να διατεθούν κατά τη διάρκεια ισχύος του Προγράμματος είναι 35.000.000 μετοχές.

Σύμφωνα με τους όρους, το Πρόγραμμα έχει τετραετή διάρκεια (2023-2027) ενώ για τα μεν μέλη της Ανώτατης Ηγετικής ομάδας κατά την πρώτη περίοδο κατοχύρωσης καταβάλλεται το 40% των μετοχών και το υπόλοιπο 60% θα καταβάλλεται σε ισόποσα τμήματα ετησίως για περίοδο πέντε (5) ετών, για δε τους λοιπούς δικαιούχους κατά την πρώτη περίοδο κατοχύρωσης θα καταβάλλεται το 60% των μετοχών ενώ το υπόλοιπο 40% θα καταβάλλεται ισόποσα τμήματα ετησίως για περίοδο τεσσάρων (4) ετών. Η κατοχύρωση του δικαιώματος λήψης των δωρεάν μετοχών απαιτεί την παραμονή στην υπηρεσία κατά την ημερομηνία

διάθεσης των μετοχών. Οι δικαιούχοι υποχρεούνται σε διακράτηση των εν λόγω χορηγηθέντων μετοχών για διάρκεια ενός (1) έτους.

Στο πλαίσιο του ανωτέρω προγράμματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρείας Alpha Services and Holdings την 1.9.2023 ενέκρινε τη χορήγηση 15.551 αριθμού δωρεάν μετοχών που αφορούν δικαιούχους που είναι υπάλληλοι της Εταιρείας. Η μέση σταθμική τιμή των 15.551 μετοχών κατα την ημερομηνία χορήγησης της παροχής ανέρχεται σε Ευρώ 1,554.

Η παροχή χορηγήθηκε την 21.11.2023 ενώ η πρώτη περίοδος κατοχύρωσης λήγει τον Ιανουάριο του 2024 και η τελευταία τον Σεπτέμβριο του 2027.

Για την αποτίμηση της εύλογης αξίας των παραχωρηθέντων μετοχών κατά την εκάστοτε ημερομηνία απόδοσης χρησιμοποιήθηκε η τιμή κλεισίματος της μετοχής μητρικής εταιρείας Alpha Services and Holdings κατά την ημερομηνία χορήγησης της παροχής και το αντίστοιχο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου που ισχύει για την εκάστοτε ημερομηνία απόδοσης. Τα αναμενόμενα μερίσματα δεν έχουν ληφθεί υπόψη.

Από την εφαρμογή του ανωτέρω προγράμματος, η Εταιρεία αναγνώρισε στο κονδύλι «Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών/Διάθεση δωρεάν μετοχών» για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2023 έξοδο ποσού € 14.621 σε πίστωση του αποθεματικού της Καθαρής Θέσης (σημ. 19).

## 6. Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων

	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
	31.12.2023	31.12.2022
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων	134.923,20	90.767,17
Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	15.089,48	15.679,75
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	69.937,14	89.263,73
Αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων	-	17.901,58
Αποσβέσεις επενδύσεων σε ακίνητα τρίτων	-	13.755,16
<b>Σύνολο αποσβέσεων</b>	<b>219.949,82</b>	<b>227.367,39</b>

Το σύνολο των αποσβέσεων βάρυναν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.

## 7. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Στα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνονταν τα ενοίκια που εισέπραττε η Εταιρεία κατά την χρήση 2022 πριν λήξει η συμφωνία μισθωσης λόγω της ένταξης του ακινήτου στο Skyline project και την κατηγοριοποίησή του, ως διαθέσιμο προς πώληση (σημ. 30).

## 8. Ζημίες/(Αναστροφή) απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου

Η ζημία απομείωσης ποσού Ευρώ 9.940,42 αφορά τον αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο από την προθεσμιακή κατάθεση και το χαρτοφυλακίο της Εταιρείας το οποίο επιμετράται στο αναπόσβεστο κόστος.

## 9. Λοιπά έξοδα και Προβλέψεις

	Σημ.	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
		31.12.2023	31.12.2022
Προβλέψεις για νομικές υποθέσεις	23	680.494,80	522.907,24
Προβλέψεις παγίων	30	30.000,00	336.214,47
Προβλέψεις απομείωσης εγκατ. σε ακίνητα τρίτων		-	51.458,92
<b>Σύνολο</b>		<b>710.494,80</b>	<b>910.580,63</b>

Στις προβλέψεις παγίων περιλαμβάνεται ποσό Ευρω 30.000,00 σχετίζονται με την πώληση του επενδυτικού ακινήτου της Εταιρείας στα πλαίσια του project Skyline (σημ. 29).

## 10. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής:

	Σημ.	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
		31.12.2023	31.12.2022
<u>Χρηματοοικονομικά έσοδα</u>			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	15	251.910,35	-
Τόκοι καταθέσεων		241.233,94	4.405,96
Κέρδη αποτίμησης αξιογράφων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	15.269,49	-
Τόκοι έσοδα χρεογράφων		894.436,13	-
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων</b>		<b>1.402.849,91</b>	<b>4.405,96</b>
<u>Χρηματοοικονομικά έξοδα</u>			
Ζημίες από πώληση χρεογράφων		-	(1.436,97)
Έξοδα και προμήθειες τραπεζών		(2.088,60)	(10.713,40)
Ζημίες αποτίμησης αξιογράφων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	-	(36.556,34)
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	22	(3.219,32)	(1.539,08)
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων</b>		<b>(5.307,92)</b>	<b>(50.245,79)</b>
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα</b>		<b>1.397.541,99</b>	<b>(45.839,83)</b>

Στους τόκους από έσοδα χρεογράφων περιλαμβάνονται οι τόκοι από τα έντοκα γραμματία Ελληνικού δημοσίου που απέκτησε η Εταιρεία κατά την χρήση 2023.

## 11. Φόρος εισοδήματος

Με το άρθρο 120 του Ν.4799/2021 «Ενσωμάτωση της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/878 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ής Μαΐου 2019 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, όσον αφορά τις εξαιρούμενες οντότητες, τις χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών, τις μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών, τις αποδοχές, τα μέτρα και τις εξουσίες εποπτείας και τα μέτρα διατήρησης κεφαλαίου (L 150),

ενσωμάτωση της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/879 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ής Μαΐου 2019 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ σχετικά με την ικανότητα απορρόφησης των ζημιών και ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και της Οδηγίας 98/26/ΕΚ (L 150), μέσω της τροποποίησης του άρθρου 2 του ν. 4335/2015, και λοιπές επείγουσες διατάξεις», μειώνεται κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες (από 24% που ισχύει σήμερα σε 22%), ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Η συνολική επιβάρυνση για φόρους εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύεται ως ακολούθως:

	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
	31.12.2023	31.12.2022
Τρέχων φόρος εισοδήματος	3.225.284,72	2.759.887,62
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο	(191.084,39)	(59.398,89)
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>3.034.200,33</b>	<b>2.700.488,73</b>

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
	31.12.2023	31.12.2022
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	(4.229,04)	3.536,51
Αποσβέσεις/απομειώσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	(34.959,51)	(36.370,44)
Αναμενόμενη πιστωτική ζημία	(2.186,99)	(562,01)
Λοιπές υποχρεώσεις	-	89.036,64
Προβλέψεις	(149.708,85)	(115.039,59)
<b>Σύνολο</b>	<b>(191.084,39)</b>	<b>(59.398,89)</b>

Ο φόρος, επί των κερδών της Εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον εκάστοτε συντελεστή φόρου, επί των αποτελεσμάτων. Η διαφορά προκύπτει ως εξής:

	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως			
	%	31.12.2023	%	31.12.2022
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		14.250.741,69		12.121.839,08
<b>Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)</b>	<b>22</b>	<b>3.135.163,17</b>	<b>22</b>	<b>2.666.804,60</b>
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(0,41) <span style="color: green;">▲</span>	(58.779,56)	(0,00)	(599,48)
Έξοδα μη εκπεστέα	0,01 <span style="color: green;">▲</span>	1.188,00 <span style="color: green;">▲</span>	0,20	24.309,61
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(0,37) <span style="color: green;">▲</span>	(52.683,91)	0,00	498,55
Διαφορά φόρου προηγούμενης χρήσης	0,07	9.312,63	0,08	9.475,46
<b>Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)</b>	<b>21,3%</b> <span style="color: green;">▲</span>	<b>3.034.200,33</b>	<b>22,3%</b>	<b>2.700.488,74</b>

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή της Εταιρείας ο οποίος θα ισχύει για τις χρήσεις στις οποίες η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η φορολογική υποχρέωση θα διακανονιστεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2023 και της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2022, αναλύονται ως ακολούθως:

	Αναγνώριση στην			Υπόλοιπο 31.12.2023
	Υπόλοιπο 1.1.2023	Κατάσταση αποτελεσμάτων	Καθαρή θέση	
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	31.548,34	4.229,04	3.344,37	39.121,75
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	75.697,06	34.959,51	-	110.656,57
Αναμενόμενη πιστωτική ζημία	562,01	2.186,99	-	2.749,00
Προβλέψεις	1.593.944,36	149.708,85	-	1.743.653,21
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων</b>	<b>1.701.751,77</b>	<b>191.084,39</b>	<b>3.344,37</b>	<b>1.896.180,53</b>

	Αναγνώριση στην			Υπόλοιπο 31.12.2022
	Υπόλοιπο 1.1.2022	Κατάσταση αποτελεσμάτων	Καθαρή θέση	
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	41.413,01	(3.536,51)	(6.328,16)	31.548,34
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	39.326,62	36.370,44	-	75.697,06
Αναμενόμενη πιστωτική ζημία	0,00	562,01	-	562,01
Λοιπές υποχρεώσεις	89.036,64	(89.036,64)	-	0,00
Προβλέψεις	1.478.904,77	115.039,59	-	1.593.944,36
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων</b>	<b>1.648.681,04</b>	<b>59.398,89</b>	<b>(6.328,16)</b>	<b>1.701.751,77</b>

Οι υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος, μετά το συμψηφισμό της σχετικής προκαταβολής και παρακρατούμενων φόρων, διαμορφώθηκαν την 31η Δεκεμβρίου 2023 σε υποχρέωση Ευρώ 985.539,60 (31.12.2022: Ευρώ 158.422,50). Ο φόρος εισοδήματος αποδίδεται εντός των προθεσμιών, που ορίζουν οι σχετικές φορολογικές διατάξεις.

Με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρεία οπωσδήποτε μετά την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο μέχρι τη δέκατη ημέρα του ενδέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στην Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων το αργότερο έως το τέλος του ενδέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/03.08.2016 για τις χρήσεις από 01.01.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2022 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη, ενώ για την χρήση 2023 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό και τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως να προκύψουν εκτιμάται πως δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό



έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια. Ωστόσο εκτιμάται από την 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.

## 12. Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή

### Βασικά

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της χρήσης με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

### Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Εταιρεία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή να είναι ίδια.

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	11.216.541,36	9.421.350,35
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	<u>950.000</u>	<u>950.000</u>
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα σε ευρώ	<u><u>11,81</u></u>	<u><u>9,92</u></u>

**13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά τη διάρκεια της χρήσης αναλύεται ως εξής:

	<b>Λογισμικό (Software)</b>
<b>Κόστος κτήσεως</b>	
1 Ιανουαρίου 2022	2.412.878,21
Προσθήκες	251.220,50
<b>31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b><u>2.664.098,71</u></b>
<b>Κόστος κτήσεως</b>	
1 Ιανουαρίου 2023	2.664.098,71
Προσθήκες	102.130,05
<b>31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b><u>2.766.228,76</u></b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	
1 Ιανουαρίου 2022	2.117.615,49
Αποσβέσεις περιόδου	90.767,17
<b>31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b><u>2.208.382,66</u></b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	
1 Ιανουαρίου 2023	2.208.382,66
Αποσβέσεις περιόδου	134.923,20
<b>31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b><u>2.343.305,86</u></b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	
31 Δεκεμβρίου 2022	<b><u>455.716,05</u></b>
31 Δεκεμβρίου 2023	<b><u>422.922,90</u></b>

#### 14. Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια

Η κίνηση των ενσωμάτων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσης αναλύεται ως εξής:

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα χρήσης επί επιβατικών αυτοκινήτων	Σύνολο
<b>Κόστος κτήσεως</b>					
<b>1 Ιανουαρίου 2022</b>	149.844,94	392.976,81	374.638,97	169.220,33	1.086.681,05
Προσθήκες		112.505,98	7.176,46	45.213,06	164.895,50
Διαγραφές / Λήξεις	-149.844,94	(304.430,66)	-	(80.927,08)	(535.202,68)
<b>31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>0,00</b>	<b>201.052,13</b>	<b>381.815,43</b>	<b>133.506,31</b>	<b>716.373,87</b>
<b>1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>0,00</b>	<b>201.052,13</b>	<b>381.815,43</b>	<b>133.506,31</b>	<b>716.373,87</b>
Προσθήκες			4.873,65	-	4.873,65
Διαγραφές / Λήξεις	-	(11.497,05)	-	-	(11.497,05)
<b>31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>0,00</b>	<b>189.555,08</b>	<b>386.689,08</b>	<b>133.506,31</b>	<b>709.750,47</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>					
<b>1 Ιανουαρίου 2022</b>	84.630,86	166.271,99	300.409,43	58.047,24	609.359,52
Αποσβέσεις περιόδου	13.755,16	62.093,80	15.679,75	22.993,98	114.522,69
Απομειώσεις περιόδου	51.458,92	-	-	-	51.458,92
Αποσβέσεις διαγραφέντων / Λήξεις δικαιωμάτων	(149.844,94)	(161.557,88)	-	(19.728,56)	(331.131,38)
<b>31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>0,00</b>	<b>66.807,91</b>	<b>316.089,18</b>	<b>61.312,66</b>	<b>444.209,75</b>
<b>1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>0,00</b>	<b>66.807,91</b>	<b>316.089,18</b>	<b>61.312,66</b>	<b>444.209,75</b>
Αποσβέσεις περιόδου	-	46.769,48	15.089,48	23.167,66	85.026,62
Αποσβέσεις διαγραφέντων / Λήξεις δικαιωμάτων	-	(7.657,02)	-	-	(7.657,02)
<b>31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>0,00</b>	<b>105.920,37</b>	<b>331.178,66</b>	<b>84.480,32</b>	<b>521.579,35</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>					
<b>31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>0,00</b>	<b>134.244,22</b>	<b>65.726,25</b>	<b>72.193,65</b>	<b>272.164,12</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>0,00</b>	<b>83.634,71</b>	<b>55.510,42</b>	<b>49.025,99</b>	<b>188.171,12</b>

Η Εταιρεία μισθώνει περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβανομένων κτιρίων για σκοπούς της λειτουργίας της, τα οποία και παρουσιάζει στα ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) εφόσον δεν πληρούν τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα όπως επίσης και τις μισθώσεις επιβατικών αυτοκινήτων των στελεχών της.

Η Εταιρεία το 2022 μετέφερε τα κεντρικά της γραφεία σε νέο μισθωμένο ακίνητο επι της οδού Πανεπιστημίου 45. Ως εκ τούτου προέβη σε αποαναγνώριση του δικαιώματος χρήσης του παλαιού μισθωμένου ακινήτου και της αντίστοιχης υποχρέωσης και στην αναγνώριση του δικαιώματος χρήσης και της αντίστοιχης υποχρέωσης επι του νέου μισθωμένου ακινήτου.

## 15. Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

### α. Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ALPHA)	Μερίδια	Αξία κτήσεως	Συσσωρευμένη	Διαφορά	Λογιστική Αξία
			διαφορά αποτίμησης	αποτίμησης	
			31.12.2022	01.01- 31.12.2023	31.12.2023
ALPHA ΣΥΝΤΗΡΗΤΙΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Institutional	500,00	5.000,00	15,85	517,20	5.533,05
ALPHA ΠΡΟΤΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΥΡΩΖΩΝΗΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ Κ.Α.Ε	3000,00	30.000,00	-	449,70	30.449,70
ALPHA ΠΡΟΤΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΥΡΩΖΩΝΗΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ Κ.Α.Ε Institutional	3.000,00	30.000,00	-	509,40	30.509,40
ALPHA ΠΡΟΤΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ Κ.Α.Ε Institutional	565.171,32	8.000.000,00	-	13.790,19	8.013.790,19
ALPHA TARGET MATURITY VI 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Classic «D»	30.000,00	300.000,00	-	3,00	300.003,00
<b>Σύνολο αξιογράφων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>		<b>8.365.000,00</b>	<b>15,85</b>	<b>15.269,49</b>	<b>8.380.285,34</b>

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ALPHA)	Μερίδια	Αξία κτήσεως	Συσσωρευμένη	Διαφορά	Λογιστική Αξία
			διαφορά αποτίμησης	αποτίμησης	
			31.12.2021	01.01- 31.12.2022	31.12.2022
ALPHA MELLON ΜΙΚΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	105,29	1.122,50	442,06	(57,89)	1.506,67
ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	101,69	1.348,04	17,50	(162,79)	1.202,75
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΕΤΡ/ΩΝ ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΙΚΤΟ	9,96	100,00	17,29	(7,93)	109,36
ALPHA MULTI-ASSET PROTECT 85 ΣΥΝΘΕΤΟΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	2,00	20,00	0,31	(1,93)	18,38
ALPHA ΣΥΝΤΗΡΗΤΙΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic	29.000,00	290.000,00	-	(1.099,10)	288.900,90
ALPHA ΣΥΝΤΗΡΗΤΙΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Institutional	500,00	5.000,00	-	15,85	5.015,85
ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ103 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	10,00	100,00	-	(10,55)	89,45
ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ104 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	30000,00	300.000,00	-	(19.374,00)	280.626,00
ALPHA PROSPERITY I 90-140 ΣΥΝΘΕΤΟ	30.000,00	300.000,00	-	(15.858,00)	284.142,00
<b>Σύνολο αξιογράφων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>		<b>897.690,54</b>	<b>477,16</b>	<b>(36.556,34)</b>	<b>861.611,36</b>

Εντός της χρήσης 2023 πραγματοποιήθηκαν συμμετοχές - προικοδοτήσεις σε νέα Α/Κ συνολικής αξίας Ευρώ 18.700.000,00. Επίσης πραγματοποιήθηκαν εξαγορές έναντι τιμήματος συνολικής αξίας Ευρώ 11.448.505,86. Το συνολικό κέρδος που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσης ανέρχεται σε Ευρώ 251.910,35.

Για σκοπούς αποτίμησης τα αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατατάσσονται στο επίπεδο 1 (τιμές ενεργούς αγοράς).

**β. Αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος**

Σημειώνεται ότι εντός της χρήσης και συγκεκριμένα τον Ιούλιο 2023 έληξε Έντοκο Γραμμάτιο Ελληνικού Δημοσίου ποσού € 34.480.000,00 και η Εταιρεία προχώρησε σε επένδυση νέου ΕΓΕΔ 6μηνιας διάρκειας με ημερομηνία λήξης 26/01/2024. Για τα αξιόγραφα αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος έχει αναγνωρισθεί συσσωρευμένη αναμενόμενη ζημία λόγω πιστωτικού κινδύνου ποσού € 2.310,00. Η λογιστική αξία προ απομειώσεων την 31.12.2023 ανέρχεται σε € 34.919.888,63.

**16. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	250.000,00	250.000,00
Εγγύηση στη διαχείριση ακινήτου Μέρλιν 5	10.936,17	10.936,17
Λοιπές εγγυήσεις	1.033,02	1.358,02
<b>Σύνολο</b>	<b>261.969,19</b>	<b>262.294,19</b>

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι ο φορέας του ελληνικού συστήματος αποζημίωσης των επενδυτών για καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες από τα συμμετέχοντα μέλη και ταμείο εξυγίανσης των επιχειρήσεων επενδύσεων και διέπεται από το νόμο 4941/2022. Σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, οι εισφορές επιστρέφονται σ' αυτήν μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει το Συνεγγυητικό.

**17. Απαιτήσεις από πελάτες - Λοιπές απαιτήσεις**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Απαιτήσεις από πελάτες</b>		
Απαιτήσεις κατά Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.694.265,98	5.063.046,35
Απαιτήσεις από πελάτες - λοιποί τρίτοι	200.727,58	118.085,07
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	85.751,05	84.531,38
	<b>3.980.744,61</b>	<b>5.265.662,80</b>
<b>Λοιπές απαιτήσεις</b>		
Ελληνικό Δημόσιο - Απαιτήσεις από φόρους	-	19.886,19
Λοιπές απαιτήσεις	11.188,43	12.169,80
Απαιτήσεις από επίδικες δικαστικές υποθέσεις	434.532,50	434.532,50
Έξοδα επομένων χρήσεων	153.698,59	147.929,56
Λοιπές Προβλέψεις	(434.532,50)	(434.532,50)
	<b>164.887,02</b>	<b>179.985,55</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>4.145.631,63</b>	<b>5.445.648,35</b>

Η Εταιρεία έχει καταβάλει για επιδικές δικαστικές υποθέσεις ποσό Ευρώ 435 χιλιάδων ύστερα από απόφαση δικαστικής αρχής. Η Εταιρεία έχει ασκήσει αίτηση αναίρεσης κατά της απόφασης και αναμένει την οριστική τελεσιδικία. Εναντί των υποθέσεων αυτών, η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις όταν υπάρχει σημαντική πιθανότητα αρνητικής έκβασης (σημ 23<sup>α</sup>).

## 18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Ταμείο	756,95	363,58
Καταθέσεις όψεως	6.724.010,67	42.729.419,48
Καταθέσεις προθεσμίας	21.000.000,00	12.000.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>27.724.767,62</b>	<b>54.729.783,06</b>
Αναμενόμενη πιστωτική ζημία	(10.185,00)	(2.554,58)
<b>Σύνολο</b>	<b>27.714.582,62</b>	<b>54.727.228,48</b>

Όλα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

## 19. Καθαρή Θέση

### Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 25.840.000,00 διαιρούμενο σε 950.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 27,20 εκάστη.

Με βάση τον Ν. 4099/2012 (άρθρο 14 παρ. 4) για τις ΑΕΔΑΚ ισχύει ότι κάθε τροποποίηση του καταστατικού, κάθε μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου και κάθε μεταβίβαση μετοχών που έχει ως συνέπεια την απόκτηση ειδικής συμμετοχής υπόκεινται στην άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το Δεκέμβριο 2020, ύστερα και από την παροχή άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση του 88,4% και 11,6% των μετοχών της Εταιρείας από την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε. αντίστοιχα, στην Εταιρεία «ALPHA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», η οποία συμμετέχει πλέον 100% άμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

### Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως κάτωθι:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Τακτικό Αποθεματικό</b>		
Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου	4.840.000,00	4.540.000,00
Τακτικό αποθεματικό χρήσης	470.000,00	300.000,00
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b>5.310.000,00</b>	<b>4.840.000,00</b>
<b><u>Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών</u></b>		
Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου	100.025,00	71.199,00
Διάθεση δωρεάν μετοχών	14.621,00	-
Αποθεματικό δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	8.104,00	28.826,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα εις νέον	(100.025,00)	-
<b>Σύνολο Δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών</b>	<b>22.725,00</b>	<b>100.025,00</b>
<b>Σύνολο Αποθεματικών</b>	<b>5.332.725,00</b>	<b>4.940.025,00</b>

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, άρθρο 158, του Ν. 4548/2018, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον. Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται σε μεταγενέστερο χρόνο από το κλείσιμο της χρήσης και λογιστικοποιείται με την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης εντός της κλειόμενης χρήσης. Η Γενική Συνέλευση της 02/08/2023 αποφάσισε το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ποσού Ευρώ 470.000,00.

Την 31.12.2023 η Εταιρεία έχει σχηματίσει αποθεματικό που αφορά στην εύλογη αξία δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Μητρικής Εταιρείας Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών που παραχωρήθηκαν σε στελέχη στα πλαίσια προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης του Ομίλου καθώς και αποθεματικό από την αποτίμηση δωρεάν μετοχών (stock award plan) σε στελέχη της Διοίκησης και του προσωπικού της Alpha Bank και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών (σημ. 5). Η εν λόγω κίνηση στην Καθαρή Θέση συνιστά κεφαλαιακή ενίσχυση από τη Μητρική Εταιρεία.

#### **Διανομή μερισμάτων**

Με βάση την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, άρθρο 159, του Ν. 4548/2018, οι εταιρείες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται σαν μέρισμα το 35% των μετά φόρων κερδών, μετά την κράτηση του κατά νόμο τακτικού αποθεματικού. Ωστόσο, είναι δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα κατόπιν ειδικής έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2023 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Η Γενική Συνέλευση της 02/08/2023 αποφάσισε την μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2022.

#### **20. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους**

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδοτήσεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Η υποχρέωση στο προσωπικό για αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης καθώς και η κίνηση αυτής για τις χρήσεις 2023 και 2022 αναλύεται ως εξής:

**Κίνηση υποχρέωσης στον Ισολογισμό**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου</b>	<b>143.401,55</b>	<b>188.240,95</b>
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(316.013,25)	(500.000,00)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	15.201,67	(28.764,37)
Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα (Σημ. 5)	<u>335.236,15</u>	<u>483.924,97</u>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b><u>177.826,12</u></b>	<b><u>143.401,55</u></b>
<b>Καθαρό κόστος καθορισμένων παροχών προσωπικού που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσης:</b>	<b>Από 1η Ιανουαρίου έως</b>	
	<b><u>31.12.2023</u></b>	<b><u>31.12.2022</u></b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	22.121,84	31.746,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	5.205,48	1.131,44
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	307.908,83	451.047,53
<b>Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα</b>	<b><u>335.236,15</u></b>	<b><u>483.924,97</u></b>
	<b><u>31.12.2023</u></b>	<b><u>31.12.2022</u></b>
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων (οικονομικά, δημογραφικά στοιχεία)	15.201,67	34.408,93
Εμπειρικές προσαρμογές	-	(5.644,55)
<b>Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση</b>	<b><u>15.201,67</u></b>	<b><u>28.764,37</u></b>
<b>Συμφωνία υποχρέωσης παροχών:</b>		
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	<b>143.401,55</b>	<b>188.240,94</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	22.121,84	31.746,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	5.205,48	1.131,44
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	307.908,83	451.047,53
Παροχές πληρωθείσες εντός τρέχοντος έτους	(316.013,25)	(500.000,00)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	15.201,67	(28.764,37)
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης</b>	<b><u>177.826,12</u></b>	<b><u>143.401,55</u></b>

Οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν τα αναλογιστικά προγράμματα για τον υπολογισμό της υποχρέωσης στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι οι εξής:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Συντελεστής προεξόφλησης	3,08%	3,63%
Εκτιμώμενο ποσοστό αύξησης μισθών	2,40%	2,60%
Πληθωρισμός	2,10%	2,20%



Η ευαισθησία που παρουσιάζεται στην αναλογιστική παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης (Defined Benefit Obligation – DBO) διαφοροποιώντας τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχει ως εξής:

	Ποσοστιαία μεταβολή υποχρέωσης (%)
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	-4%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	4%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	3%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	-3%

## 21. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2023	31.12.2022
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.747.447,61	4.329.243,55
Υποχρεώσεις από μισθώσεις (σημ. 22)	60.433,37	72.343,04
Φόρος αμοιβών προσωπικού	50.288,81	49.206,70
Φ.Π.Α. και λοιποί φόροι - τέλη	81.798,10	65.524,39
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	93.626,30	86.701,75
Πιστωτές διάφοροι	210.879,40	173.515,66
Δεδουλευμένα έξοδα	116.265,21	91.541,46
<b>Υποσύνολο</b>	<b>6.360.738,80</b>	<b>4.868.076,55</b>

Οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις αφορούν κυρίως τις αμοιβές διαμεσολάβησης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων προς την Alpha Bank.

Οι παρακρατούμενοι φόροι και εισφορές υπέρ τρίτων αποδίδονται εντός των προθεσμιών που ορίζουν οι σχετικές διατάξεις.

## 22. Υποχρεώσεις για μισθώσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές δεσμεύσεις από συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες δεν έχουν τεθεί σε ισχύ μέχρι και την λήξη της περιόδου αναφοράς. Η συνολική ταμειακή εκροή για μισθώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης 2023 ανήλθε σε ποσό Ευρώ 74.145,07. Τα έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα Αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 είναι ποσού Ευρώ 3.219,32.

Η κίνηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης έχει ως εξής :

	Κτίρια	Επιβατικά Αυτοκίνητα	Σύνολο
<b>Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	232.956,25	107.820,03	340.776,28
Χρεωστικοί τόκοι	784,60	754,48	1.539,08
Προσθήκες / (μειώσεις)	(34.893,16)	(10.232,53)	(45.125,69)
Πληρωμές μισθωμάτων	(62.358,95)	(26.010,00)	(88.368,95)
<b>Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>136.488,74</b>	<b>72.331,98</b>	<b>208.820,72</b>
<b>Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>136.488,74</b>	<b>72.331,98</b>	<b>208.820,72</b>
Χρεωστικοί τόκοι	2.384,23	835,09	3.219,32
Προσθήκες / (μειώσεις)	(2.184,06)	-	(2.184,06)
Πληρωμές μισθωμάτων	(50.953,07)	(23.192,00)	(74.145,07)
<b>Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>85.735,84</b>	<b>49.975,07</b>	<b>135.710,91</b>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	43.865,21	16.568,16	60.433,37
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	41.870,63	33.406,91	75.277,54
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις</b>	<b>85.735,84</b>	<b>49.975,07</b>	<b>135.710,91</b>

Η Εταιρεία εντός Δεκεμβρίου 2022 μετέφερε τα κεντρικά της γραφεία σε νέο μισθωμένο ακίνητο επι της οδού Πανεπιστημίου 45. Ως εκ τούτου προέβη σε αποαναγνώριση του δικαιώματος χρήσης του παλαιού μισθωμένου ακινήτου και της αντίστοιχης υποχρέωσης και στην αναγνώριση του δικαιώματος χρήσης και της αντίστοιχης υποχρέωσης επι του νέου μισθωμένου ακινήτου. Η νέα μίσθωση είναι μικρότερης διάρκειας και ορίστηκε στα 3 έτη.

#### Ανάλυση ληκτότητας μη προεξοφλημένων αξιών

Χρηματοροές χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	Σύνολο Ισολογισμού	Ονομαστικές εισροές / (εκροές)					Σύνολο
		έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	πέραν του έτους	
Υποχρεώσεις από μισθώσεις 31.12.2022	208.820,72	6.702,44	12.812,88	19.219,32	36.250,83	139.233,92	214.219,39
Υποχρεώσεις από μισθώσεις 31.12.2023	135.710,91	5.205,88	10.411,76	15.617,67	31.235,28	76.817,56	139.288,15

---

## 23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

### α) Νομικά Θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις από δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Στο πλαίσιο της διαχείρισης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου και βάσει των λογιστικών αρχών που εφαρμόζονται, η Εταιρεία καταγράφει όλες τις υποβληθείσες δικαστικές αγωγές ή παρόμοιες ενέργειες από τρίτους σε βάρος της και εξετάζει την πιθανότητα ευδοκιμήσεώς τους καθώς και του πιθανού αποτελέσματος.

Για τις περιπτώσεις όπου υπάρχει σημαντική πιθανότητα αρνητικής έκβασης και το αποτέλεσμα τους μπορεί να εκτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Λοιπές προβλέψεις». Κατά την 31.12.2023, η Εταιρεία έχει σχηματίσει σωρευτική πρόβλεψη για επίδικη υπόθεση ποσού Ευρώ 7.925 χιλ., εκ των οποίων ποσό Ευρώ 680 χιλ αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης. Από την ανωτέρω πρόβλεψη ποσό Ευρώ 435 χιλ. παρουσιάζεται στον ισολογισμό αφαιρετικά των «απαιτήσεων από πελάτες – λοιπές απαιτήσεις». Η Εταιρεία έναντι των υποθέσεων αυτών ασκεί όλα τα ένδικα μέσα που έχει στην διάθεση της.

Επιπλέον, αναφορικά με τις εκκρεμείς αγωγές πελατών κατά των, από κοινού, ALPHA BANK ΑΕ και της Εταιρείας, τόσο ως καθολικής διαδόχου της «ΑΛΦΑ Επενδυτικές Υπηρεσίες Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» όσο και ως παρόχου επενδυτικών υπηρεσιών, η Τράπεζα αναλαμβάνει την πλήρη κάλυψη κόστους σε οιαδήποτε υποχρέωση ανακύψει από την εκδίκαση και τελεσιδικία των υποθέσεων αυτών.

### β) Φορολογικά

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Οι χρήσεις ως και το 2017 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων.

Για τις χρήσεις 2011-2022 η Εταιρεία έλαβε το σχετικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν ενώ για τη χρήση 2023 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος φορολογικής συμμόρφωσης και εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο.

Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον φόροι, τόκοι εκπρόθεσμης καταβολής και πρόστιμα για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως να προκύψουν εκτιμάται πως δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

## 24. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (απαιτήσεις από πελάτες, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, τραπεζικές καταθέσεις), καθώς και από τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (πιστωτές διάφοροι).

### α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία απορρέει από απαιτήσεις πελατών οι οποίες αφορούν απαιτήσεις από Α/Κ, απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις και από τις λοιπές απαιτήσεις. Επισημαίνεται ότι για τους πελάτες, των οποίων η Εταιρεία αναλαμβάνει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους, η είσπραξη γίνεται άμεσα από τηρούμενο λογαριασμό καταθέσεων στην ALPHA BANK.

Οι απαιτήσεις πελατών αφορούν κυρίως τις απαιτήσεις από την προμήθεια διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Όλες οι απαιτήσεις της Εταιρείας είναι άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνουν σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση (simplified approach) του ΔΠΧΠ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετράται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, όπως προβλέπεται από το ΔΠΧΠ 9 (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια). Για τους πελάτες της Εταιρείας με βάση στατιστικά στοιχεία δεν έχει προκύψει κατά το παρελθόν κάποια πιστωτική ζημία και συνεπώς δεν έχει αναγνωρισθεί αναμενόμενη πιστωτική ζημία. Επιπλέον, το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων αυτών έχουν εκκαθαριστεί και τακτοποιηθεί εντός του Ιανουαρίου 2024.

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα καθώς και για το χαρτοφυλάκιο αποτιμώμενο στο αναπόσβεστο κόστος, η Εταιρεία προέβη σε υπολογισμό αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (ECL) συνολικού ποσού Ευρώ 12.495,00.

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας τηρούνται σε αναγνωρισμένα πιστωτικά ιδρύματα και κυρίως στην μητρική Εταιρεία Alpha Bank. Η Alpha Bank έχει πιστωτική διαβάθμιση σύμφωνα με τον οίκο Moody's Ba1. Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging) ταξινομούνται στο Στάδιο 1 (Stage 1).

### β) Κίνδυνος Αγοράς

#### Κίνδυνος τιμών

Ο κίνδυνος τιμών σχετίζεται με την πιθανή ζημία που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στις τιμές χρηματοοικονομικών προϊόντων. Η Εταιρεία εφαρμόζει συγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του κινδύνου τιμών σχετικά με το ίδιο χαρτοφυλάκιο. Η αξιολόγηση των επενδύσεων η οποία πραγματοποιείται σε αμοιβαία κεφαλαία τα οποία η Εταιρεία διαχειρίζεται και η διαδικασία εντοπισμού γεγονότων κινδύνου παρακολουθείται μέσω της επιτροπής ιδίου χαρτοφυλακίου. Επιπλέον, η Εταιρεία διαχειρίζεται Α/Κ, τα οποία εκτίθενται σε κίνδυνο μεταβολής των τιμών των χρεογράφων. Ο κίνδυνος αυτός μεταφέρεται στην Εταιρεία μέσω των εσόδων που πραγματοποιεί από την προμήθεια διαχείρισης Α/Κ και η οποία έχει άμεση σχέση με το ενεργητικό των Α/Κ όπως αυτό αποτιμάται καθημερινά. Για τον περιορισμό του κινδύνου αυτού, υπάρχει Επενδυτική Επιτροπή, η οποία συνεδριάζει σε τακτά διαστήματα, παρακολουθεί τη σύνθεση των Α/Κ και ανάλογα με τις μεταβολές των τιμών των χρεογράφων, προσαρμόζει τη σύνθεση του Α/Κ.

---

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

### Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και τα χρηματικά της διαθέσιμα τοποθετούνται σε λογαριασμούς άμεσης ζήτησης. Η όποια μεταβολή των επιτοκίων των εν λόγω καταθέσεων δεν επηρεάζει τις ετήσιες ταμειακές εισροές. Συνεπώς, κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οποιεσδήποτε διακυμάνσεις επιτοκίων δε δύνανται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης.

**31.12.2023**

	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	--	--	422.922,90	422.922,90
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	188.171,12	188.171,12
Διαθέσιμα προς πώληση	--	2.740.000,00	--	2.740.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	1.896.180,53	1.896.180,53
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	--	--	261.969,19	261.969,19
Απαιτήσεις από πελάτες	3.694.265,98	286.478,63	--	3.980.744,61
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	--	--	8.380.285,34	8.380.285,34
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος	34.917.578,63			34.917.578,63
Λοιπές απαιτήσεις	--	164.887,02	--	164.887,02
Ταμείο και διαθέσιμα	6.724.767,62	20.989.815,00	--	27.714.582,62
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>45.336.612,23</b>	<b>24.181.180,65</b>	<b>11.149.529,08</b>	<b>80.667.321,96</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	--	--	177.826,12	177.826,12
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	--	--	75.277,54	75.277,54
Λοιπές προβλέψεις (επίδικες)	--	--	7.491.163,95	7.491.163,95
Λοιπές υποχρεώσεις	5.829.181,71	1.517.096,69	-	7.346.278,40
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>5.829.181,71</b>	<b>1.517.096,69</b>	<b>7.744.267,61</b>	<b>15.090.546,01</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως</b>			<b>65.576.775,95</b>	<b>65.576.775,95</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>	<b>5.829.181,71</b>	<b>1.517.096,69</b>	<b>73.321.043,56</b>	<b>80.667.321,96</b>
Άνοιγμα ρευστότητας	39.507.430,52	22.664.083,96	-62.171.514,48	--

**31.12.2022**

	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	--	--	455.716,05	455.716,05
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	272.164,12	272.164,12
Διαθέσιμα προς πώληση	--	2.740.000,00	--	2.740.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	1.701.751,77	1.701.751,77
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	--	--	262.294,19	262.294,19
Απαιτήσεις από πελάτες	5.063.046,35	202.616,45	--	5.265.662,80
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	--	--	861.611,36	861.611,36
Λοιπές απαιτήσεις	--	179.985,55	--	179.985,55
Ταμείο και διαθέσιμα	42.729.783,06	11.997.445,42	--	54.727.228,48
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>47.792.829,41</b>	<b>15.120.047,42</b>	<b>3.553.537,49</b>	<b>66.466.414,32</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	--	--	143.401,55	143.401,55
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	--	--	136.477,68	136.477,68
Λοιπές υποχρεώσεις	4.391.141,48	635.357,57	6.810.669,15	11.837.168,20
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>4.391.141,48</b>	<b>635.357,57</b>	<b>7.090.548,38</b>	<b>12.117.047,43</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως</b>			<b>54.349.366,89</b>	<b>54.349.366,89</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>	<b>4.391.141,48</b>	<b>635.357,57</b>	<b>61.439.915,27</b>	<b>66.466.414,32</b>
Άνοιγμα ρευστότητας	43.401.687,93	14.484.689,85	-57.886.377,78	--

### Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών, οι οποίες προκαλούνται από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, πληροφοριακών συστημάτων, τον ανθρώπινο παράγοντα (εκουσίως ή ακουσίως), καθώς και την έλευση εξωτερικών γεγονότων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτίμησης, παρακολούθησης και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και στις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διακράτησης επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τον εν λόγω τύπο κινδύνου.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες που ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών για την διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου, και η διαδικασία συλλογής γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, παρέχουν τη δυνατότητα στην Εταιρεία να διαχειρίζεται τον κίνδυνο προληπτικά και με αποτελεσματικό τρόπο. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών και αναφέρονται στο Πλαίσιο Ασφαλείας Πληροφοριών του Ομίλου.

Σχετικά με τον λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετώπισης επειγουσών αναγκών, η Εταιρεία στα πλαίσια του Ομίλου Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών, έχει αναπτύξει και έχει υιοθετήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Ανάκαμψης όπου περιγράφονται λεπτομερώς το αναγκαίο ανθρώπινο δυναμικό, ο εξοπλισμός, τα πληροφοριακά στοιχεία (δεδομένα) καθώς επίσης και οι ενέργειες που απαιτούνται σε περίπτωση διακοπής των εργασιών-κρίσιμων συστημάτων.

## **25. Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων**

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες:

Οι επενδύσεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 είναι σε αμοιβαία κεφάλαια. Παρατίθεται κατωτέρω πίνακας διαβάθμισης των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	<b>Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>	<b>Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>
Επίπεδο 1	8.380.285,34	861.611,36
Σύνολο	<b>8.380.285,34</b>	<b>861.611,36</b>

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν αποτιμώνται σε εύλογες αξίες:

Η εύλογη αξία των στοιχείων των κονδυλίων «Απαιτήσεις από πελάτες», «Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα» και των στοιχείων των κονδυλίων «Λοιπές Απαιτήσεις» και «Λοιπές Υποχρεώσεις» που συνιστούν χρηματοοικονομικά μέσα, δε διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022. Επίσης, για τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο

---

κόστος η αντίστοιχη εύλογη αξία του ΕΓΕΔ (Ευρώ 34.881.000,00), δεν διαφέρει ουσίως από την λογιστική του αξία κατά την 31.12.2023.

## **26. Έκθεση σε μη ενοποιούμενα σχήματα ειδικής δομής**

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2023 διαχειρίζεται 58 αμοιβαία κεφάλαια που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών/σχημάτων ειδικής δομής (structured entities) και αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν ασκεί έλεγχο σε κάποιο από αυτά σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 10.

Ειδικότερα το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρεία διαχείρισής του.

Η Εταιρεία, ως διαχειριστής των αμοιβαίων κεφαλαίων, έχει τη δυνατότητα κατεύθυνσης των δραστηριοτήτων που επηρεάζουν σημαντικά το ύψος των αποδόσεων τους, καθώς επιλέγει τις επενδύσεις στις οποίες αυτά συμμετέχουν, πάντα όμως μέσα στο πλαίσιο των επιτρεπόμενων επενδύσεων, που περιγράφονται στον κανονισμό του εκάστοτε αμοιβαίου κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία διαθέτει εξουσία στα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια αλλά με σαφώς προσδιορισμένο εύρος λήψης αποφάσεων. Σημειώνεται ότι οι αποφάσεις της Εταιρείας δύνανται να διαφέρουν ανά αμοιβαίο κεφάλαιο που διαχειρίζεται, λόγω του διαφορετικού σκοπού αυτού και ως εκ τούτου της διαφορετικής κατηγοριοποίησής του και σε καμία περίπτωση δεν εξαρτώνται από την γενικότερη πολιτική επενδύσεων του Ομίλου, στον οποίο ανήκει η Εταιρεία.

Επιπλέον, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη της με τα αμοιβαία κεφάλαια καθώς λαμβάνει προμήθεια διαχείρισης αυτών, η οποία κυμαίνεται στα συνήθη στην αγορά επίπεδα για αντίστοιχες υπηρεσίες. Η Εταιρεία διαθέτει και άμεση επένδυση σε ορισμένα από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια, το ύψος της οποίας ωστόσο δεν είναι τέτοιο που να εκθέτει την Εταιρεία σε σημαντική μεταβλητότητα αποδόσεων σε σχέση με τη συνολική μεταβλητότητα των αποδόσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Από την εξέταση των ανωτέρω παραγόντων, η Εταιρεία αξιολογεί ότι σε όλες τις περιπτώσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων, που διαχειρίζεται, ασκεί τα δικαιώματα λήψης αποφάσεων, που της έχουν ανατεθεί, προς όφελος των μεριδιούχων λειτουργώντας ως εκπρόσωπος (agent) που δεν ασκεί έλεγχο πάνω στα αμοιβαία κεφάλαια.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οικονομικά στοιχεία για τα αμοιβαία κεφάλαια, που διαχειρίζεται η Εταιρεία, ομαδοποιημένα ανάλογα με το είδος των επενδύσεων στις οποίες τοποθετείται το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων. Συγκεκριμένα, παρουσιάζονται το σύνολο του ενεργητικού τους την 31.12.2023 και 31.12.2022 και τα έσοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της Εταιρείας από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια και αφορούν σε προμήθεια διαχείρισης και αμοιβής υπεραπόδοσης.



Κατηγορία Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Σύνολο Ενεργητικού		Έσοδο Προμηθειών	
	31.12.2023	31.12.2022	Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως	
	2023	2022	2023	2022
Ομολογιακά	1.206.264.848	362.872.258	6.887.603,84	3.913.718,17
Χρηματαγοράς	45.266.391	35.884.136	196.149,65	186.061,13
Μετοχικά	817.398.543	598.434.323	14.410.770,91	12.461.215,70
Μικτά	996.745.120	1.067.585.737	11.700.561,03	13.738.583,26
Σύνθετα	383.884.709	247.151.449	3.000.981,02	956.191,07
<b>Σύνολο</b>	<b>3.449.559.612</b>	<b>2.311.927.903</b>	<b>36.196.066,45</b>	<b>31.255.769,33</b>

Οι λογιστικές αξίες που έχουν αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια στα οποία διαθέτει άμεση επένδυση παρουσιάζονται στη σημείωση 15 Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και εκφράζουν τη μέγιστη δυνατή έκθεση της Εταιρείας σε ζημιές από τις εν λόγω συμμετοχές.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει αναλάβει καμία συμβατική υποχρέωση να παρέχει χρηματοοικονομική υποστήριξη σε κάποιο από τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται, ούτε εγγυάται τις αποδόσεις τους, στα πλαίσια της επενδυτικής της στρατηγικής.

## 27. Κεφαλαιακή επάρκεια

Με τη δημοσίευση του Ν. 4920/2022 παύει η υποχρέωση της Εταιρείας να παρέχει στοιχεία Επάρκειας Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Εφεξής, η Εταιρεία οφείλει να υποβάλλει κάθε εξάμηνο μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις και τα πάγια έξοδα της, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον εκτελεστικό κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της επιτροπής, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαιά τους ισούνται τουλάχιστον με το 25% των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους. Το 25% των παγίων εξόδων της Εταιρείας κατά το προηγούμενο έτος ανέρχεται σε Ευρώ 1.2 εκατ..

## 28. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

### - Όμιλος ALPHA Υπηρεσιών και Συμμετοχών:

Η Alpha Συμμετοχών Μονοπρόσωπη Α.Ε. συνιστά την άμεση μητρική της Εταιρείας, ενώ μετά την ολοκλήρωση της διάσπασης της ALPHA BANK Α.Ε., η τελευταία συνιστά ενδιάμεση μητρική της και η ALPHA Υπηρεσιών και Συμμετοχών συνιστά την τελική μητρική. Η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της προς την Alpha Bank Α.Ε. και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου. Λόγω ότι ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών πραγματοποιείται με την ενδιάμεση μητρική Εταιρεία Alpha Τράπεζα και την τελική μητρική Εταιρεία Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών οι συναλλαγές αυτές παρουσιάζονται διακριτά. Οι υπόλοιπες συναλλαγές συμπεριλαμβανομένου και αυτών που αφορούν την άμεση μητρική Alpha Συμμετοχών Μονοπρόσωπη Α.Ε. παρουσιάζονται ως "Λοιπές Εταιρείες Ομίλου".

Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρείας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Εντός της χρήσης η εταιρεία συμμετείχε στο TEA Ομίλου Alpha Services and Holdings το οποίο ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 2023 αποσκοπεί στην παροχή συμπληρωματικής ασφαλιστικής προστασίας, πέραν της παρεχόμενης από την κύρια και επικουρική κοινωνική ασφάλιση. Αποτελεί ταμείο προαιρετικής συμμετοχής, στο οποίο μπορούν να ενταχθούν όλοι οι εργαζόμενοι του Ομίλου με σχέση έμμισθης εντολής ή με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου, ως εκ τούτου θεωρείται συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας. Τα έξοδα συναλλαγών με το TEA ανήλθαν στο έτος σε ποσό Ευρώ 42.131,32.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με την ALPHA BANK, την Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών καθώς και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2023 και της αντίστοιχης του 2022, όπως και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων στον Ισολογισμό της 31.12.2023 και 31.12.2022 έχουν ως κάτωθι:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Απαιτήσεις από Alpha Bank	24.183.324,87	19.419.904,13
Απαιτήσεις από Alpha Υπηρεσιών & Συμμετοχών	-	14.846,22
Απαιτήσεις από λοιπές Εταιρείες Ομίλου	72.812,89	56.213,80
Δικαιώματα χρήσης από Alpha Bank	83.634,71	122.747,17
Υποχρεώσεις προς Alpha Bank	5.236.672,89	4.076.953,23
Υποχρεώσεις προς λοιπές Εταιρείες Ομίλου	510.774,72	252.290,32
Υποχρεώσεις μισθώσεων προς Alpha Bank	85.735,84	129.008,05
	<b>Από 1η Ιανουαρίου έως</b>	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Έσοδα από Alpha Bank	178.067,34	12.647,33
Έσοδα από Alpha Υπηρεσιών & Συμμετοχών	-	42.691,29
Έσοδα από λοιπές Εταιρείες Ομίλου	58.720,08	144.292,13
Έξοδα από Alpha Bank	16.770.470,79	13.402.958,60
Έξοδα από Alpha Υπηρεσιών & Συμμετοχών	10.371,56	-
Έξοδα από λοιπές Εταιρείες Ομίλου	1.303.672,86	640.421,14
Εγγυητικές επιστολές (εκτός ισολογισμού)	3.000,00	3.000,00

- **Αμοιβές Διοικητικών στελεχών :**

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας με τα βασικά διοικητικά στελέχη έχουν ως ακολούθως:

	<b>Από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως</b>	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Αμοιβές Διοικητικών στελεχών	587.310,89	797.023,17

Στις αμοιβές Διοικητικών στελεχών για το 2022 περιλαμβάνονται εκτός των άλλων και οι αποζημιώσεις αποχωρήσεων αυτών.

## 29. Αμοιβές εκλεγμένων ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Κατά τη χρήση 2023, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Υποχρεωτικός έλεγχος οικονομικών καταστάσεων	22.770,00	22.000,00
Αμοιβές σχετικές με άλλες υπηρεσίες μη ελεγκτικής φύσεως	1.000,00	1.000,00
Αμοιβές σχετικές με φορολογικά πιστοποιητικά	<u>12.420,00</u>	<u>12.000,00</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>36.190,00</u></b>	<b><u>35.000,00</u></b>

## 30. Στοιχεία Ενεργητικού Διαθέσιμα προς πώληση

Στο πλαίσιο της συναλλαγής Skyline, ο Όμιλος της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών πρόκειται να μεταβιβάσει σε τρίτο επενδυτή τις μετοχές νεοσύστατης εταιρείας ειδικού σκοπού (Skyline) στην οποία προηγουμένως θα έχουν μεταβιβαστεί συγκεκριμένα ακίνητα ή και συγκεκριμένες συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου οι οποίες έχουν στο ενεργητικό τους ακίνητα του Ομίλου.

Εντός του τρίτου τριμήνου του 2022, η Εκτελεστική Επιτροπή σε επίπεδο Ομίλου Alpha Services and Holding ενέκρινε την επιλογή προτιμητέου επενδυτή και την έναρξη διαπραγματεύσεων για τις λεπτομέρειες τις συναλλαγής. Την 6.2.2023, ο Όμιλος Alpha Services and Holding ανακοίνωσε ότι προχώρησε σε οριστική συμφωνία με την κοινοπραξία που αποτελείται από την Dimand A.E. και την Premia Properties A.E.E.A.Π. για τη δημιουργία μετοχικής συνεργασίας στον τομέα των επενδύσεων ακινήτων ύψους € 438 εκατ. Η δεσμευτική συμφωνία προβλέπει ότι, μέσω διαδοχικών μεταβιβάσεων, η θυγατρική του Ομίλου Skyline Ακίνητα Μονοπρόσωπη Α.Ε. («Skyline») θα αποκτήσει το χαρτοφυλάκιο ακινήτων, ενώ η κοινοπραξία Dimand A.E. και Premia Properties A.E.E.A.Π θα εξαγοράσει το 65% της Skyline. Η μεταβίβαση μέρους της περιμέτρου Skyline έχει καθυστερήσει λόγω θεμάτων που προέκυψαν με τη μεταβιβασιμότητα κάποιων εκ των ακινήτων και την αλλαγή της νομοθεσίας (Ηλεκτρονική Ταυτότητα Κτιρίου, συναινέσεις από συνιδιοκτήτες, κλπ.). Το κλείσιμο της συναλλαγής αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι 30.06.2024. Ως εκ τούτου και λαμβάνοντας υπόψη ότι η παράταση του χρόνου που απαιτείται για την ολοκλήρωση της πώλησης δεν εμποδίζει την κατάταξη ενός στοιχείου του ενεργητικού ως κατεχόμενου προς πώληση, εφόσον η καθυστέρηση οφείλεται σε γεγονότα ή περιστάσεις που δεν ελέγχει η Εταιρεία και ο Όμιλος, τα κριτήρια ταξινόμησης του εν λόγω ακινήτου στα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση ικανοποιούνται.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία έχει κατατάξει το ακίνητο ιδιοκτησίας της επί της οδού Μέρλιν 5 στην Αθήνα ως στοιχεία ενεργητικού προς πώληση με ημερομηνία ταξινόμησης την 1.9.2022 σε συνολική αξία Ευρώ 2.740 χιλ.. Τα ακίνητα αποτιμήθηκαν στη χαμηλότερη αξία ανάμεσα στη συνολική λογιστική αξία και στη συνολική εύλογη αξία (αξία συναλλαγής) μείον των εξόδων πώλησης. Για την χρήση 2022 από την αποτίμηση προέκυψε απομείωση ποσού Ευρώ 291 χιλ. καθώς και λοιπά έξοδα ποσού Ευρω 45 χιλ. τα οποία στο σύνολο τους καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης στην γραμμή λοιπά έξοδα και προβλέψεις (σημ. 9) ενώ για την χρήση 2023 καταχωρήθηκαν έξοδα σχετικά με την μεταβίβαση του ακινήτου ποσού Ευρω 30 χιλ..

---

### 31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήνα, 27<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2024

Ο Πρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής  
Οικονομικών Υπηρεσιών

Αλέξιος Α. Πιλάβιος  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 340965

Παναγιώτης Δ. Αντωνόπουλος  
Α.Δ.Τ. ΑΚ 245828

Γεώργιος Β. Μάρκου  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 099220  
Αρ.Αδ.Ο.Ε.Ε. Α΄ΤΑΞΕΩΣ 100667