



ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT

**ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ – ΑΚΕΣ**

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

**(σύμφωνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά
έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)**

18^η Εταιρική Χρήση (1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Δεκεμβρίου 2025)

ΑΘΗΝΑ

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2026



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	8
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2025	11
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	11
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	12
Ισολογισμός	13
Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	15
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	16
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	16
2. Ακολουθούμενες Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές	17
2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων	17
2.1.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)	17
2.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων	19
2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων	21
2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων	22
2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα	22
2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	22
2.6 Απαιτήσεις από πελάτες	22
2.7 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	22
2.8 Φόρος εισοδήματος	23
2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	23
2.10 Προβλέψεις και, ενδεχόμενες υποχρεώσεις	24
2.11 Μισθώσεις	24
2.12 Έσοδα	26
2.13 Συνδεδεμένα μέρη	27
2.14 Συγκριτικά στοιχεία	27
3. Έσοδα προμηθειών	28
4. Έξοδα προμηθειών	28
5. Λειτουργικά έξοδα	28
6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	28
7. Φόρος εισοδήματος	29
8. Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή	30
9. Απαιτήσεις από πελάτες	30
10. Ταμείο και διαθέσιμα	31
11. Καθαρή θέση	31
12. Λοιπές υποχρεώσεις	31
13. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	32
14. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	33
15. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	34
16. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών	35
17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	35



Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου
προς τους κ.κ Μετόχους της Εταιρίας
«ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ»
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1.1.2025 ΕΩΣ 31.12.2025

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο για την 18^η Διαχειριστική Χρήση της από την 1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Δεκεμβρίου 2025.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025 συνολικές ζημιές μετά το φόρο εισοδήματος που ανήλθαν σε € 19.602,25.

Στη συνέχεια παρατίθεται η συνοπτική εικόνα της εξέλιξης των μεγεθών της εταιρίας.

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2025	2024
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	242,63	255,08
Σύνολο Ενεργητικού	242,63	255,08
Υποχρεώσεις	53,58	46,42
Καθαρή Θέση	189,05	208,66
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	242,63	255,08
Σύνολο Εσόδων	90,00	90,00
(Ζημιές) χρήσης πριν από Φόρους	(19,60)	(46,28)
(Ζημιές) χρήσης μετά από Φόρους	(19,60)	(46,28)
(Ζημιές) ανά μετοχή	(9,80)	(23,14)

Αποτελέσματα Χρήσης

Στον κατωτέρω πίνακα εμφανίζονται συνοπτικά τα στοιχεία του λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2025	2024
Σύνολο Εσόδων	90,00	90,00
Σύνολο Εξόδων	(109,60)	(136,28)
(Ζημιές) προ φόρων, χρηματ. & επενδ. αποτ/των	(19,60)	(46,28)
% επί των συνολικών εσόδων	(21,78%)	(51,42%)
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	0,00	0,00
(Ζημιές) προ Φόρων	(19,60)	(46,28)
% επί των συνολικών εσόδων	(21,78%)	(51,42%)
Φόροι	--	--
(Ζημιές) χρήσης μετά από Φόρους	(19,60)	(46,28)
% επί των συνολικών εσόδων	(21,78%)	(51,42%)



Το σύνολο των εσόδων προήλθε από την αμοιβή διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA - TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως κατωτέρω:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Αμοιβές & έξοδα δικηγόρων	--	1.306,00
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών	23.748,60	23.254,20
Λοιπές αμοιβές τρίτων	28.694,76	42.248,49
Φόροι τέλη	12.596,36	14.437,53
Συνδρομές	3.061,25	1.908,46
Διάφορα έξοδα	8.177,78	1.089,48
Σύνολο	76.278,75	84.244,16

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν κατέχει συνάλλαγμα, δεν έχει υποκαταστήματα και απασχολεί προσωπικό μέσω συμβάσεων δανεισμού από συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Alpha Bank. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης και δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Αριθμοδείκτες οικονομικής διαρθρώσεως

	31.12.2025		31.12.2024	
1. Δείκτης που δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρίας:				
Ίδια κεφάλαια	189.053,76	352,87%	208.656,01	449,46%
Σύνολο υποχρεώσεων	53.575,55		46.423,96	
2. Δείκτης που δείχνει την δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας:				
Σύνολο υποχρεώσεων	53.575,55	22,08%	46.423,96	18,20%
Σύνολο παθητικού	242.629,31		255.079,97	
3. Δείκτης που δείχνει την δυνατότητα της Εταιρίας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού:				
Κυκλοφορούν ενεργητικό	242.629,31	452,87%	255.079,97	549,46%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	53.575,55		46.423,96	



Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

1. Αριθμοδείκτης που απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρίας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα:

	<u>31.12.2025</u>		<u>31.12.2024</u>	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης πριν το φόρο εισοδήματος	(19.602,25)	= (21,78%)	(46.280,56)	= 51,42%)
Σύνολο εσόδων	90.000,00		90.000,00	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης πριν το φόρο εισοδήματος	(19.602,25)	= (10,37%)	(46.280,56)	= (22,18%)
Ίδια κεφάλαια	189.053,76		208.656,01	

Προοπτικές

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρίας, κατά τη χρήση 2025 θα συνεχιστεί η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών ALPHA TANEΟ ΑΚΕΣ για ένα ακόμη έτος σύμφωνα με την παράταση που έχει ληφθεί από τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εφαρμόζοντας συνετή επενδυτική πολιτική με σκοπό την ομαλή ρευστοποίηση των επενδύσεων.

Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λοιπές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Για την Εταιρεία ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από απαιτήσεις από επιχειρήσεις, από την προμήθεια που εισπράττει η Εταιρεία για τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA - TANEΟ ΑΚΕΣ καθώς και από τις καταθέσεις στη μητρική Εταιρεία Alpha Bank. Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging) ταξινομούνται στο Στάδιο 1 (Stage 1). Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου εξετάζονται με βάση την ληκτότητα των προθεσμιακών καταθέσεων.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας 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 Εταιρίας. Η Εταιρεία διαθέτει επαρκή ρευστότητα για να καλύψει τις υποχρεώσεις της.



Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρεία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό, και τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της δεν είναι σημαντικά.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το σύνολο των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρίας που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική. Η ανωτέρω εκτίμηση δεν βασίζεται σε συγκεκριμένες τεχνικές αποτίμησης αλλά στη βραχυπρόθεσμη λήξη τους.

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 δραστηριότητες 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 επείγουσών 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.

Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η Εταιρεία ως θυγατρική Εταιρεία του Ομίλου της Alpha Bank ανταποκρίνεται με ιδιαίτερη υπευθυνότητα σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος και την εξοικονόμηση των φυσικών πόρων.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει θέματα με περιβαλλοντικούς 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.



Μεταγενέστερα γεγονότα

Εντός του 2026, με την πλήρη συμφωνία των μεριδιούχων του Alpha TANEO Α.Κ.Ε.Σ. (Alpha Bank και Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε.) αποφασίστηκε όπως παραταθεί η διάρκεια του Α.Κ.Ε.Σ. για μία ακόμα ετήσια περίοδο, ήτοι έως 2.6.2027, με σκοπό την ομαλή ρευστοποίηση των επενδύσεων του.

Εκτός του ανωτέρω, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήνα, 3 Αυγούστου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Μάριος Χ. Καλότυχος

Παναγιώτης Ν. Μπαγιώκος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, 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 ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, 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, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, 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 ουσιώδες 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 δύνανται 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 απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β' του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, 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^η Δεκεμβρίου 2025.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ: 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 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 companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com> to learn more.

© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2025

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε ευρώ)			
Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
Σημ.	31.12.2025	31.12.2024	
Έσοδα προμηθειών	3	90.000,00	90.000,00
Έξοδα προμηθειών	4	(30.000,00)	(30.000,00)
Καθαρά έσοδα προμηθειών		60.000,00	60.000,00
Λειτουργικά Έξοδα	5	(76.278,75)	(84.244,16)
Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	13	(3.315,20)	(22.009,80)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	(8,30)	(26,60)
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(19.602,25)	(46.280,56)
Φόρος εισοδήματος	7	--	--
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		(19.602,25)	(46.280,56)
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος ανά μετοχή			
(βασικά και προσαρμοσμένα σε €)	8	(9,80)	(23,14)

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 16-35) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

(ποσά σε ευρώ)

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(19.602,25)	(46.280,56)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--
Σύνολο αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος	(19.602,25)	(46.280,56)

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 16-35) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

		(ποσά σε ευρώ)	
	Σημ.	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	9	105.684,55	99.457,60
Λοιπές απαιτήσεις		79,36	5.806,95
Ταμείο και διαθέσιμα	10	136.865,40	149.815,42
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		242.629,31	255.079,97
Σύνολο Ενεργητικού		242.629,31	255.079,97
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	110.000,00	110.000,00
Αποθεματικά	11	40.000,00	40.000,00
Αποτελέσματα εις νέον		39.053,76	58.656,01
Σύνολο καθαρής θέσεως		189.053,76	208.656,01
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις	12	53.575,55	46.423,96
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		53.575,55	46.423,96
Σύνολο καθαρής θέσεως και υποχρεώσεων		242.629,31	255.079,97

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 16-35) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διάφορα αποθεματικά	Αποτελέσμα τα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 ^η Ιανουαρίου 2024	110.000,00	40.000,00	104.936,57	254.936,57
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	(46.280,56)	(46.280,56)
Υπόλοιπο 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2024	110.000,00	40.000,00	58.656,01	208.656,01
Υπόλοιπο 1 ^η Ιανουαρίου 2025	110.000,00	40.000,00	58.656,01	208.656,01
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	(19.602,25)	(19.602,25)
Υπόλοιπο 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2025	110.000,00	40.000,00	39.053,76	189.053,76

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 16-35) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

Σημ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(19.602,25)	(46.280,56)
<u>Πλέον / (μείον) προσαρμογές των κερδών προ φόρου για:</u>		
Αποσβέσεις	--	--
Λοιπές προσαρμογές / Απομειώσεις	3.315,20	22.009,80
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	8,30	26,60
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	(16.278,75)	(24.244,16)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(3.814,56)	(9.106,34)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	7.151,59	8.765,20
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(8,30)	(26,60)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(12.950,02)	(24.611,90)
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Τόκοι εισπραχθέντες	--	--
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	--	--
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές μισθώσεων	--	--
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	--	--
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(12.950,02)	(24.611,90)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	10 149.815,42	174.427,32
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	10 136.865,40	149.815,42

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 16-35) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η Εταιρεία «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ» (η «Εταιρία») ιδρύθηκε στις 9 Μαΐου 2008 με την υπ' αριθμ. 40.939/9.5.2008 πράξη της συμβολαιογράφου Αθηνών κ. Ειρήνη Εμμανουήλ Βασιλικάκη, έλαβε άδεια συστάσεως και εγκρίθηκε το καταστατικό της με την υπ' αριθμ 10604/08 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών και στις 16 Μαΐου 2008 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 66011/01/B/08/261. Η Εταιρεία φέρει το διακριτικό τίτλο «Alpha Ventures Capital Management» και εδρεύει στην Αθήνα, Λ. Αθηνών 77. Η διάρκειά της αρχίζει από την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών και λήγει την 31^η Δεκεμβρίου 2090, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Ο σκοπός της Εταιρίας είναι η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΑΚΕΣ) του άρθρου 7 του ν. 2992/2002.

Στις 27 Ιουνίου 2025 πραγματοποιήθηκε η αντίστροφη συγχώνευση με απορρόφηση της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών από την Alpha Τράπεζα, με αποτέλεσμα η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών να παύει να υφίσταται. Από την ως άνω ημερομηνία, η Alpha Τράπεζα θα αποτελεί την τελική μητρική εταιρεία και οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας θα ενοποιούνται στον Όμιλο της Alpha Τράπεζας (εφεξής Alpha Bank ή Όμιλος) με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Alpha Bank με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης καθώς ασκεί έμμεσα έλεγχο στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Μάριος Χ. Καλότυχος	Πρόεδρος	Συνεργαζόμενες Τράπεζες ALPHA BANK
Παναγιώτης Ν. Μπαγιώκος	Αντιπρόεδρος	
Γεώργιος Π. Τσαγκάρης	Μέλος	
Νικόλαος Γ. Λιόκαλος	Μέλος	

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Έκτακτη Γενική συνέλευση της 27.10.2022 και η θητεία του λήγει την 10.9.2027 και παρατείνεται αυτόματα μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης.

Στις 28.11.2025 το Διοικητικό Συμβούλιο έκανε δεκτή την παραίτηση του μέλους κ. Δημητρίου Στρογγυλόπουλου και την αντικατάσταση αυτού από τον κ. Νικόλαο Λιόκαλο στη θέση του μέλους για το υπόλοιπο της θητείας του.

Εποπτεύουσα αρχή:

Περιφέρεια Αττικής-Δ/ση Ανάπτυξης
Κεντρικού Τομέα Αθηνών

Γενικό Εμπορικό Μητρώο:

8234001000

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:

66011/01/B/08/261

Αριθμός φορολογικού μητρώου:

998159392



2. Ακολουθούμενες Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές

2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2025 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 λογιστικές αρχές 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 31.12.2024 αφού ληφθούν υπόψη:

- Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 21 που εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκε από 1.1.2025 όπως αναλυτικά αναφέρεται στην σημείωση 2.1.2.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις. Τυχόν διαφορές μεταξύ των ποσών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις και των σχετικών ποσών που παρουσιάζονται στις συνημμένες σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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 λήψεως αποφάσεων επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων 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 31.12.2025 συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). 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

Το μακροοικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα η οποία προκαλείται κυρίως από τα ακόλουθα:

- Η κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή, με επίκεντρο τις συγκρούσεις που αφορούν το Ισραήλ, το Ιράν και την εμπλοκή των ΗΠΑ, έχει εισαγάγει σημαντικό επίπεδο γεωπολιτικής αβεβαιότητας στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Η σύγκρουση ενέχει



μεγαλύτερο μακροοικονομικό κίνδυνο σε σχέση με πρόσφατες περιφερειακές συγκρούσεις, μέσω της δυνατότητάς της να διαταράξει τις παγκόσμιες αγορές ενέργειας και τις αλυσίδες εφοδιασμού, με πιθανές διαρκείς πολιτικές και οικονομικές συνέπειες. Η διάρκεια και η έκταση της σύγκρουσης και κυρίως η αποκατάσταση των ενεργειακών ροών παραμένουν οι κρίσιμοι παράγοντες για τις μελλοντικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία (ανάπτυξη, πληθωρισμός, νομισματική πολιτική) και, κατ' επέκταση, την πορεία των κεφαλαιαγορών.

- Τον εμπορικό προστατευτισμό, τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις πληθωριστικές πιέσεις: Για την Ελλάδα, οι νέοι δασμοί δεν αναμένεται να έχουν σημαντικές άμεσες επιδράσεις, καθώς οι εμπορικές σχέσεις με τις Ηνωμένες Πολιτείες είναι σχετικά περιορισμένες (πλεονασματικό εμπορικό ισοζύγιο, ίσο με Ευρώ 0,25 δις. το 2024). Οι επιπτώσεις είναι πιο πιθανό να είναι έμμεσες, ιδιαίτερα σε ενδεχόμενη υιοθέτηση νέων πολιτικών εμπορικού προστατευτισμού, καθώς τυχόν επιβράδυνση του παγκόσμιου εμπορίου θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μειωμένη ζήτηση για τα ελληνικά προϊόντα και τις υπηρεσίες, με αντίστοιχα αρνητικές επιδράσεις στην οικονομική δραστηριότητα. Παράλληλα, ως παράγοντας αβεβαιότητας, ο εμπορικός προστατευτισμός ενδέχεται να λειτουργήσει αποτρεπτικά και για την υλοποίηση επενδύσεων.
- Τους κινδύνους για την ελληνική οικονομία που απορρέουν από ενδεχόμενες φυσικές καταστροφές ή και τυχόν επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, όπως τα ακραία καιρικά φαινόμενα που πλήττουν τα τελευταία χρόνια διάφορες περιοχές της χώρας.
- Τις τυχόν καθυστερήσεις στην απορρόφηση των κεφαλαίων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και την υλοποίηση του προγράμματος, καθώς και από πιθανές καθυστερήσεις στην υλοποίηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Παρά, ωστόσο, την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει το οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να παραμείνει ανθεκτική, επιτυγχάνοντας, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος (Νομισματική Πολιτική Ενδιάμεση Έκθεση, Δεκέμβριος 2025) ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ στο 2,1% τόσο το 2025 όσο και το 2026. Την επίδοση αυτή εκτιμάται ότι θα στηρίξουν η ιδιωτική κατανάλωση, η ενίσχυση της εξωστρέφειας των ελληνικών επιχειρήσεων αλλά και η υλοποίηση επενδύσεων τόσο στο πλαίσιο απορρόφησης των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας όσο και του Προϋπολογισμού Δημοσίων Επενδύσεων.

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι:

- δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις,
- ότι η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας,
- ότι η δραστηριότητα της Εταιρείας συνδέεται αποκλειστικά με την διαχείριση του Α/Κ,
- η συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας έχει άμεση σχέση με την διαχείριση του Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ. και της ομαλής εκπλήρωσης των αποεπενδύσεων του.

Με βάση τα ανωτέρω το Διοικητικό συμβούλιο 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

Παρατίθεται κατωτέρω η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 21 που εφαρμόστηκε από 1.1.2025:

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 21 «Οι επιπτώσεις των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας (Κανονισμός 2024/2862/12.11.2024)

Την 15.8.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.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.

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

Εκτός της ανωτέρω τροποποίησης, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2025 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων (Κανονισμός 2025/1047/27.5.2025)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

Την 30.5.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 7 και Δ.Π.Χ.Π. 9 με σκοπό να αντιμετωπίσει ζητήματα που ανέκυψαν από την επισκόπηση της εφαρμογής των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 9 όσον αφορά στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν θέματα που σχετίζονται με τη διακοπή αναγνώρισης μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που διακανονίζεται μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς και την αξιολόγηση του κατά πόσο οι ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού αποτελούν ροές κεφαλαίου και τόκου ενώ προβλέπουν γνωστοποιήσεις για τις μετοχές που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και των συμβατικών όρων που ενδέχεται να μεταβάλλουν τον χρόνο και το ποσό των ταμειακών ροών στην περίπτωση επέλευσης ενός ενδεχόμενου γεγονότος.

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

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Συμβάσεις που αναφέρονται στην ηλεκτρική ενέργεια που εξαρτάται από το φυσικό περιβάλλον (Κανονισμός 2025/1266/30.6.2025)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

Την 18.12.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 9 με σκοπό να προσδιορίσει τους παράγοντες που θα πρέπει να εξετάζονται για το αν οι συμβάσεις που αναφέρονται στην εξαρτώμενη από το φυσικό περιβάλλον ηλεκτρική ενέργεια εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του καθώς και υπό ποιες προϋποθέσεις μπορεί ένα συμβόλαιο για ανανεώσιμη ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενη από το φυσικό περιβάλλον να ορισθεί ως μέσο αντιστάθμισης. Επίσης,



τροποποιήθηκε το Δ.Π.Χ.Π. 7 προκειμένου να συμπεριλάβει γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις εν λόγω συμβάσεις.

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

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – Τόμος 11 (Κανονισμός 2025/1331/9.7.2025)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 18.7.2024, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 1, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 7.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων 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 ευθυγραμμίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρείας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο.

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.

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.

Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027



Την 9.4.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π 18. Το Δ.Π.Χ.Π 18 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 1 και ορίζει τις απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης για τις οικονομικές καταστάσεις.

Για την επίτευξη του στόχου αυτού, το Δ.Π.Χ.Π 18 εισάγει:

- δύο νέα υποσύνολα στην κατάσταση κερδών ή ζημιών: λειτουργικά κέρδη και κέρδη προ χρηματοδότησης και φόρων εισοδήματος,
- γνωστοποιήσεις σχετικά με τους δείκτες απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση και
- αυξημένες απαιτήσεις για την ομαδοποίηση της πληροφορίας (συγκέντρωση και διαχωρισμό) στις οικονομικές καταστάσεις.

Το Δ.Π.Χ.Π. 18 απαιτεί από μια εταιρεία να παρουσιάζει έσοδα και έξοδα σε διακριτές λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές κατηγορίες. Η λειτουργική κατηγορία αποτελείται από όλα τα έσοδα και τα έξοδα που δεν ταξινομούνται στις κατηγορίες επενδύσεων, χρηματοδότησης, φόρου εισοδήματος ή διακοπείσες δραστηριότητες.

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

Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 19 «Θυγατρικές εταιρείες χωρίς υποχρέωση δημόσιας λογοδοσίας: Γνωστοποιήσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027

Την 9.5.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π 19. Το Δ.Π.Χ.Π 19 καθορίζει τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης που επιτρέπεται να εφαρμόζει μια επιλέξιμη οικονομική οντότητα (είναι θυγατρική εταιρεία, δεν έχει δημόσια λογοδοσία και έχει τελική ή ενδιαμέση μητρική εταιρεία που δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.) αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης άλλων λογιστικών προτύπων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Επίσης την 21.8.2025 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 19 προκειμένου να μειώσει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης που προβλέπονται από τα πρότυπα και τις τροποποιήσεις προτύπων που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024.

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

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 21 «Οι επιπτώσεις των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Μετάφραση σε υπερπληθωριστικό νόμισμα παρουσίασης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 13.11.2025 τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 21 αποσκοπώντας στο να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα μη υπερπληθωριστικό νόμισμα σε ένα υπερπληθωριστικό.

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

2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατάρτισε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2025 κατά τη συνεδρίαση της 3 Αυγούστου 2026. Οι Οικονομικές Καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.



2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

Η Εταιρία, 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 Εταιρίας εκτιμά ότι δεν υπάρχουν σημαντικές λογιστικές κρίσεις που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για την χρήση που έληξε την 31.12.2025.

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστήριο και ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποιήσεων κατά τομέα δραστηριότητας.

2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα, καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας είναι το ευρώ. Δεν υπάρχουν συναλλαγές σε άλλα νομίσματα.

2.6 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες αφορούν κυρίως απαιτήσεις από επιχειρήσεις και από την προμήθεια που εισπράττει η Εταιρεία για τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA - TANEΟ ΑΚΕΣ. Οι απαιτήσεις από πελάτες, που συνήθως έχουν όρο εξόφλησης 30 – 90 ημέρες, και κατά συνέπεια δεν περιλαμβάνουν σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης επιμετρούνται κατά την αρχική αναγνώριση στην τιμή συναλλαγής.

Οι απαιτήσεις από πελάτες 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).

Οι απαιτήσεις από τους πελάτες είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Π. 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, βάσει της οποίας ο υπολογισμός πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια).

Οι απαιτήσεις από πελάτες εξετάζονται, ως προς την εισπραξιμότητά τους, σε τακτά χρονικά διαστήματα. Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων. Οι ζημίες απομείωσης που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.7 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημιά της 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 την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του (αξία χρήσης).

Η Εταιρεία εξετάζει, σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού), τα περιουσιακά της στοιχεία και ειδικότερα τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης για πιθανή απομείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης απομειώνεται, ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη και η ζημία απομείωσης που προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.8 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως, 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 ανακτήσεως της απαίτησης.

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

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.

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (διάρκειας μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποιήσεως και μηδενικού κινδύνου.



2.10 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 πιθανό ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας εκτιμάται αξιόπιστα. Αντιθέτως, στις περιπτώσεις που είτε η εκροή δεν 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 συντάξεως 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 προβλέψεως επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που πάψει να θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων, η πρόβλεψη αναστρέφεται. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές 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 προβλέψεις στον Ισολογισμό αλλά γνωστοποιεί ως ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων περιπτώσεις, 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 Εταιρίας, 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 δεσμεύσεως δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

2.11 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων ως μισθωτής.

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 εμπίπτουν στον έλεγχο του, η Εταιρία, ως μισθωτής, επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης. Η Εταιρία, είτε ως εκμισθωτής είτε ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια μίσθωσης εάν επέλθει μεταβολή στην αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης.

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.

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 εξασφαλισμένου δανεισμού της έμμεσης 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 Εταιρία.

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 Εταιρίας 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 Εταιρία, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται στα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια και η υποχρέωση μίσθωσης στις Υποχρεώσεις για μισθώσεις.

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).

2.12 Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται με βάση τα ποσά που περιγράφονται στη σύμβαση όταν η Εταιρεία εκπληρώνει την υποχρέωση απόδοσης παρέχοντας την υπηρεσία στον πελάτη. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

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.

Έσοδα/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.

Μερίσματα

Καταχωρούνται στο αποτέλεσμα κατά την ημερομηνία εγκρίσεώς τους από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιριών.

2.13 Συνδεδεμένα μέρη

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 πρόσωπα 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%.

2.14 Συγκριτικά στοιχεία

Τα συγκριτικά στοιχεία αφορούν τα υπόλοιπα των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2024. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσης. Δεν συνέτρεξε περίπτωση αναπροσαρμογή κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης.



3. Έσοδα προμηθειών

Τα έσοδα προμηθειών αφορούν την αμοιβή διαχείρισης που εισπράττει η Εταιρεία για τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA - TANEΟ ΑΚΕΣ. Η αμοιβή διαχείρισης για την χρήση που έληξε την 31/12/2025 ανήλθε σε Ευρώ 90.000,00 (2024: Ευρώ 90.000,00) και δεν εξαρτάται από την απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ, ως αμοιβαίο κεφάλαιο, αποτελεί Εταιρεία ειδικής δομής. Η Εταιρεία δεν διαθέτει άμεση συμμετοχή στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν ασκεί έλεγχο στο Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ καθώς δεν υπάρχει δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την ισχύ της για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

4. Έξοδα προμηθειών

Τα έξοδα προμηθειών αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Αμοιβή διαχείρισης (ALPHA VENTURES)	9.000,00	9.000,00
Αμοιβή θεματοφύλακα (Alpha Bank)	21.000,00	21.000,00
Σύνολο	30.000,00	30.000,00

Η Εταιρεία καταβάλλει το 10% της αμοιβής που εισπράττει από τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA TANEΟ ΑΚΕΣ στην Εταιρεία ALPHA VENTURES ως αμοιβή συμβούλου επενδύσεων.

5. Λειτουργικά έξοδα

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Αμοιβές & έξοδα δικηγόρων	--	1.306,00
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών (Σημ. 16)	23.748,60	23.254,20
Λοιπές αμοιβές τρίτων	28.694,76	42.248,49
Φόροι τέλη	12.596,36	14.437,53
Συνδρομές	3.061,25	1.908,46
Διάφορα έξοδα	8.177,78	1.089,48
Σύνολο	76.278,75	84.244,16

Οι λοιπές αμοιβές τρίτων περιλαμβάνουν εκτός των εξόδων που αφορούν την λειτουργία της Εταιρίας και έξοδα που πραγματοποιούνται για τις επενδύσεις του Α/Κ TANEΟ.

6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Διάφορα έξοδα τραπεζών και λοιπά συναφή έξοδα	(8,30)	(26,60)
	(8,30)	(26,60)
	(8,30)	(26,60)



7. Φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων για τα εισοδήματα των φορολογικών ετών 2025 και 2024 είναι 22%.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύεται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Τρέχων φόρος	--	--
Διαφορά φόρου προηγούμενης χρήσης	--	--
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	--	--

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

Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος	31.12.2025		31.12.2024	
	%		%	
(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρων		(19.602,25)		(46.280,56)
Φόρος Εισοδήματος	22,00	4.312,50	22,00	10.181,72
<i>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</i>				
Έξοδα μη εκπεστέα	(25,24)	(4.947,47)	(20,50)	(9.462,15)
Μη αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου σε φορολογικές ζημίες χρήσης	3,23	633,67	(1,50)	(719,57)
Λοιπά	0,01	1,30	--	--
Σύνολο	--	--	--	--

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση φορολογικών μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συνολικού ποσού Ευρώ 49 χιλιάδων για τις φορολογικές ζημίες των χρήσεων 2020 έως και 2025.

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 μετά την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο μέχρι τη δέκατη μέρα 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 2024 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη, ενώ για την χρήση 2025 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 Εταιρίας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

8. Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή

Βασικά: Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της Εταιρίας με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχών ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα: Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσης για δυνητικές εκδοθείσες κοινές μετοχές.

Η Εταιρεία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή να είναι ίδια.

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2024	31.12.2023
Ζημίες μετά από φόρους	(19.602,25)	(46.280,56)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	2.000	2.000
Ζημίες ανά μετοχή βασικές και προσαρμοσμένες σε ευρώ	(9,80)	(23,14)

9. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις από Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ	90.000,00	90.000,00
Απαιτήσεις από επιχειρήσεις	388.974,85	379.353,34
Απομείωση απαιτήσεων	(373.210,94)	(369.895,74)
Σύνολο	105.763,91	99.457,60



10. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

	31.12.2025	31.12.2024
Καταθέσεις όψεως	136.865,40	149.815,42
Σύνολο	136.865,40	149.815,42

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 είναι τοποθετημένα σε καταθέσεις όψεως στην Alpha Bank η οποία κατατάσσεται στην κατηγορία Βαα1 σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.

Η εύλογη αξία των τραπεζικών καταθέσεων δε διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική τους αξία.

11. Καθαρή θέση

i) Μετοχικό Κεφάλαιο:

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 110.000,00 διαιρούμενο σε 2.000 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 55,00 εκάστη.

ii) Τακτικό Αποθεματικό:

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, 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 καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν υπολοίπου του λογαριασμού ζημιών εις νέο. Την 31η Δεκεμβρίου 2025 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανέρχεται σε ευρώ 40.000,00.

iii) Διανομή μερισμάτων:

Με βάση την ελληνική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται σαν μέρισμα το 35% των καθαρών κερδών μετά το φόρο εισοδήματος, και αφού σχηματισθεί το κατά νόμο τακτικό αποθεματικό. Ωστόσο, είναι επίσης δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα, κατόπιν ειδικής εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 το Διοικητικό Συμβούλιο δεν θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση να διανεμηθεί μέρισμα λόγω ζημιών.

12. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται ως κατωτέρω:

	31.12.2025	31.12.2024
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα (πληρωτέα)	39.182,30	38.393,88
Πιστωτές διάφοροι	14.393,25	8.030,08
Σύνολο	53.575,55	37.658,76



13. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (απαιτήσεις από πελάτες και τραπεζικές καταθέσεις) καθώς και από τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος: είναι ο κίνδυνος που πηγάζει από την πιθανότητα ένας οφειλέτης να μην ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του τη χρονική στιγμή που επιβάλλεται, βάσει των συμφωνημένων όρων που αναφέρονται στη συγκεκριμένη συναλλαγή. Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται από το γεγονός ο οφειλέτης δεν καλύπτει τις συμβατικές απαιτήσεις δημιουργώντας κατ' αυτό τον τρόπο οικονομική ζημία για την Εταιρία.

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Απαιτήσεις κατά πελατών και Α/Κ και αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από απαιτήσεις επιχειρήσεων, από προμήθεια που εισπράττει η Εταιρεία για τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA - TANEΟ ΑΚΕΣ και από καταθέσεις στη μητρική Εταιρεία Alpha Bank.

Οι απαιτήσεις από τους πελάτες είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές σημαντική επίδραση από τη χρονική αξία του χρήματος (significant financing component). Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Π. 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρύται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Π. 9 (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια).

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων. Οι απαιτήσεις της Εταιρίας ανέρχονται στο ποσό των ευρώ 478.974,85 και έναντι αυτών έχει σχηματιστεί απομείωση σωρευμένου ποσού ευρώ 373.210,94 εκ των οποίων ποσό Ευρώ 3.315,20 προέκυψε εντός της χρήσης 2025.

Ταμείο και διαθέσιμα - Ανάλυση κατά διαβάθμιση

Για τις καταθέσεις που τηρούνται στην Alpha Bank, λόγω του ότι είναι άμεσα απαιτητές η Εταιρεία δεν προέβη σε υπολογισμό αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς (ECL), καθώς η επίπτωση του υπολογισμού αξιολογήθηκε ως ασήμαντη. Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας διαβαθμίζονται στην κατηγορία Baa1 σύμφωνα με τον οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης Moody's.

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις οικονομικές 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. Το ταμείο και τα διαθέσιμα της Εταιρίας επαρκούν για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

- **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρεία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό, και τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της δεν είναι σημαντικά.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Το σύνολο των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

- **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, εκτιμήσεως, παρακολουθήσεως και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και στις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διακρατήσεως 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 αντιμετώπισεως 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.

14. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της ΑΛΦΑ ΜΑΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 99,90% και ΑΛΦΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΕ. 0,10%) (άμεση συμμετοχή).

Στις 27 Ιουνίου 2025 πραγματοποιήθηκε η αντίστροφη συγχώνευση με απορρόφηση της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών από την Alpha Τράπεζα, με αποτέλεσμα η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών να παύει να υφίσταται. Από την ως άνω ημερομηνία, η Alpha Τράπεζα θα αποτελεί την τελική μητρική εταιρεία και οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας θα ενοποιούνται στον Όμιλο της Alpha Τράπεζας (εφεξής Alpha Bank ή Όμιλος) με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.



Λόγω ότι ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών πραγματοποιείται με την μητρική Εταιρεία «Alpha Bank», οι συναλλαγές αυτές παρουσιάζονται διακριτά ενώ οι υπόλοιπες συναλλαγές παρουσιάζονται ως συναλλαγές με «Λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις» οι οποίες και αφορούν θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου Alpha Bank. Οι συναλλαγές που αφορούν έσοδα, έξοδα, απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς και από τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Έσοδα		
Παροχή υπηρεσιών (συνδεδεμένες εταιρίες)	90.000,00	90.000,00
Σύνολο Εσόδων	90.000,00	90.000,00
Έξοδα		
Έξοδα προμηθειών (Alpha Bank)	21.000,00	21.000,00
Έξοδα προμηθειών (Συνδεδεμένες εταιρίες)	9.000,00	9.000,00
Λοιπά έξοδα (Alpha Bank)	1.721,72	616,28
Λοιπά έξοδα (συνδεδεμένες εταιρίες)	18.901,01	17.037,95
Σύνολο Εξόδων	50.622,73	47.654,23
	31.12.2025	31.12.2024
Λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών (συνδεδεμένες εταιρίες)	90.000,00	90.000,00
Ταμείο και διαθέσιμα (Alpha Bank)	136.865,40	149.815,42
Λοιπές υποχρεώσεις (συνδεδεμένες εταιρίες)	19.245,55	18.553,96

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών ποσού Ευρώ 90.000,00 και η απαίτηση κατά πελατών αφορούν το ALPHA TANEO ΑΚΕΣ.

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί συναλλαγές με μέλη της γενικής διεύθυνσης.

Επίσης, δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια και δεν έχουν καταβληθεί αμοιβές σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου της Alpha Bank και σε συγγενείς αυτών, καθώς και σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

15. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009. Οι χρήσεις ως και το 2019 θεωρούνται παραγγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ. 1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων.

Για τις χρήσεις 2011-2024 έχει εκδοθεί ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Για την χρήση 2025 ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένονται να προκύψουν σημαντικές διαφορές.



Δεν υπάρχουν ενέχυρα ή άλλα βάρη σε περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας.

16. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσεως με τις κατωτέρω αμοιβές στους εκλεγμένους από την Γενική Συνέλευση των μετόχων ορκωτούς ελεγκτές λογιστές:

	31.12.2025	31.12.2024
Για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	11.300,00	11.080,00
Για τον έλεγχο του Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.	4.960,00	4.860,00
Για το φορολογικό πιστοποιητικό	7.070,00	6.930,00
Λοιπά έξοδα	418,60	384,20
	23.748,60	23.254,20

Ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων για την Εταιρεία περιλαμβάνει και την αμοιβή για τον έλεγχο του Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ, το οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται.

17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Εντός του 2026, με την πλήρη συμφωνία των μεριδιούχων του Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ. (Alpha Bank και Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε.) αποφασίστηκε όπως παραταθεί η διάρκεια του Α.Κ.Ε.Σ. για μία ακόμα ετήσια περίοδο, ήτοι έως 2.6.2027, με σκοπό την ομαλή ρευστοποίηση των επενδύσεων του.

Εκτός του ανωτέρω, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήνα, 3 Αυγούστου 2026

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Μάριος Χ. Καλότυχος
Α.Δ. 0000810579

Παναγιώτης Ν. Μπαγιώκος
Α.Δ.Τ. ΑΚ 754962

Γεώργιος Β. Μάρκου
Α.Δ.Τ. Α 00533214
Αρ. άδ. Ο.Ε.Ε. Α΄ Τάξης 100667