



ALPHA VENTURES

**ΑΛΦΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025**

**35^{ης} εταιρικής χρήσης (1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2025)
(σύμφωνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)**

**ΑΘΗΝΑ
ΙΟΥΛΙΟΣ 2026**



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	3
Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2025	12
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	12
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	13
Ισολογισμός	14
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως	15
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	16
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	17
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	17
2. Βασικές λογιστικές αρχές	18
2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων	18
2.1.1 Αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)	19
2.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων	20
2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων	22
2.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας	22
2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα	23
2.5 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	23
2.6 Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	23
2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	23
2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	28
2.9 Προσδιορισμός εύλογης αξίας	28
2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	28
2.11 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	29
2.12 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	29
2.13 Μισθώσεις	29
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	31
2.15 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις	31
2.16 Έσοδα	32
2.17 Έσοδα/έξοδα από τόκους	32
2.18 Συνδεδεμένα μέρη	32
2.19 Συγκριτικά στοιχεία	33
3. Έσοδα από τόκους	33
4. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	33
5. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	33
6. Γενικά διοικητικά έξοδα	34
7. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία	34
8. Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	36
9. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	37
10. Λοιπές απαιτήσεις	39
11. Ταμείο και διαθέσιμα	39
12. Καθαρή θέση	39
13. Λοιπές υποχρεώσεις	40
14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	40
15. Διαχείριση κινδύνων	40
16. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	46
17. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών	47
18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	47



**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
"ΑΛΦΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1.1.2025 ΕΩΣ 31.12.2025
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο για την 35^η Διαχειριστική Χρήση της.

Κατά την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025 οι ζημίες μετά φόρων της Εταιρίας ανήλθαν σε € 765,73 χιλ..

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

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2025	2024
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	25.963,48	27.802,71
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.867,35	2.394,58
Σύνολο Ενεργητικού	27.830,83	30.197,29
Υποχρεώσεις	371,16	761,17
Καθαρή Θέση	27.459,67	29.436,12
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	27.830,83	30.197,29
Σύνολο Εσόδων	17,27	14,95
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης πριν από Φόρους	(765,72)	(1.121,40)
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης μετά από Φόρους	(765,73)	(1.121,29)
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή (ευρώ)	(0,12)	(0,17)

Ειδικότερα σημειώνεται:

Ενεργητικό

Κατά την τρέχουσα χρήση το συνολικό Ενεργητικό της Alpha Ventures ανήλθε σε € 27.830,83 χιλ. έναντι € 30.197,29 χιλ. της προηγούμενης χρήσης κυρίως λόγω της αποτίμησης των επενδύσεων.

Χρεόγραφα

Την 31.12.2025 η εύλογη αξία των Χρεογράφων ανήλθε σε € 1.936,52 χιλ., έναντι € 3.784,01 χιλ. που ήταν κατά την 31.12.2024 λόγω των απομειώσεων των επενδύσεων.

Ίδια Κεφάλαια

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων την 31.12.2025 ανέρχεται σε € 27.459,67 χιλ. έναντι € 29.436,12 χιλ. την 31.12.2024.

**Αποτελέσματα Χρήσης**

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

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2025	2024
Σύνολο Εσόδων	17,27	14,95
Σύνολο Εξόδων	(226,31)	(336,53)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματ.& επενδ. αποτ/των	(209,04)	(321,58)
% επί των συνολικών εσόδων	(1.210,42%)	(2.151,04%)
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	(556,68)	(799,82)
Προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	--	--
Κέρδη/(Ζημίες) προ Φόρων	(765,72)	(1.121,40)
% επί των συνολικών εσόδων	(4.433,82%)	(7.501,00%)
Φόροι	(0,01)	0,11
Αποτελ. Χρήσης μετά από Φόρους	(765,73)	(1.121,29)
% επί των συνολικών εσόδων	(4.433,87%)	(7.500,27%)

Η επιμέρους ανάλυση του κύκλου εργασιών μαζί με τα κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων παρατίθεται κατωτέρω:

α. Έσοδα

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2025	2024
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	9,00	9,00
Λοιπά έσοδα	8,27	5,95
Σύνολο	17,25	14,95

β. Έξοδα

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2025	2024
Διοικητικής λειτουργίας	226,31	336,53
Σύνολο	226,31	336,53

Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα. Επιπλέον, η Εταιρία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης και δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

**Αριθμοδείκτες οικονομικής διαρθρώσεως**

1. Δείκτες που δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό:

	<u>31.12.2025</u>		<u>31.12.2024</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.867.350,84	=6,71%	2.394.577,24	=7,93%
Σύνολο ενεργητικού	27.830.829,90		30.197.286,24	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	25.963.479,06	=93,29%	27.802.709,00	=90,07%
Σύνολο ενεργητικού	27.830.829,90		30.197.286,24	

Δείκτης που δείχνει την οικονομική αυτόαρκεια της Εταιρίας:

Ίδια κεφάλαια	27.459.668,22	=7.398,30%	29.436.119,71	=3.867,24%
Σύνολο υποχρεώσεων	371.161,68		761.166,53	

Δείκτες που δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας:

Σύνολο υποχρεώσεων	371.161,68	=1,33%	761.166,53	=2,52%
Σύνολο παθητικού	27.830.829,90		30.197.286,24	
Ίδια κεφάλαια	27.459.668,22	=98,67%	29.436.119,71	=97,48%
Σύνολο παθητικού	27.830.829,90		30.197.286,24	

Δείκτης που δείχνει την δυνατότητα της Εταιρίας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού:

Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.867.350,84		2.394.577,24	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	77.362,46	=2.413,77%	125.894,19	=1.902,05%

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

5. 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	(765.717,28)	=(-4.433,30%)	(1.121.397,44)	=(-7.499,46%)
Σύνολο εσόδων	17.271,96		14.953,04	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης πριν το φόρο εισοδήματος	(765.717,28)	=(-2,79%)	(1.121.397,44)	=(-3,81%)
Ίδια κεφάλαια	27.459.668,22		29.436.119,71	



Προοπτικές/ Επενδυτική Στρατηγική

Παρά 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.

Για την χρήση 2026, η διοίκηση της Εταιρίας θα συνεχίσει την επενδυτική της δραστηριότητα εστιάζοντας:

- Στην ρευστοποίηση των ώριμων άμεσων συμμετοχών.
- Στην πραγματοποίηση επενδύσεων κυρίως στους τομείς του ψηφιακού μετασχηματισμού (digital transformation) και χρηματοοικονομικής τεχνολογίας (fintech).

Προσωπικό

Η Εταιρία δεν διαθέτει προσωπικό και εξυπηρετεί τις ανάγκες της μέσω δανεισμού από εταιρίες του Ομίλου Alpha Bank. Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές του Ομίλου και δεν αντιμετωπίζει θέματα εργασιακά, κοινωνικά, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και ζητήματα διαφορετικότητας. Οι αρχές του σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας διαπνέουν τις σχέσεις της Εταιρίας τόσο με τους εργαζόμενους της, όσο και με τους πελάτες και προμηθευτές της.

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 αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Η Εταιρία, για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο, επιλέγει τις εταιρίες που επενδύει με αυστηρά οικονομικά κριτήρια και παρακολουθεί την πορεία τους διαρκώς.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις 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.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό, τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της κατά κύριο λόγο είναι κυμαινομένου επιτοκίου.

**Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας. Οι μοναδικές πράξεις της Εταιρίας σε συνάλλαγμα είναι οι καταθέσεις που τηρεί σε PLN και USD. Οι καταθέσεις αυτές την 31.12.2025 όσο αφορά το PLN ανέρχονται σε ευρώ 888.772,77 και όσο αφορά το USD ανέρχονται σε ευρώ 7.447,66. Μια μεταβολή 5% την 31η Δεκεμβρίου 2025 στη συναλλαγματική ισοτιμία €/PLN και €/USD θα είχε ως συνέπεια να μεταβληθεί το αποτέλεσμα χρήσης προ φόρου αντίστροφα της μεταβολής της ισοτιμίας κατά ευρώ 44 χιλιάδες περίπου για το PLN και ευρώ 0,37 χιλ. για το USD.

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 επέλευση εξωτερικών γεγονότων.

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

Η Εταιρία εφαρμόζει συγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου και η διαδικασία εντοπισμού γεγονότων λειτουργικού κινδύνου παρέχουν τη δυνατότητα στην Εταιρία να διαχειρίζεται τον κίνδυνο προληπτικά και με αποτελεσματικό τρόπο.

Σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετώπισης επειγουσών αναγκών, η Εταιρία σε συνεργασία με την Alpha Bank, έχει αναπτύξει και 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.

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου Alpha Bank, η Εταιρία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολογήσεως λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων. Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολογήσεως, καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου, παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισεως Κινδύνου της Εταιρίας, καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου του Ομίλου Alpha Bank, οι οποίες έχουν αυξημένες αρμοδιότητες, τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

Επιπλέον, η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Bank και προβλέπονται στο Πλαίσιο Ασφαλείας Πληροφοριών του Ομίλου.

Περιβαλλοντικά ζητήματα

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

Η Εταιρία 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.

**Λοιπές πληροφορίες**

Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές, δεν διαθέτει υποκαταστήματα και δεν δραστηριοποιείται στον τομέα της ανάπτυξης και της έρευνας.

Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχει μεταγενέστερο των οικονομικών καταστάσεων γεγονός, που να αφορά την Εταιρία, στο οποίο επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήνα, 24 Ιουλίου 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 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΑΛΦΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (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 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» 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 έλεγχο 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 έλεγχο 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.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

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 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, 27 Ιουλίου 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.



Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2025

Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
(ποσά σε ευρώ)			
	Σημ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2025	31.12.2024
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	3	3.937,42	2.498,96
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	4	9.000,00	9.000,00
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		4.334,54	3.454,08
Σύνολο Εσόδων		17.271,96	14.953,04
Έξοδα			
Γενικά διοικητικά έξοδα	6	(224.489,11)	(333.577,77)
Έξοδα από τόκους και προμήθειες		(84,58)	(109,62)
Αποσβέσεις		(1.739,13)	(2.839,74)
Σύνολο Εξόδων		(226.312,82)	(336.527,13)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	(556.676,42)	(799.823,35)
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(765.717,28)	(1.121.397,44)
Φόρος εισοδήματος	7	(12,49)	102,71
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		(765.729,77)	(1.121.294,73)
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή (βασικά & προσαρμοσμένα σε €)		(0,12)	(0,17)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-47) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος			
(ποσά σε ευρώ)			
	Σημ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2025	31.12.2024
Καθαρές (ζημίες) / κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		(765.729,77)	(1.121.294,73)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος:			
Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Κέρδη/(ζημίες) μετοχών που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	9β	(1.552.207,33)	(63.865,61)
Φόρος εισοδήματος	7	341.485,61	14.050,43
		(1.210.721,72)	(49.815,18)
Σύνολο αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος		(1.210.721,72)	(49.815,18)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος		(1.976.451,49)	(1.171.109,91)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-47) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ισολογισμός 35 ^η εταιρική χρήση		(ποσά σε ευρώ)	
	Σημ.	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια		1.297,94	1.844,26
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		809,83	614,72
Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	8	24.024.851,75	24.016.236,26
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	9α	584.404,65	879.691,54
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	9β	1.352.114,89	2.904.322,22
		25.963.479,06	27.802.709,00
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	10	771.444,57	33.147,34
Ταμείο και διαθέσιμα	11	1.095.906,27	2.361.429,90
		1.867.350,84	2.394.577,24
Σύνολο Ενεργητικού		27.830.829,90	30.197.286,24
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	17.160.000,00	17.160.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	12	15.295.581,50	15.295.581,50
Αποθεματικά	12	532.000,00	533.496,00
Αποτελέσματα εις νέον		(5.527.913,28)	(3.552.957,79)
		27.459.668,22	29.436.119,71
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	293.799,22	635.272,34
		293.799,22	635.272,34
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις	13	77.362,46	125.894,19
		77.362,46	125.894,19
Σύνολο υποχρεώσεων		371.161,68	761.166,53
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		27.830.829,90	30.197.286,24

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-47) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως					(ποσά σε ευρώ)
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διάφορα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1.1.2024	17.160.000,00	15.295.581,50	533.496,00	(2.381.847,88)_	30.607.229,62
Αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(1.121.294,73)	(1.121.294,73)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	--	--	--	(49.815,18)	(49.815,18)
Συνολικό Αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(1.171.109,91)	(1.171.109,91)
Συναλλαγές με μετόχους της Εταιρίας					
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών			--	--	--
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους			--	--	--
Υπόλοιπο την 31.12.2024	17.160.000,00	15.295.581,50	533.496,00	(3.552.957,79)	29.436.119,71
Υπόλοιπο την 1.1.2025	17.160.000,00	15.295.581,50	533.496,00	(3.552.957,79)	29.436.119,71
Αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(765.729,77)	(765.729,77)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση.	--	--	--	(1.210.721,72)	(1.210.721,72)
Συνολικό Αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(1.976.451,49)	(1.976.451,49)
Συναλλαγές με μετόχους της Εταιρίας					
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών			(1.496,00)	1.496,00	--
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους			(1.496,00)	1.496,00	--
Υπόλοιπο την 31.12.2025	17.160.000,00	15.295.581,50	532.000,00	(5.527.913,28)	27.459.668,22

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-47) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών		(ποσά σε ευρώ)	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2025	31.12.2024
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
(Ζημίες) / Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	Σημ.	(765.729,77)	(1.121.397,44)
Πλέον/(μείον) προσαρμογές των κερδών/(ζημιών) προ φόρου για:			
Αποσβέσεις		1.739,13	2.839,74
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (χρεωστικοί-πιστωτικοί τόκοι)		78,98	2.337,31
Ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων	5	499.018,40	850.916,67
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για:			
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων		(744.085,97)	533,64
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(102.724,21)	(52.091,50)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(84,58)	(109,62)
Καταβεβλημένοι φόροι		--	(1.455,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(1.111.119,65)	(318.426,20)
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορές θυγατρικών & κοινοπραξιών	8,9	(208.615,49)	(73.695,80)
Αγορά ενσωμάτων & άυλων περιουσιακών στοιχείων		(1.387,92)	(1.957,20)
Τόκοι εισπραχθέντες		163,56	2.274,44
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(209.839,85)	(73.378,56)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Πληρωμές μισθώσεων		--	--
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		--	--
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		(1.320.959,50)	(391.804,76)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	11	2.361.429,90	2.702.089,31
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης διαθεσίμων		55.435,87	51.145,35
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	11	1.095.906,27	2.361.429,90

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.17-47) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1990 και λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία Άλφα Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Επενδυτικών Συμμετοχών και διακριτικό τίτλο Alpha Ventures S.M.S.A., εδρεύει στην Αθήνα, οδός Λ. Αθηνών 77.

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί έως την 31^η Δεκεμβρίου 2090. Δύνатаι δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της είναι:

- Οι επενδύσεις τόσο για ίδιο αυτής λογαριασμό, όσο και για λογαριασμό τρίτων και ιδιαίτερα με εξαγορές εταιριών, συμμετοχές σε νέες εταιρίες ή σε αυξησεις μετοχικού κεφαλαίου υφισταμένων εταιριών.
- Η ανάληψη της διοίκησης και διαχείρισης ή η συμμετοχή στη διαχείριση Ελληνικών ή αλλοδαπών εταιριών και επιχειρήσεων οιασδήποτε μορφής.
- Η παροχή υπηρεσιών σε επιχειρήσεις που να αφορούν χρηματοοικονομική ανάλυση, ανεύρεση, χρηματοδότηση, συγχωνεύσεις ή εξαγορές, έρευνα αγοράς, ανάλυση επενδυτικών προγραμμάτων, οργάνωση επιχειρήσεων και γενικά κάθε άλλη υπηρεσία πρόσφορη για την πραγματοποίηση των σκοπών τους.

Για την επίτευξη τού σκοπού η Εταιρία δύναται:

- Να συμμετέχει σε οποιασδήποτε μορφής υφισταμένη ή συσταθισμένη εταιρία ή επιχείρηση.
- Να επενδύει σε ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή μη, που εκδίδονται από εταιρίες.
- Να τοποθετεί τα διαθέσιμά της σε καταθέσεις και βραχυχρόνιες κινητές αξίες σε ευρώ ή συνάλλαγμα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χρηματαγορά.
- Να αναλαμβάνει τη διοίκηση και διαχείριση άλλων εταιριών, καθώς επίσης και να αναθέτει τη διοίκηση και διαχείριση της σε άλλες εταιρίες.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών της «Alpha Bank» με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

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 εταιρία 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
Παναγιώτης Ν. Μπαγιώκος
Γεώργιος Β. Μιχαλόπουλος
Νικόλαος Κ. Νεζερίτης
Νικόλαος Γ. Λιόκαλος

Πρόεδρος
Αντιπρόεδρος
Μέλος
Μέλος
Μέλος

Συνεργαζόμενη Τράπεζα

ALPHA BANK

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/νση Ανάπτυξης Κεντρικού Τομέα
Αθηνών

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:

22231/01/B/90/334

Γενικό Εμπορικό Μητρώο:

1446801000

Αριθμός φορολογικού μητρώου:

094287079

2. Βασικές 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 Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2025 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. Κατ' εξαίρεση ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά είναι τα ακόλουθα:

- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

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 Εταιρία 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 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 Εταιρία διαθέτει μια ισχυρή χρηματοοικονομική θέση χωρίς εξωτερικό δανεισμό, ενώ έχει επαρκή ρευστότητα ώστε να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της.

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη ότι:



- δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις
- δεν αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας

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 Εταιρίας.

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 Εταιρία.

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 Εταιρία 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 Εταιρία 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 Εταιρία 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 Εταιρία.

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 εταιρίας 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 εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο.

Η Εταιρία 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 εταιρία 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 Εταιρίας.

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

Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 19 «Θυγατρικές εταιρίες 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 εταιρία, δεν έχει δημόσια λογοδοσία και έχει τελική ή ενδιαμέση μητρική εταιρία 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 Εταιρία 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 εταιρίες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα μη υπερπληθωριστικό νόμισμα σε ένα υπερπληθωριστικό.

Η Εταιρία 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 εταιρίας κατήρτισε τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 01.01.2025 – 31.12.2025, κατά τη συνεδρίασή του της 24 Ιουλίου 2026, οι οποίες τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. προϋποθέτει τη διενέργεια κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν σημαντικά τα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Η Διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι οι κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένων των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31.12.2025.

Η πιο σημαντική περίπτωση όπου η Εταιρία ασκεί σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. είναι η ακόλουθη:

Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων

Η εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βασίζεται στις διαθέσιμες τιμές της αγοράς. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούν στο μέγιστο δυνατό βαθμό παρατηρήσιμα στην αγορά



δεδομένα. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε σημείωση 14 – Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης τις συμμετοχές της σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες. Η εν λόγω άσκηση εμπεριέχει σε μεγάλο βαθμό τη χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας των στοιχείων, ήτοι της υψηλότερης ανάμεσα στην εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης και το κόστος κτήσης. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε σημείωση 13 – Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

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

2.5 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας. Τυχόν συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, του ενεργητικού και του παθητικού αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

2.6 Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Δεδομένου ότι η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά και ότι η ίδια και οι θυγατρικές της ενοποιούνται από την Alpha Bank με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, η Εταιρία απαλλάσσεται από την υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου συντάσσει μόνο ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως στο οποίο συμπεριλαμβάνονται και τα έξοδα αποκτήσεώς τους μείον τυχόν απομειώσεις. Εάν σε μεταγενέστερη περίοδο προκύψουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των συμμετοχών εκτιμάται η ανακτήσιμη αξία τους. Σε περίπτωση που η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη, η διαφορά αναγνωρίζεται ως ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα με αντίστοιχη μείωση της λογιστικής αξίας των συμμετοχών. Τα μερίσματα από συμμετοχές αναγνωρίζονται στα έσοδα όταν λαμβάνεται σχετική απόφαση από το αρμόδιο όργανο της εταιρίας.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

Η Εταιρία 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. 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.



Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρίας αφορούν τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τις απαιτήσεις από πελάτες και ορισμένα στοιχεία των λοιπών απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων.

Τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν τις επενδύσεις της Εταιρίας σε μετοχές οι οποίες 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, καθώς και επενδύσεις σε μετοχές, χρεωστικούς τίτλους που προέκυψαν από τη μετατροπή και την έκδοση ομολογιακών δανείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

- 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.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι συμμετοχικοί τίτλοι που δεν διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς. 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.

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία:

i. 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 Εταιρία κατατάσσει επενδύσεις σε μετοχές που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς. Πέραν των ανωτέρω επενδύσεων στην κατηγορία αυτή εντάσσονται και επενδύσεις σε τίτλους που δεν ικανοποιούν τα κριτήρια του συμμετοχικού τίτλου.

ii. Τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης σε μία από τις κατηγορίες των (α) χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, και (β) χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία κατατάσσει χρεωστικούς τίτλους από τη μετατροπή και την έκδοση ομολογιακών δανείων, καθώς δεν ικανοποιούν το κριτήριο της διακράτησης με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών τους ταμειακών ροών (SPPI fail) ώστε να εντάσσονται στην κατηγορία του αναπόσβεστου κόστους ή τον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου ώστε να δύναται να ενταχθούν στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση,

iii. Τα οποία η Εταιρία επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να 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 Εταιρία δεν είχε επιλέξει να εντάξει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε αυτή την κατηγορία

- 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 του οποίου ο στόχος ικανοποιείται με τη διακράτηση του χρηματοοικονομικού μέσου για 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).

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας εξετάζονται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρίας που αφορούν τις τραπεζικές καταθέσεις, τις απαιτήσεις από πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις.

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρία 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 Εταιρίας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανάκλα 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 Εταιρίας,

(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 Εταιρίας (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 Εταιρία, 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 τίμημά που καταβάλλεται για το πέρασα 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.

Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες

Οι απαιτήσεις από τους πελάτες και οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρίας, είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές σημαντικό όφελος χρηματοδότησης (significant financing component). Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου που εφαρμόζει η Εταιρία 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 Δ.Π.Χ.Π. 9.



Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων.

Απομειώσεις απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα η Εταιρία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου. Η εν λόγω πρόβλεψη βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων (Purchased or Originated Credit-Impaired - POCI), αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομειώσεως ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια της ζωής του. Περιπτώσεις POCI δεν υπήρχαν εντός των χρήσεων 2024 και 2023.

α) Ορισμός αθέτησης

Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων χαρακτηρίζονται ως απομειωμένες όταν η εξωτερική διαβάθμιση του αντισυμβαλλόμενου αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων (D). Αν δεν υπάρχει εξωτερική διαβάθμιση τότε ο χαρακτηρισμός του μέσου ως απομειωμένου ακολουθεί την εσωτερική διαβάθμιση.

β) Κατάταξη απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων σε Στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging)

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 ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθετήσεως 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 ζημιές 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 ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση μέσα οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται πάντοτε για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου. Ένα μέσο αναγνωρίζεται ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (Purchased or Originated Credit Impaired - POCI) όταν το μέσο (ή ο εκδότης) έχει εξωτερική διαβάθμιση που αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων κατά τη στιγμή της απόκτησης.

γ) Σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου

Η αξιολόγηση της κατατάξεως σε στάδια για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στην κλίμακα πιστοληπτικής διαβαθμίσεως των οίκων αξιολογήσεως.

Οι εκδόσεις επενδυτικού βαθμού θεωρούνται χαμηλού πιστωτικού κινδύνου και ταξινομούνται στο στάδιο 1. Ο καθορισμός της σημαντικής αυξήσεως πιστωτικού κινδύνου για τα μη-επενδυτικού βαθμού μέσα βασίζεται στις ακόλουθες δύο συνθήκες:

- Υποβάθμιση (εις) στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλόμενου στις ημερομηνίες αναφοράς σε σύγκριση με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης.
- Αύξηση της πιθανότητας αθετήσεως εντός δωδεκαμήνου του αντισυμβαλλόμενου την περίοδο αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη πιθανότητα κατά την αρχική αναγνώριση.

**δ) Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου**

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 Εταιρία εκτιμά ότι θα λάβει.

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

- Πιθανότητα Αθετήσεως (PD): οι πιθανότητες αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για 12 μήνες, ενώ οι πιθανότητες αθετήσεως 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): Στην περίπτωση των χρεογράφων, η Εταιρία 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/αντισυμβαλλόμενου.
- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD) είναι το ποσοστό της συνολικής εκθέσεως το οποίο η Εταιρία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσει κατά τη στιγμή της αθετήσεως. Η Εταιρία διακρίνει τους κρατικούς από τους μη κρατικούς αντισυμβαλλομένους ως προς την εκτίμηση του LGD.

ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις

Στον Ισολογισμό τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται ως εξής:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος: τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των μέσων προ απομείωσης. Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσεως αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στη γραμμή «(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

στ) Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα εισπράξης 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 εισπράξεως, οπότε και τα διαγράφει.
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιωδώς.

ζ) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρίας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εκτοκίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου

η) Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

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

Στις περιπτώσεις διακοπής αναγνώρισης, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης) που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα άλλο μέρος και του τιμήματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβιβαζόμενων εκτός μετρητών περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθέντων υποχρεώσεων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

θ) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων εμφανίζονται συμψηφιστικά στον Ισολογισμό, μόνο σε περιπτώσεις όπου η Εταιρία 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.

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης τις συμμετοχές της σε θυγατρικές εταιρίες και κοινοπραξίες και τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία. Κατά την εκτίμηση για το αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των ανωτέρω στοιχείων λαμβάνονται υπόψη τόσο εσωτερικές όσο και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης, εκ των οποίων ενδεικτικά αναφέρονται οι εξής:

- Η σημαντική μείωση της αγοραίας αξίας του στοιχείου, πέραν εκείνης που θα αναμένονταν ως αποτέλεσμα του χρόνου που έχει παρέλθει ή της κανονικής χρήσης του.
- Σημαντικές μεταβολές στο τεχνολογικό, οικονομικό ή νομικό περιβάλλον στο οποίο η εταιρία δραστηριοποιείται ή το στοιχείο του ενεργητικού είναι ενταγμένο και οι οποίες έχουν ή αναμένεται να έχουν αρνητική επίδραση κατά την τρέχουσα χρήση ή στο εγγύς μέλλον.
- Σημαντική δυσμενής μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Η λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας είναι μεγαλύτερη από τη χρηματιστηριακή κεφαλαιοποίησή της (για εισηγμένες εταιρίες).
- Η ύπαρξη εσωτερικής πληροφόρησης για απαξίωση ή φυσική ζημιά του στοιχείου.

2.9 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers – brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλόμενου.

Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον. Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

- α) το ταμείο
- β) οι καταθέσεις όψεως
- γ) οι καταθέσεις προθεσμίας (βραχυπρόθεσμης διάρκειας)



Ως βραχυπρόθεσμες διαρκείας νοούνται οι καταθέσεις διάρκειας μικρότερης του τριμήνου άμεσης ρευστοποιήσεως και μηδενικού κινδύνου.

2.11 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρία, είτε για τις λειτουργικές εργασίες της, είτε για διοικητικούς σκοπούς.

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

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

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των κτηρίων και του εξοπλισμού διενεργούνται στην αξία κτήσεως, μείον την υπολειμματική τους αξία και υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αξία κτήσεως και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των παγίων που αποσύρονται ή πωλούνται, διαγράφονται από τους λογαριασμούς παγίων τη στιγμή της πωλήσεώς τους και κάθε κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- | | |
|---|----------------------|
| - Στοιχεία ενεργητικού με δικαιώματα χρήσης σε κτήρια & λοιπά | Η διάρκεια μισθώσεως |
| - Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα | Από 4 έως 7 χρόνια |

2.12 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα πάγια περιλαμβάνονται μόνο τα λογισμικά προγράμματα στα οποία περιλαμβάνονται και άδειες χρήσης που χρησιμοποιούνται από την Εταιρία. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Η Εταιρία 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 χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που είναι 3-5 έτη και εξετάζονται για απομείωση όταν υφίστανται ενδείξεις για απομείωση της αξίας τους.

2.13 Μισθώσεις

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

Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρία 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 Εταιρία ως μισθωτής

Η Εταιρία 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 Εταιρία 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 Εταιρία Alpha Bank (έμμεσα μητρικής Εταιρίας) 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 Εταιρία 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 Ενσώματα Πάγια και η υποχρέωση μίσθωσης στις Υποχρεώσεις για μισθώσεις ενώ το βραχυπρόθεσμο μέρος στις λουπές υποχρεώσεις.

Μισθώσεις μικρής διάρκειας και μικρής αξίας

Η Εταιρία 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).

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

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 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 ισχύουν 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 Εταιρία να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού είτε σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

2.15 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Η Εταιρία 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 Εταιρία 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 εκροής 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.

Η Εταιρία 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 από την πραγματοποίηση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχό της, ή
- παρούσες δεσμεύσεις που ανακύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και που δεν αναγνωρίζονται διότι δεν είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η υποχρέωση ή το ποσό της δεσμεύσεως δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

2.16 Έσοδα

Τα έσοδα καταχωρούνται όταν η Εταιρία εκπληρώνει την εκάστοτε υποχρέωση απόδοσης. Η καταχώρηση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Παροχή υπηρεσιών

Καταχωρούνται στο αποτέλεσμα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες.

- Έσοδα από μερίσματα

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

2.17 Έσοδα/έξοδα από τόκους

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα 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 χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ισχύουν τα ακόλουθα:

- i) 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.
- ii) 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. Δεν υπάρχουν τέτοια στοιχεία ενεργητικού για την Εταιρία.

2.18 Συνδεδεμένα μέρη

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

α) η άμεσα μητρική της Εταιρία Alpha Συμμετοχών Α.Ε., η τελική μητρική της Alpha Bank καθώς και τα νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική:

- θυγατρικές εταιρίες,
- κοινοπραξίες,



- συγγενείς εταιρίες
- πρόγραμμα παροχών συνταξιοδότησης

β) τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών τους) τα οποία ασκούν έλεγχο, ή από κοινού έλεγχο, ή σημαντική επιρροή στον Όμιλο της Alpha Bank.

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 Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank και της Alpha Συμμετοχών 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 Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

2.19 Συγκριτικά στοιχεία

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

3. Έσοδα από τόκους

Το σύνολο των εσόδων από τόκους αναλύεται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	--	2.274,44
Τόκοι έσοδα καταθέσεων όψεως	163,56	172,49
Τόκοι αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενων μέσω των αποτελεσμάτων (συμμετοχή σε μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια)	3.773,86	52,03
	3.937,42	2.498,96

4. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Το σύνολο των εσόδων για την χρήση 2025 περιλαμβάνει ποσό Ευρώ 9.000,00 από την παροχή υπηρεσιών προς την ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT για την παρακολούθηση και την αξιολόγηση των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA TANEO ΑΚΕΣ (χρήση 2024: Ευρώ 9.000,00).

5. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα κέρδη/(ζημιές) χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Συναλλαγματικές διαφορές	(57.615,67)	51.145,35
Αποτίμηση αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενων μέσω των αποτελεσμάτων (μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια)	(42,35)	(52,03)
Αποτίμηση αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου μέσω αποτελεσμάτων (μετοχές)	(499.018,40)	(850.916,67)
	(556.676,42)	(799.823,35)

**6. Γενικά διοικητικά έξοδα**

Τα γενικά διοικητικά έξοδα αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών (Σημ.18)	23.611,40	23.145,96
Λοιπές αμοιβές τρίτων	136.312,54	224.414,87
Ασφάλιστρα	--	1.067,52
Φόροι τέλη	36.921,10	59.076,54
Διάφορα διοικητικά έξοδα	27.644,07	25.872,88
	224.489,11	333.577,77

Στις λοιπές αμοιβές τρίτων περιλαμβάνεται και η αμοιβή ποσού Ευρώ 108 χιλ. (2024: Ευρώ 208 χιλ.) που καταβάλλεται σε Εταιρία εκτός Ομίλου με σκοπό την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών αναφορικά με την ορθή διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρίας.

7. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων για τα εισοδήματα των φορολογικών ετών 2024 και 2025 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
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο	12,49	(102,71)
Φόρος εισοδήματος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	12,49	(102,71)

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

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Αποσβέσεις	12,49	(102,71)
Σύνολο	12,49	(102,71)

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



Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος		31.12.2025		31.12.2024
	%		%	
(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρων		(765.717,28)		(1.121.397,44)
Φόρος Εισοδήματος	22,00	(168.457,80)	22,00	(246.707,44)
<i>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</i>				
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	0,65	(5.009,40)	1,43	(16.033,90)
Έξοδα μη εκπεστέα	(3,94)	30.143,82	(2,60)	29.142,12
Μη αναγνώριση φορολογικών ζημιών χρήσεως	(4,37)	33.526,84	(4,13)	46.294,84
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(14,34)	109.784,05	(16,69)	187.201,67
Σύνολο	0,00	12,49	0,01	(102,71)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση φορολογικών μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Ως εκ τούτου η Εταιρία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενο φόρο ποσού Ευρώ 33,5 χιλ. για τη φορολογική ζημία της χρήσεως. Οι συνολικές φορολογικές ζημίες για τις οποίες η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχονται σε περίπου Ευρώ 2.188 χιλ. και έχουν δημιουργηθεί από τη χρήση 2020 και έπειτα. Πιο συγκεκριμένα οι φορολογικές ζημίες ανά έτος δημιουργίας έχουν:

Έτος δημιουργίας	Ποσό φορολογικών ζημιών (σε Ευρώ)	Έτος παραγραφής
2020	606.689,97	2026
2021	334.658,29	2027
2022	116.227,50	2028
2023	835.984,58	2029
2024	142.045,22	2030
2025	152.394,73	2031
	2.188.000,29	

Οι φορολογικές ζημίες μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη εντός πενταετίας από το έτος δημιουργίας τους.

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 εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία 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 2024 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρία 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.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) της 31ης Δεκεμβρίου 2025 και της 31ης Δεκεμβρίου 2024 αναλύονται ως ακολούθως:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2025	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο 31.12.2025
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	565,13	(12,49)		552,64
Αποτίμηση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(635.837,47)	--	341.485,61	(294.351,86)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων)	(635.272,34)	(12,49)	341.485,61	(293.799,22)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2024	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο 31.12.2024
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	462,42	102,71		565,13
Αποτίμηση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(649.887,90)	--	14.050,43	(635.837,47)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων)	(649.425,48)	102,71	14.050,43	(635.272,34)

8. Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Η Εταιρία συμμετέχει κατά 99,90% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT η οποία εδρεύει στην Ελλάδα. Η συμμετοχή αποκτήθηκε έναντι ποσού Ευρώ 99.900,00 κατά το έτος 2008.

Η Εταιρία στη χρήση 2017 απέκτησε από την μητρική Εταιρία Alpha Bank κατά 100% την Ionian Participations Equity ποσού Ευρώ 27.416.377,17 καθώς επίσης επένδυσε στην PANARAE SATURN LP, η οποία ικανοποιεί τον ορισμό της εταιρίας ειδικής δομής (structured entity), καθώς λειτουργεί στη βάση "συμφωνίας μετόχων" (limited partnership agreement) που προσδιορίζει το σκοπό, δραστηριότητα και διάρκεια του σχήματος, τον τρόπο λήψης αποφάσεων, τη συμμετοχή των μερών καθώς και τον τρόπο διανομής των αποτελεσμάτων του σχήματος μεταξύ τους. Την καθημερινή διαχείριση του σχήματος, μέσα στα πλαίσια που ορίζονται από τη συμφωνία, έχει αναλάβει διαχειριστής έναντι αμοιβής. Για ορισμένες σημαντικές αποφάσεις που μπορούν να επηρεάσουν τη λειτουργία του σχήματος απαιτείται η σύμφωνη γνώμη τουλάχιστον δύο limited partners που αντιπροσωπεύουν το 75% των κεφαλαίων του σχήματος. Δεδομένου ότι η Εταιρία έχει καταβάλει το 61,58% των κεφαλαίων, αξιολογήθηκε ότι η Εταιρία ασκεί από κοινού έλεγχο στη PANARAE SATURN LP.

Η Εταιρία έχει δεσμευτεί να συμμετέχει καταβάλλοντας επιπλέον κεφάλαια στην ανωτέρω εταιρία έως του ποσού των 5 χιλ. δολαρίων. Η εν λόγω δέσμευση μαζί με τη λογιστική αξία της συμμετοχής αποτελούν τη μέγιστη δυνατή έκθεση της Εταιρίας στην ανωτέρω επένδυση. Στη διάρκεια της χρήσης η Εταιρία αύξησε την συμμετοχή της με ποσό Ευρώ 8.615,49.



Τεμάχια	Αξία Κτήσεως	Συσσωρευμένες απομειώσεις μέσω αποτελεσμάτων	Λογιστική αξία		% Συμ/χης
			31.12.2024	31.12.2025	
ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT IONIAN EQUITY PARTICIPATION S LIMITED PANARAE SATURN LP	1.998	99.900,00	--	99.900,00	99,90%
	1.900	27.416.377,17	(4.585.424,38)	22.830.952,79	100,00%
		1.093.998,96	--	1.085.383,47	61,58%
		28.610.276,13	(4.585.424,38)	24.016.236,26	24.024.851,75

9. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία έχει επενδύσει σε μετοχές εταιριών, κυρίως, μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο εσωτερικού ή εξωτερικού και σε χρεωστικούς τίτλους που προέκυψαν από τη μετατροπή και την έκδοση ομολογιακών δανείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αναλύονται:

	Σημ.	31.12.2025	31.12.2024
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	9α	584.404,65	879.691,54
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση	9β	1.352.114,89	2.904.322,22
Σύνολο		1.936.519,54	3.784.013,76

α) Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Μετοχές	Τεμάχια	Εύλογη Αξία 1.1.2025	Τόκοι χρήσης	Εισπράξεις / (πληρωμές)/ μεταφορές / (πωλήσεις)	Αποτίμηση χρήσης	Εύλογη αξία 31.12.2025
ZEB A.E.	7.509	879.138,39	--	--	(499.018,40)	380.119,99
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΑΡΜΑ ΜΑΝΙΤΑΡΙΩΝ	110.000	0,01	--	--	--	0,01
ΑΠΟΛΛΩΝ ΑΕ	2.536	0,01	--	--	--	0,01
Υποσύνολο		879.138,41	--	--	(499.018,40)	380.120,01
Εταιρικά Ομολογιακά Δάνεια						
ΠΕΙΡΑΙΚΗ ΜΙΚΡΟΖΥΘΟΠΟΙΙΑ ΑΕ	81	553,13	42,35	--	(42,35)	553,13
ZEB ΑΕ	20	--	3.731,51	200.000,00	--	203.731,51
Υποσύνολο		553,13	3.773,86	200.000,00	(42,35)	204.284,64
Σύνολο		879.691,54	3.773,86	200.000,00	(499.060,75)	584.404,65

Μετοχές	Τεμάχια	Εύλογη Αξία 1.1.2024	Τόκοι χρήσης	Εισπράξεις / (πληρωμές) /μεταφορές / (πωλήσεις)	Αποτίμηση χρήσης	Εύλογη αξία 31.12.2024
---------	---------	-------------------------	-----------------	--	---------------------	---------------------------



ZEB A.E.	7.509	1.755.715,79		59.890,00	(936.467,40)	879.138,39
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΑΡΜΑ ΜΑΝΙΤΑΡΙΩΝ	110.000	0,01	--	--	--	0,01
ΑΠΟΛΛΩΝ ΑΕ	2.536	0,01	--	--	--	0,01
Υποσύνολο		1.755.715,81	--	59.890,00	(936.467,40)	879.138,41
Εταιρικά Ομολογιακά Δάνεια						
ΠΕΙΡΑΙΚΗ ΜΙΚΡΟΖΥΘΟΠΟΙΙΑ ΑΕ	81	553,13	52,03	--	(52,03)	553,13
Υποσύνολο		553,13	52,03	--	(52,03)	553,13
Σύνολο		1.756.268,94	52,03	59.890,00	(936.519,43)	879.691,54

Εντός της χρήσης η Εταιρία συμμετέχει σε έκδοση ομολογιακού δανείου ποσού Ευρώ 200 χιλ. στην ZEB ΑΕ. Σημειώνεται επίσης ότι, τον Αύγουστο του 2025, υπεγράφη μνημόνιο συνεργασίας αναφορικά με την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ZEB από τρίτο ανεξάρτητο επενδυτή. Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας, η Εταιρία θα συμμετέχει στο νέο επενδυτικό σχήμα που θα προκύψει από τη συναλλαγή, με ποσοστό συμμετοχής το οποίο καθορίζεται βάσει του συμφωνηθέντος λόγου ανταλλαγής μετοχών και των λοιπών συμβατικών όρων που προβλέπονται στη συμφωνία εξαγοράς.

Η αποτίμηση της συμμετοχής της Εταιρίας έχει προσδιοριστεί με βάση τους όρους της συμφωνίας εξαγοράς, λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό συμμετοχής που αναμένεται να κατέχει στο νέο επενδυτικό σχήμα μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Από την αποτίμηση προέκυψε απομείωση ποσού Ευρώ 936 χιλ., οποία και καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσης στην γραμμή «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

β) Μετοχές επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση

	Τεμάχια	Αξία κτήσεως 31.12.2024	Αποθεματικό αποτίμησης 31.12.2025	Εύλογη αξία 31.12.2025
PERSADO HOLDINGS LIMITED	609.051	14.151,98	1.337.962,91	1.352.114,89
Σύνολο		14.151,98	1.337.962,91	1.352.114,89

	Τεμάχια	Αξία κτήσεως 31.12.2023	Αποθεματικό αποτίμησης 31.12.2024	Εύλογη αξία 31.12.2024
PERSADO HOLDINGS LIMITED	609.051	14.151,98	2.890.170,24	2.904.322,22
Σύνολο		14.151,98	2.890.170,24	2.904.322,22

Αναφορικά με την Persado Holdings Limited, η αποτίμησή της βασίστηκε στη μέθοδο αποτίμησης ομοειδών εταιριών με βάση το δείκτη EV/ARR, ο οποίος κατά την χρήση 2025 ήταν μειωμένος σε σύγκριση με αυτόν της χρήσης 2024. Ο εν λόγω δείκτης χρησιμοποιείται ευρέως (standard market practice) για την αποτίμηση εταιριών SaaS. Ως δείγμα ομοειδών εταιριών έχει χρησιμοποιηθεί ο SaaS Capital Public Index, ο οποίος περιλαμβάνει αποκλειστικά pure-play B2B SaaS εταιρίες, όπως είναι η Persado. Η μείωση στην εύλογη αξία της μετοχής ποσού Ευρώ 1.552.207,33 καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση.

**10. Λοιπές απαιτήσεις**

Οι λοιπές απαιτήσεις έχουν ως ακολούθως :

	31.12.2025	31.12.2024
Παρακρατημένοι φόροι αποθεματικών φορολογηθέντων κατ' ειδικό τρόπο	3.767,07	3.767,06
Απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	18.115,20	12.663,05
Απαιτήσεις από πελάτες	6.086,00	6.086,00
Λοιπές απαιτήσεις	741.178,67	--
Έξοδα επόμενης χρήσης	8.383,63	16.717,23
Αναμενόμενη πιστωτική ζημία	(6.086,00)	(6.086,00)
	771.444,57	33.147,34

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Εταιρία κατέβαλε ποσό Ευρώ 741.178,67 στο επενδυτικό κεφάλαιο MOVEO AI INC, Η Εταιρία MOVEO AI έχει αναπτύξει μια πλατφόρμα συνομιλητικής τεχνητής νοημοσύνης με σκοπό την αυτοματοποίηση της εξυπηρέτησης πελατών και τη βελτίωση της εμπειρίας τους. Η χρηματοδότηση αυτή περιλαμβάνεται στις λοιπές απαιτήσεις καθώς βρίσκεται σε εξέλιξη συμφωνία για μελλοντική επενδυτική συνεργασία (simple agreement future equity), η οποία θα καθορίσει και τους όρους της επένδυσης καθώς η συμφωνία αυτή δίνει το δικαίωμα λήψης προνομιούχων μετοχών σε μελλοντική χρηματοδότηση του επενδυτικού κεφαλαίου.

11. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2025	31.12.2024
Καταθέσεις όψεως	1.095.906,27	2.361.429,90
	1.095.906,27	2.361.429,90

Το επιτόκιο στους λογαριασμούς όψεως είναι κυμαινόμενο και εξαρτάται από το μέσο μηνιαίο υπόλοιπο του λογαριασμού.

Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2025 (Ευρώ 1.087.880,59) είναι κατατεθειμένα στην Alpha Bank η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται στην κατηγορία Baa2 σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.

12. Καθαρή θέση**➤ Μετοχικό κεφάλαιο**

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 17.160.000,00 διαιρούμενο σε 6.500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,64 εκάστη.

➤ Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε Ευρώ 15.295.581,50 και προέρχεται από τη συγχώνευση της Εταιρίας με την Alpha Equity Fund την 31.05.2006.

➤ Αποθεματικά**Τακτικό Αποθεματικό**

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία 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 31^η Δεκεμβρίου 2025 το υπόλοιπο του τακτικού αποθεματικού της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 532.000,00.

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.

13. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31.12.2025 και 31.12.2024 αναλύονται ως εξής :

	31.12.2025	31.12.2024
Λοιποί προμηθευτές	10.400,00	63.482,04
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	36.416,23	30.229,09
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες Εταιρίες	14.393,25	18.030,08
Υποχρεώσεις από παρακρατούμενους φόρους	2.000,00	--
Υποχρεώσεις από αγορά χρεογράφων	14.152,98	14.152,98
	77.362,46	125.894,19

14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

- Νομικά θέματα:

Δεν υπάρχουν νομικές υποθέσεις κατά της Εταιρίας που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

- Φορολογικά θέματα:

Η εταιρία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό για τις χρήσεις 2011 έως και 2024 χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ οι χρήσεις έως και το 2019 θεωρούνται παραγεγραμμένες βάσει των διατάξεων της εγκυκλίου ΠΟΛ.1208/2017. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 βάσει των διατάξεων του Ν. 3888/2010 περί περαίωσης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων.

15. Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα μέσω των αποτελεσμάτων και απευθείας μέσω της Καθαρής Θέσης, λοιπές απαιτήσεις και τραπεζικές καταθέσεις) καθώς και από τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

**Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας για την Εταιρία εάν ο πελάτης ή ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει για την Εταιρία από τις απαιτήσεις κατά πελατών λοιπές απαιτήσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα.

Απαιτήσεις κατά πελατών και αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει απαιτήσεις σε άλλες χώρες εκτός της Ελληνικής αγοράς. Οι απαιτήσεις από τους πελάτες είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές σημαντική επίδραση από την χρονική αξία του χρήματος (significant financing component). Η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Π. 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετράτε πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 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 Εταιρία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημίας με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων. Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι εισπρακτέες άμεσα. Κατά την χρήση 2025 δεν προέκυψε αναμενόμενη πιστωτική ζημία από πελάτες (Ευρώ 10.088,14 σωρευτικά).

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	Στοιχεία με 31.12.2025			Στοιχεία με 31.12.2024		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10.088,14	(10.088,14)	--	10.088,14	(10.088,14)	--
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	3.123.973,50	(1.187.453,96)	1.936.519,54	4.971.425,37	(1.187.411,61)	3.784.013,76
Ταμείο και Διαθέσιμα	1.095.906,27	--	1.095.906,27	2.361.429,90	--	2.361.429,90
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	4.229.967,91	(1.197.542,10)	3.032.425,81	7.342.943,41	(1.197.499,75)	6.145.443,66
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	29.882.846,87	(4.585.424,38)	25.297.422,49	28.637.266,96	(4.585.424,38)	24.051.842,58
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	34.112.814,78	(5.782.966,48)	28.329.848,30	35.980.210,37	(5.782.924,13)	30.197.286,24



• Ταμείο και διαθέσιμα - Ανάλυση κατά διαβάθμιση

Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2025 αφορά ποσό Ευρώ 1.087.880,59 που είναι κατατεθειμένα στην Alpha Bank (Moody's: Baa2).

Η Εταιρία δεν προέβη σε υπολογισμό αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας επί των καταθέσεων όψεως εφόσον οι απαιτήσεις αυτές είναι άμεσα απαιτητές, δηλαδή είναι στοιχεία άμεσης ληκτότητας για τις οποίες υφίσταται αμελητέα πιθανότητα αθέτησης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις 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.

31.12.2025 (σε Ευρώ)	< 1 μηνός	1 - 12 μήνες	> 12 μηνών	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα & αύλα πάγια	-	-	2.107,77	2.107,77
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	24.024.851,75	24.024.851,75
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	-	1.936.519,54	1.936.519,54
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	771.444,57	771.444,57
Ταμείο και διαθέσιμα	1.095.906,27	-	-	1.095.906,27
Σύνολο Ενεργητικού	1.095.906,27		26.734.923,63	27.830.829,90
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	293.799,22	293.799,22
Λοιπές υποχρεώσεις	24.793,25	38.416,23	14.152,98	77.362,46
Σύνολο υποχρεώσεων	24.793,25	38.416,23	307.952,20	371.161,68
Σύνολο Ανοίγματος	1.071.113,02	(38.416,23)	26.426.971,43	27.459.668,22

31.12.2024 (σε Ευρώ)	< 1 μηνός	1 - 12 μήνες	> 12 μηνών	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα & αύλα πάγια	-	-	2.458,98	2.458,98
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	24.016.236,26	24.016.236,26
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	-	3.784.013,76	3.784.013,76
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	33.147,34	33.147,34
Ταμείο και διαθέσιμα	2.361.429,90	-	-	2.361.429,90
Σύνολο Ενεργητικού	2.361.429,90		27.835.856,34	30.197.286,24
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	635.272,34	635.272,34
Λοιπές υποχρεώσεις	81.512,12	30.229,09	14.152,98	125.894,19
Σύνολο υποχρεώσεων	81.512,12	30.229,09	649.425,32	761.166,53
Σύνολο Ανοίγματος	2.279.917,78	(30.229,09)	27.186.431,02	29.436.119,71

**Επιτοκιακός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό, τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της κατά κύριο λόγο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας. Οι μοναδικές πράξεις της Εταιρίας σε συνάλλαγμα είναι οι καταθέσεις που τηρεί σε PLN και USD. Οι καταθέσεις αυτές την 31.12.2025 όσο αφορά το PLN ανέρχονται σε ευρώ 888.772,77 και όσο αφορά το USD ανέρχονται σε ευρώ 7.447,66. Μια μεταβολή 5% την 31η Δεκεμβρίου 2025 στη συναλλαγματική ισοτιμία €/PLN και €/USD θα είχε ως συνέπεια να μεταβληθεί το αποτέλεσμα χρήσης προ φόρου αντίστροφα της μεταβολής της ισοτιμίας κατά ευρώ 44 χιλιάδες περίπου για το PLN και ευρώ 0,37 χιλ. για το USD.

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 επέλευση εξωτερικών γεγονότων.

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

Η Εταιρία εφαρμόζει συγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου και η διαδικασία εντοπισμού γεγονότων λειτουργικού κινδύνου παρέχουν τη δυνατότητα στην Εταιρία να διαχειρίζεται τον κίνδυνο προληπτικά και με αποτελεσματικό τρόπο.

Σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετώπισης επείγουσών αναγκών, η Εταιρία σε συνεργασία με την Alpha Bank, έχει αναπτύξει και 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.

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, η Εταιρία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολογήσεως λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων. Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολογήσεως, καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου, παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισεως Κινδύνου της Εταιρίας, καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου της Alpha Services and Holdings, οι οποίες έχουν αυξημένες αρμοδιότητες, τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

Επιπλέον, η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Services and Holdings και προβλέπονται στο Πλαίσιο Ασφαλείας Πληροφοριών του Ομίλου.

**Γνωστοποιήσεις σχετικές με την εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Τα ποσά που περιέχονται στο συνημμένο Ισολογισμό για τα διαθέσιμα, τους πελάτες, τις λοιπές απαιτήσεις, και τις λοιπές υποχρεώσεις τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δε διαφέρουν ουσιαδώς από τις αντίστοιχες εύλογες αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης των χρηματοοικονομικών αυτών μέσων. Οι εύλογες αξίες των αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά τύπο χαρτοφυλακίου προέκυψαν:

- Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Οι μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο μετοχές διαβαθμίζονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 (προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά). Η αποτίμηση της συμμετοχής ZEB AE βασίστηκε στους όρους της συμφωνίας εξαγοράς και ειδικότερα στον συμφωνηθέντα μηχανισμό ανταλλαγής μετοχών και στις λοιπές συμβατικές προβλέψεις αυτής. Κατά συνέπεια, η εύλογη αξία δεν προσδιορίστηκε βάσει μοντέλου αποτίμησης που να ενσωματώνει σημαντικές μη παρατηρήσιμες παραδοχές και, ως εκ τούτου, δεν πραγματοποιήθηκε ανάλυση ευαισθησίας επί μεταβολών βασικών παραμέτρων αποτίμησης.

Εταιρικά Ομολογιακά δάνεια

Τα εταιρικά ομόλογα κατατάσσονται στα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καθώς είναι μετατρέψιμα σε μετοχές κατά την λήξη τους και δεν ικανοποιούν το κριτήριο της διακράτησης με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών τους ταμιακών ροών (SPPI fail).

Η εύλογη αξία των ανωτέρω ομολόγων, τα οποία διαβαθμίζονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας για την εύλογη αξία και τη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής και για το πιστωτικό περιθώριο της εκδότριας Εταιρίας, καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά. Η αποτίμηση των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων πραγματοποιήθηκε με βάση όλα τα ενδεχόμενα μετατροπής τους καθώς και από τον προσδιορισμό της εκτιμώμενης αξίας της εκδότριας Εταιρίας με βάση την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Έναντι όλων αυτών των παραδοχών και με δεδομένο ότι οι επενδύσεις ιδιαίτερα στις νεοφυείς Εταιρίες εσωκλείουν κινδύνους αγοράς αλλά και ειδικότερους κινδύνους, όπως τεχνολογικούς, χρηματοδοτικούς και διοικητικούς, η Διοίκηση της Εταιρίας χρησιμοποίησε εκτιμήσεις οι οποίες σχετίζονται με το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας σε βάθος πενταετίας και την πιθανότητα επίτευξης αυτού καθώς και παραδοχές σχετικά με το προεξοφλητικό επιτόκιο και τον ρυθμό ανάπτυξης (growth rate). Συνεπώς, μια αλλαγή των παραδοχών αυτών θα οδηγούσε σε μια υψηλότερη ή χαμηλότερη επιμέτρηση της εύλογής αξίας.

- Μετοχές επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση

Αναφορικά με την Persado Holdings Limited, η αποτίμησή της βασίστηκε στη μέθοδο αποτίμησης ομοειδών εταιριών με βάση το δείκτη EV/ARR. Ο εν λόγω δείκτης χρησιμοποιείται ευρέως (standard market practice) για την αποτίμηση εταιριών SaaS. Ως δείγμα ομοειδών εταιριών έχει χρησιμοποιηθεί ο SaaS Capital Public Index, ο οποίος περιλαμβάνει αποκλειστικά pure-play B2B SaaS εταιρίες, όπως είναι η Persado.

Μία μεταβολή του δείκτη +5% θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της αποτίμησης κατά περίπου Ευρώ 149 χιλ. και συνεπώς την ωφέλεια της κατάστασης συνολικού αποτελέσματος κατά το ποσό αυτό, ενώ μια μεταβολή -5% θα είχε περίπου την αντίροπη κίνηση.



• **Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία**

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

- Επίπεδο 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για αντίστοιχα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων
- Επίπεδο 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα
- Επίπεδο 3: προκύπτουν από μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε τεχνικές αποτίμησης.

Παρατίθεται κατωτέρω πίνακας διαβαθμίσεως των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

Τα ανωτέρω αξιόγραφα κατατάσσονται, βάσει της ταξινόμησης εύλογης αξίας για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ως εξής:

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο						
	31.12.2025			31.12.2024		
	Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο	Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο
Επίπεδο 1	--	--	--	--	--	--
Επίπεδο 2	--	--	--	--	--	--
Επίπεδο 3	204.284,64	2.231.253,30	2.435.537,94	553,13	3.783.460,63	3.784.013,76
Σύνολο	204.284,64	2.231.253,30	2.435.537,94	553,13	3.783.460,63	3.784.013,76

Κίνηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου επιπέδου 3

	Εταιρικά Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο
Ισολογισμός έναρξης 1/1/2025	553,13	3.783.460,83	3.784.013,76
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	3.731,51	(499.018,40)	(495.286,89)
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	--	(1.552.207,33)	(1.552.207,33)
Προσθήκες	200.000,00	--	200.000,00
Ισολογισμός λήξης 31/12/2025	204.284,64	1.732.234,90	1.936.519,54

	Εταιρικά Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο
Ισολογισμός έναρξης 1/1/2024	553,13	4.723.903,64	4.724.456,77
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	--	(936.467,40)	(936.467,40)
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	--	(63.865,61)	(63.865,61)
Πωλήσεις	--	59.890,00	59.890,00
Ισολογισμός λήξης 31/12/2024	553,13	3.783.460,63	3.784.013,76

Δεν υπήρξαν μεταφορές από ή προς το επίπεδο 3 κατά τη διάρκεια της χρήσης.

**16. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών**

Η Alpha Συμμετοχών Μονοπρόσωπη Α.Ε. συνιστά την άμεση μητρική της Εταιρίας.

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 εταιρία 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 Εταιρία «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 όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με την ALPHA BANK Α.Ε. και τις εταιρίες του Ομίλου, κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2025 και της αντίστοιχης του 2024, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων στον Ισολογισμό της 31.12.2025 και 31.12.2024 έχουν ως κάτωθι:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
<u>Έσοδα</u>		
Έσοδα από τόκους (Alpha Bank)	163,56	2.446,93
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (συνδεδεμένες εταιρίες)	9.000,00	9.000,00
	9.163,56	11.446,93
<u>Έξοδα</u>		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (συνδεδεμένες εταιρίες)	16.459,76	14.540,39
Γενικά διοικητικά έξοδα (Alpha Bank)	1.838,43	1.779,33
Έξοδα προμηθειών (Alpha Bank)	36,58	73,62
Υπηρεσίες πληροφορικής (συνδεδεμένες εταιρίες)	20.549,83	19.645,83
	38.884,60	36.039,17
	31.12.2025	31.12.2024
<u>Απαιτήσεις</u>		
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (Alpha Bank)	1.087.880,59	2.353.356,22
Λοιπές απαιτήσεις (Alpha Bank)	29,10	29,11
	1.087.909,69	2.353.385,33
<u>Υποχρεώσεις</u>		
Υποχρεώσεις από δανεισμό προσωπικού (συνδεδεμένες εταιρίες)	19.245,55	18.030,08
Υποχρεώσεις από υπηρεσίες (συνδεδεμένες εταιρίες)	8.215,93	7.395,09
	27.461,48	25.425,17

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς.

Δεν έχουν καταβληθεί αμοιβές σε μέλη του ΔΣ κατά την χρήση 2025 (2024: Ευρώ 0,00). Επιπλέον, δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στα συνδεδεμένα μέλη της Εταιρίας..

**17. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών**

Οι αμοιβές των εκλεγμένων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρίας, για τις χρήσεις 2024 και 2023, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	13.460,00	13.200,00
Για τον έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης	9.760,00	9.570,00
Λοιπά έξοδα	391,40	375,96
	23.611,40	23.145,96

18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, στο οποίο επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήνα, 24 Ιουλίου 2026

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού
Συμβουλίου

Το Μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Μάριος Χ. Καλότυχος
Α.Δ. 0000810579

Παναγιώτης Ν. Μπαγιώκος
Α.Δ.Τ. Α02045283

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