



ALPHA ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Μ.Α.Ε.

ALPHA ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

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

ΑΘΗΝΑ

Οκτώβριος 2025



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου.....	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	11
Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	14
Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος	15
Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως	17
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	18
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	19
2. Ακολουθούμενες Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές.....	20
2.1 Βάση παρουσίασης.....	20
2.1.1 Υιοθέτηση νέων προτύπων και τροποποιήσεων υφιστάμενων προτύπων	20
2.1.2 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων	24
2.1.2.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)	24
2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων.....	25
2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων	26
2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα	27
2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	27
2.6 Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές.....	27
2.7 Επενδύσεις σε εταιρίες συγγενείς	28
2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	28
2.9 Φόρος εισοδήματος.....	29
2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	29
2.11 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις	29
2.12 Έσοδα	30
2.13 Λογιστικές αρχές ταξινόμησης αποτίμησης και απομείωσης χρηματοοικονομικών μέσων.....	30
2.14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση	32
2.15 Προσδιορισμός Εύλογης Αξίας	34
2.16 Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	35
2.17 Συνδεδεμένα μέρη.....	35
3. Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους.....	36
4. Γενικά Διοικητικά Έξοδα	36
5. (Ζημίες)/Αναστροφή από προβλέψεις	36
6. Κέρδη / (Ζημίες) Χρηματοοικονομικών Πράξεων	37
7. Φόρος εισοδήματος.....	37
8. Επενδύσεις σε εταιρείες θυγατρικές.....	39
9. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	41
10. Απαιτήσεις	42
11. Ταμείο και καταθέσεις σε Τράπεζες.....	43
12. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα.....	43
13. Καθαρή θέση.....	46
14. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	47
14.2 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	49
15. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	50
16. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις , δεσμεύσεις και λοιπές προβλέψεις	51
17. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών	51
18. Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	52
19. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	52



**Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου
προς τους κ.κ Μετόχους της Εταιρείας
«ΑΛΦΑ ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Μ.Α.Ε.»
ΤΗΣ 5^{ΗΣ} ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1.1.2024 ΕΩΣ 31.12.2024**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο για την 5^η Διαχειριστική Χρήση της Εταιρείας. Η Εταιρεία «ALPHA ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε στις 19 Ιουνίου 2020, στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης των κύριων Εταιριών του Ομίλου της Alpha Bank κάτω από τρεις πυλώνες μέσω της ομαδοποίησης τους με βάση την κοινή τους δραστηριότητα. Η Εταιρεία περιλαμβάνει τις Εταιρίες στον χρηματοοικονομικό τομέα στην Ευρώπη όπως οι συμμετοχές στην Alpha Bank Cyprus, Alpha Bank Romania, Alpha Credit Acquisition Company Ltd., Unicredit Romania και Alpha Leasing Romania.

Η Ελληνική Οικονομία

Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία που δημοσίευσε η ΕΛΣΤΑΤ, η ανοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας συνεχίστηκε το τρίτο τρίμηνο του 2024, με το πραγματικό ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,4% σε ετήσια βάση και κατά 0,3% σε τριμηνιαία βάση. Τους πρώτους εννέα μήνες του 2024, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε συνολικά κατά 2,3% σε ετήσια βάση, εξαιτίας της αυξημένης ιδιωτικής κατανάλωσης (+1,8% σε ετήσια βάση), των επενδύσεων (+2,2% σε ετήσια βάση) και της συσσώρευσης αποθεμάτων. Αντίθετα, η δημόσια κατανάλωση μειώθηκε κατά 4,2% σε ετήσια βάση, λόγω της σταδιακής απόσυρσης των δημοσιονομικών μέτρων για την αντιμετώπιση της ενεργειακής κρίσης. Οι καθαρές εξαγωγές επίσης είχαν αρνητική συμβολή στη μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ το πρώτο εννέαμηνο του 2024, ίση με 2,5 εκατοστιαίες μονάδες, λόγω της έντονης ανόδου των εισαγωγών (5,5% σε ετήσια βάση), ενώ οι εξαγωγές οριακά μειώθηκαν, κατά 0,2% σε ετήσια βάση. Η δυναμική της οικονομικής μεγέθυνσης αναμένεται να συνεχιστεί το τέταρτο τρίμηνο του 2024, όπως σηματοδοτεί η πορεία διαφόρων δεικτών που σχετίζονται με την οικονομική δραστηριότητα. Ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο σε 106,4 το τέταρτο τρίμηνο του 2024, παραμένοντας σημαντικά υψηλότερα από τον μακροχρόνιο μέσο του, αλλά και τον αντίστοιχο δείκτη της Ζώνης του Ευρώ (95).

Το 2024, ο πληθωρισμός βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ) διαμορφώθηκε σε 3,1% κατά μέσο όρο, έναντι 4,2% το 2023, ως αποτέλεσμα της ηπιότερης αύξησης στις τιμές των τροφίμων και των βιομηχανικών προϊόντων. Παράλληλα, την περίοδο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2024, οι τιμές της ενέργειας μειώθηκαν κατά 1,4% κατά μέσο όρο σε ετήσια βάση, έναντι πτώσης 13,4% το ίδιο χρονικό διάστημα του 2023, καταγράφοντας οριακά αρνητική συμβολή στη μεταβολή του ΕνΔΤΚ.

Το 2023 η Ελλάδα πέτυχε ένα στόχο-ορόσημο, ανακτώντας την επενδυτική βαθμίδα μετά από 13 χρόνια σύμφωνα με διάφορους οίκους αξιολόγησης (S&P, Fitch, DBRS). Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της συνεχούς βελτίωσης των μακροοικονομικών και δημοσιονομικών μεγεθών, τρεις οίκοι αξιολόγησης αναβάθμισαν τις προοπτικές της Ελλάδας από σταθερές σε θετικές εντός του 2024 - η S&P τον Απρίλιο, η DBRS και η Moody's τον Σεπτέμβριο- ενώ η Score αναβάθμισε τον Δεκέμβριο το αξιόχρεο της Ελλάδας σε BBB, από BBB-, με σταθερές προοπτικές.



Χώρες στις οποίες δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές Εταιρίες

Κύπρος

Η οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο αυξήθηκε κατά 3,7% (ετήσια μεταβολή, στοιχεία με εποχική διόρθωση), το πρώτο εννεάμηνο του 2024, καταγράφοντας τον τρίτο υψηλότερο ρυθμό οικονομικής μεγέθυνσης μεταξύ των κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η άνοδος της οικονομικής δραστηριότητας υποστηρίχθηκε τόσο από την ιδιωτική όσο και από τη δημόσια κατανάλωση, ενώ η θετική συνεισφορά των καθαρών εξαγωγών αντιστάθμισε την αρνητική συνεισφορά του ακαθάριστου σχηματισμού κεφαλαίου. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Autumn 2024 Economic Forecast) εκτιμά ότι το πραγματικό ΑΕΠ θα αυξηθεί κατά 3,6% το 2024 και 2,8% το 2025. Η οικονομική μεγέθυνση θα στηριχθεί στην εγχώρια ζήτηση, με την ιδιωτική κατανάλωση να ενισχύεται από την άνοδο της απασχόλησης και την ισχυρή επίδοση του τουρισμού. Η σταδιακή χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής και η συνεχιζόμενη διαδικασία αποπληθωρισμού, σε συνδυασμό με την αύξηση των μισθών, θα στηρίξουν το πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα. Οι επενδύσεις αναμένεται να ενισχυθούν από υφιστάμενα και επερχόμενα κατασκευαστικά έργα (σε διάφορους τομείς όπως στον τουρισμό, στην εκπαίδευση και την υγεία) καθώς και από την εφαρμογή του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Ο ετήσιος πληθωρισμός, βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ) επιβραδύνθηκε από 8,1% το 2022, σε 3,9% το 2023, ενώ σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Autumn 2024 Economic Forecast), αναμένεται να συνεχίσει να επιβραδύνεται σε 2,2% το 2024 και 2,1% το 2025, κυρίως λόγω της σταδιακής εξασθένησης των επιδράσεων βάσης (base effects), ιδιαίτερα στα τρόφιμα, και της πτώσης των τιμών της ενέργειας. Το δημόσιο χρέος μειώθηκε σημαντικά από 81% του ΑΕΠ το 2022, σε 73,6% το 2023 και εκτιμάται ότι θα μειωθεί σε 66,4% το 2024 και 61,4% το 2025, κυρίως λόγω των πρωτογενών πλεονασμάτων και της συνεχιζόμενης αύξησης του ονομαστικού ΑΕΠ (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Autumn 2024 Economic Forecast).

Προοπτικές

Σύμφωνα με τις πρόσφατες μακροοικονομικές προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Δεκέμβριος 2024), ο ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης αναμένεται να διαμορφωθεί σε περίπου 2,3% το 2024 και να αυξηθεί σε 2,5% το 2025, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο μέσο όρο της Ευρωζώνης (2024: 0,7%, 2025: 1,1%) (Γράφημα 1). Η ισχυρή άνοδος της ιδιωτικής κατανάλωσης (2,1%) και των επενδύσεων (8,2%) αναμένεται να στηρίξουν την οικονομική μεγέθυνση το 2025. Επιπλέον, το ποσοστό ανεργίας αναμένεται να συνεχίσει να καταγράφει πτωτική τάση το 2025. Παρά την υψηλή αβεβαιότητα που περιβάλλει τις προοπτικές της οικονομικής μεγέθυνσης, η ελληνική οικονομία βαδίζει στο 2025 εν μέσω μίας σειράς ευνοϊκών παραγόντων που περιλαμβάνουν: (i) την πολιτική σταθερότητα που επικρατεί στη χώρα, (ii) το καθεστώς επενδυτικής βαθμίδας, (iii) τη διατήρηση δημοσιονομικής πειθαρχίας και (iv) την αυξανόμενη συμβολή των επενδύσεων στο αναπτυξιακό μείγμα ως αποτέλεσμα της απορρόφησης των πόρων του Ταμείου Ανθεκτικότητας και Ανάκαμψης, γεγονός που υποδηλώνει ότι η χώρα αναμένεται να διατηρήσει την ισχυρή αναπτυξιακή δυναμική της, με ρυθμούς οικονομικής μεγέθυνσης που υπερβαίνουν σταθερά τον μέσο όρο της Ευρωζώνης από το 2021. Από την άλλη πλευρά, εξωτερικοί παράγοντες όπως οι γεωπολιτικές εντάσεις, η πολιτική αστάθεια σε μεγάλες ευρωπαϊκές χώρες και εμπορικούς εταίρους της Ελλάδας όπως η Γαλλία και η Γερμανία, η πιθανή αύξηση του εμπορικού προστατευτισμού μετά τις εκλογές στις ΗΠΑ, καθώς και το ενδεχόμενο πιο επίμονου από το αναμενόμενο πληθωρισμού, αποτελούν σημαντικές πηγές κινδύνων για τις προοπτικές ελληνικής οικονομίας τα επόμενα χρόνια.



Σημαντικά γεγονότα έτους 2024

Στις 12.7.2024 η Alpha International Holdings Μονοπρόσωπη Α.Ε. και η UniCredit S.p.A. (“UniCredit”) υπέγραψαν τη Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών σχετικά με την πώληση του 90,1% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Bank Romania S.A. (“Alpha Bank Romania”). Στις 4.11.2024 η Alpha International Holdings Μονοπρόσωπη Α.Ε. και η UniCredit ανακοίνωσαν ότι έχοντας λάβει εγκρίσεις από όλες τις αρμόδιες αρχές και ολοκληρώσει τις διαδικασίες δέουσας επιμέλειας η UniCredit απέκτησε από την Alpha το 90,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Bank Romania έναντι (i) 9,9% του μετοχικού κεφαλαίου της UniCredit Romania και (ii) Ευρώ 254 εκατ. σε μετρητά. Η συναλλαγή εντάσσεται στο πλαίσιο της στρατηγικής συνεργασίας μεταξύ της Alpha Services and Holdings και της UniCredit, που ανακοινώθηκε στις 23 Οκτωβρίου 2023. Η εξαγορά αποτελεί την αφετηρία της διαδικασίας για τη σταδιακή συγχώνευση της Alpha Bank Romania στον Όμιλο UniCredit. Υπό την προϋπόθεση της ολοκλήρωσης όλων των νομικών και εγκριτικών διαδικασιών, η συγχώνευση, μέσω απορρόφησης, της Alpha Bank Romania στην UniCredit Bank S.A αναμένεται να ολοκληρωθεί στο δεύτερο εξάμηνο του 2025. Η συγχώνευση συνδυάζει τις δυνάμεις δύο αλληλοσυμπληρούμενων τραπεζών, οι οποίες έχουν αναπτύξει μακροχρόνιες σχέσεις και τεχνογνωσία στη ρουμάνικη αγορά. Η Alpha θα διατηρήσει τη μακροχρόνια παρουσία της στη χώρα κατέχοντας, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, ποσοστό 9,9% στην UniCredit Bank S.A.

Προβλεπόμενη εξέλιξη

Παρά την υψηλή αβεβαιότητα που περιβάλλει τις προοπτικές της οικονομικής μεγέθυνσης, η ελληνική οικονομία βαδίζει στο 2025 εν μέσω μίας σειράς ευνοϊκών παραγόντων που περιλαμβάνουν: (i) την πολιτική σταθερότητα που επικρατεί στη χώρα, (ii) το καθεστώς επενδυτικής βαθμίδας, (iii) τη διατήρηση δημοσιονομικής πειθαρχίας και (iv) την αυξανόμενη συμβολή των επενδύσεων στο αναπτυξιακό μείγμα ως αποτέλεσμα της απορρόφησης των πόρων του Ταμείου Ανθεκτικότητας και Ανάκαμψης, γεγονός που υποδηλώνει ότι η χώρα αναμένεται να διατηρήσει την ισχυρή αναπτυξιακή δυναμική της, με ρυθμούς οικονομικής μεγέθυνσης που υπερβαίνουν σταθερά τον μέσο όρο της Ευρωζώνης από το 2021. Από την άλλη πλευρά, εξωτερικοί παράγοντες όπως οι γεωπολιτικές εντάσεις, η πολιτική αστάθεια σε μεγάλες ευρωπαϊκές χώρες και εμπορικούς εταίρους της Ελλάδας όπως η Γαλλία και η Γερμανία, η πιθανή αύξηση του εμπορικού προστατευτισμού μετά τις εκλογές στις ΗΠΑ, καθώς και το ενδεχόμενο πιο επίμονου από το αναμενόμενο πληθωρισμού, αποτελούν σημαντικές πηγές κινδύνων για τις προοπτικές ελληνικής οικονομίας τα επόμενα χρόνια.

Το στρατηγικό σχέδιο του Ομίλου αποσκοπεί στην ανάπτυξη και τη δημιουργία σημαντικής αξίας αξιοποιώντας τη δυναμική της ισχυρής παρουσίας στην αγορά, την ηγετική θέση σε εξειδικευμένους και με ισχυρές προοπτικές κλάδους της οικονομίας, τη διαρκή δέσμευση στη δημιουργία αξίας για τους μετόχους και την αποδεδειγμένη προσήλωσή στην τήρηση των δεσμεύσεών του. Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στην ενίσχυση της κερδοφορίας, στη διατήρηση της ανθεκτικότητας του ισολογισμού και στη δημιουργία και τη διανομή κεφαλαίων, ενώ βασίζονται στην επιτυχή υλοποίηση του Μετασχηματισμού και στην αξιοποίηση των συγκριτικών πλεονεκτημάτων του Ομίλου.

Μεταξύ των στρατηγικών πυλώνων που θα οδηγήσουν στην αύξηση της κερδοφορίας στο σύνολο του Ομίλου περιλαμβάνεται και η βελτίωση της κερδοφορίας από τις διεθνείς δραστηριότητες με επιτάχυνση της δυναμικής των χορηγήσεων μέσω ψηφιακών καναλιών, αξιοποιώντας τα δυνατά σημεία στον τομέα των πληρωμών και του Wealth Management για την αύξηση των εσόδων από προμήθειες, τον μετασχηματισμό των λειτουργιών και την αύξηση της παραγωγικότητας.

**Οικονομικά Αποτελέσματα**

Αναφορικά με τα αποτελέσματα της χρήσης, η Εταιρεία πραγματοποίησε κέρδη χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 που ανήλθαν σε € 156.374,36 χιλ..

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

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2024	2023
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	790.820,27	487.481,57
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	253.497,47	381.955,39
Σύνολο Ενεργητικού	1.044.317,75	869.436,94
Υποχρεώσεις	32.615,07	14.108,62
Καθαρή Θέση	1.011.702,68	855.328,32
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	1.044.317,75	869.436,94

Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αφορούν κυρίως τις συμμετοχές σε θυγατρικές/Συγγενείς Εταιρείες και τις απαιτήσεις. Η αύξηση σχετίζεται κυρίως λόγω της μεταβίβασης της συμμετοχής της Alpha Bank Ρουμανίας. Πιο συγκεκριμένα η UniCredit απέκτησε από την Alpha International Holding το 90,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Bank Romania έναντι (i) 9,9% του μετοχικού κεφαλαίου της UniCredit Romania και (ii) Ευρώ 254 εκατ. σε μετρητά.

Αποτελέσματα Χρήσης

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

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2024	2023
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους	(2.162,81)	(14.842,92)
Γενικά Διοικητικά έξοδα	(74,87)	(389,20)
Έσοδα από μερίσματα	4.480,00	--
Κέρδη/(Ζημιές) Χρηματοοικονομικών Πράξεων και απομειώσεις συμμετοχών	150.676,05	23.201,78
(Ζημιές) / Αναστροφή απο προβλέψεις	3.453,33	(1.234,83)
(Ζημιές) /Αναστροφή απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	2,65	(8,03)
Ζημιές προ Φόρων	156.374,36	6.726,78
Φόροι	--	--
(Ζημιές) χρήσης μετά από Φόρους	156.374,36	6.726,78



Το σύνολο των καθαρών εξόδων τόκων περιλαμβάνει κυρίως τα έξοδα από τόκους που αφορούν την χρήση του παραγώγου για την αντιστάθμισή της συμμετοχής στην Ρουμανία, ενώ τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα παρουσιάζουν κέρδη λόγω κυρίως της πώλησης του 90,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Bank Romania, έναντι (i) 9,9% του μετοχικού κεφαλαίου της UniCredit Romania και (ii) Ευρώ 254 εκατ. σε μετρητά.

Οι κυριότερες κατηγορίες των Γενικών Διοικητικών Εξόδων αναλύονται κατωτέρω:

<i>(σε χιλ. Ευρώ)</i>	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών	22,77	21,73
Λοιπές αμοιβές τρίτων	2,99	351,96
Φόροι τέλη	9,82	8,67
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	0,58	0,31
Διάφορα έξοδα	38,70	6,53
Σύνολο	74,87	389,2

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν κατέχει συνάλλαγμα, δεν έχει υποκαταστήματα.

Επιπλέον, η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης και δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Αριθμοδείκτες οικονομικής διαρθρώσεως (σε χιλ. Ευρώ)

Δείκτης που δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας:

	<u>31.12.2024</u>		<u>31.12.2023</u>	
Ίδια κεφάλαια	1.011.702,68	=3.101,95%	855.328,32	=6.062,45%
Σύνολο υποχρεώσεων	32.615,07		14.108,62	

Δείκτης που δείχνει την ταμειακή ρευστότητα της Εταιρείας:

Διαθέσιμα	248.490,30	=1.970,45%	18.443,84	=277,31%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12.610,81		6.651,02	

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

Κυκλοφορούν ενεργητικό	253.497,47	=2.010,16%	381.955,37	=5.742,81%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.610,81		6.651,02	

**Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητα (σε χιλ. Ευρώ)**

Αριθμοδείκτης που απεικονίζει την συνολική απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας:

	<u>31.12.2024</u>		<u>31.12.2023</u>
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	156.374,36	= 15,46%	6.726,78
Ίδια κεφάλαια	1.011.702,68		855.328,32

Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αδυναμίας αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία απορρέει από απαιτήσεις πελατών και από τις καταθέσεις στη μητρική Εταιρεία Alpha Bank A.E.. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση (simplified approach) του ΔΠΧΠ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρύται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, όπως προβλέπεται από το ΔΠΧΠ 9 (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια).

Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging) ταξινομούνται στο Στάδιο 1 (Stage 1). Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου εξετάζονται με βάση την ληκτότητα των προθεσμιακών καταθέσεων εφόσον υφίστανται.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Το ταμείο και τα διαθέσιμα της Εταιρείας επαρκούν για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρεία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό, και τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της δεν είναι σημαντικά. Η εταιρεία χρησιμοποιεί προθεσμιακή πράξη συναλλάγματος για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου από την συμμετοχή της στη Ρουμανία και συνεπώς το όποιο κόστος προκύπτει από τις μεταβολές των επιτοκίων, πραγματοποιείται για τους σκοπούς αντιστάθμισης και ελέγχεται σε τακτικές περιόδους.



Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες που ισχύουν στον Όμιλο σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, με σκοπό την κάλυψη των επιχειρησιακών αναγκών που ενέχουν κινδύνους αγοράς και αντισυμβαλλομένου, περιορίζοντας τις δυσμενείς επιπτώσεις σε αποτελέσματα και κεφάλαια. Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα προϊόντων με υποκείμενα επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, χρηματιστηριακούς δείκτες, μετοχές και εμπορεύματα. Για τον περιορισμό των κινδύνων αγοράς η Εταιρεία, χρησιμοποιεί προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας της συμμετοχής στην Ρουμανία που μπορεί να προκληθούν από τις διακυμάνσεις των τιμών συναλλάγματος. Για τον λόγο αυτό, εφαρμόζονται στρατηγικές αντισταθμίσεως για σκοπούς συναλλαγματικού κινδύνου με παράγωγα και η αποτελεσματικότητα της αντισταθμίσεως ελέγχεται σε τακτική βάση.

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

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

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

Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η Εταιρεία ως θυγατρική Εταιρεία του ομίλου της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (ο Όμιλος) ανταποκρίνεται με ιδιαίτερη υπευθυνότητα σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος και την εξοικονόμηση των φυσικών πόρων.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει θέματα με περιβαλλοντικούς κανονισμούς. Λόγω της δραστηριοποίησης στην παροχή υπηρεσιών, θεωρείται ότι δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον, ενώ παράλληλα λαμβάνει μέτρα για την περαιτέρω μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος.

**Μεταγενέστερα γεγονότα**

Στις 27 Φεβρουάριου 2025, το Διοικητικό Συμβούλιο σε επίπεδο Ομίλου ενέκρινε προσφορά από επενδυτή για την πώληση της Alpha Leasing Romania. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 16.7.2025 και δεν είχε ουσιώδη επίδραση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

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

Στις 15 Αυγούστου 2025, μετά την ολοκλήρωση όλων των νομικών και εγκριτικών διαδικασιών πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση μέσω απορρόφησης της Alpha Bank Romania S.A. στην UniCredit Bank S.p.A.. Μετά την απορρόφηση η συμμετοχή της Εταιρείας παρέμεινε στο 9.9% του μετοχικού κεφαλαίου της UniCredit Bank S.p.A.. Η επίπτωση από την ολοκλήρωση της συναλλαγής στα ίδια κεφάλαια και στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα στο παρόν στάδιο.

Εντός Οκτωβρίου 2025, η Εταιρεία με απόφαση της Ε.Γ.Σ., αποφάσισε όπως προβεί σε αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της Alpha Bank Cyprus Ltd κατά Ευρώ 100 εκατ., για την εξυπηρέτηση της εξαγοράς του πιστωτικού ιδρύματος AstroBank Public Company Limited, μέσω α) αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό Ευρώ 55 εκατ., και β) έκδοσης Additional Tier 1 (AT1) ύψους Ευρώ 45 εκατ.. Για τον ίδιο ως άνω σκοπό η κατά 100% θυγατρική της εταιρεία με την επωνυμία «Alpha Credit Acquisition Company Limited» προτίθεται να προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό Ευρώ 125 εκατ..

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

Αθήνα, 27 Οκτωβρίου 2025

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Δ. Βουρβαχάκης
Α.Δ.Τ. Τ 454897

Δημήτριος Ν. Βεργίνης
Α.Δ.Τ. ΑΜ 079028

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ALPHA ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της «ALPHA ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 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 Εταιρείας «ALPHA ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Άλλες πληροφορίες

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

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

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 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 Εταιρείας 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 Εταιρεία 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμεστε 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

1. 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 31η Δεκεμβρίου 2024.
 - β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία, και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.
2. Η Εταιρεία δεν τήρησε την προθεσμία που προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018 αναφορικά με τη σύγκληση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων για την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Αθήνα, 31 Οκτωβρίου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Έλτα Κορέ

A.M. ΣΟΕΛ: 51461

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού,

151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
Τόκοι και εξομοιούμενα Έσοδα	3	5.967.018,72	2.873.385,94
Τόκοι και εξομοιούμενα Έξοδα	3	(8.129.832,26)	(17.716.313,88)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους		(2.162.813,54)	(14.842.927,94)
Έσοδα από μερίσματα	8	4.480.000,00	--
Γενικά Διοικητικά έξοδα	4	(74.865,29)	(389.208,62)
Κέρδη/(Ζημιές) Χρηματοοικονομικών Πράξεων και απομειώσεις συμμετοχών	6	150.676.050,68	23.201.779,44
(Ζημιές) / Αναστροφή από προβλέψεις	5	3.453.332,47	(1.234.833,00)
(Ζημιές) /Αναστροφή απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου		2.652,99	(8.030,03)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος		156.374.357,31	6.726.779,85
Φόρος εισοδήματος	7	--	--
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος		156.374.357,31	6.726.779,85

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε ευρώ)

	<u>01.01.2024 - 31.12.2024</u>	<u>01.01.2023 - 31.12.2023</u>
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	156.374.357,31	6.726.779,85
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος	<u>156.374.357,31</u>	<u>6.726.779,85</u>

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

(ποσά σε ευρώ)

	<u>Σημ.</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Επενδύσεις σε εταιρείες θυγατρικές	8	272.692.813,86	282.148.512,86
Επενδύσεις σε εταιρίες συγγενείς	9	318.227.297,35	--
Απαιτήσεις αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία	10	156.771.002,97	155.607.663,37
Απαιτήσεις στο αναπόσβεστο κόστος	10	43.129.160,37	49.725.392,58
		<u>790.820.274,55</u>	<u>487.481.569,11</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Καταθέσεις ως εγγυήσεις συναλλαγών παραγών	16	5.000.000,00	5.000.000,00
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	11	248.490.299,84	18.443.836,63
Λοιπές Απαιτήσεις		7.175,00	7.175,00
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	18	0,01	358.504.356,93
		<u>253.497.474,85</u>	<u>381.955.368,56</u>
Σύνολο Ενεργητικού		<u>1.044.317.749,40</u>	<u>869.436.937,37</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	855.328.400,00	1.497.000.000,00
Αποτελέσματα εις νέον		156.374.275,98	(641.671.681,33)
Σύνολο καθαρής θέσεως		<u>1.011.702.675,98</u>	<u>855.328.318,67</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	16	20.004.264,20	7.457.596,67
		<u>20.004.264,20</u>	<u>7.457.596,67</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις	6	11.036.214,59	418.356,24
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	12	1.574.594,63	6.232.665,79
		<u>12.610.809,22</u>	<u>6.651.022,03</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>32.615.073,42</u>	<u>14.108.618,70</u>
Σύνολο καθαρής θέσεως και υποχρεώσεων		<u>1.044.317.749,40</u>	<u>869.436.937,37</u>

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023		1.280.000.000,00	(647.096.461,18)	632.903.538,82
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		--	6.726.779,85	6.726.779,85
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος		--	6.726.779,85	6.726.779,85
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	12	217.000.000,00	--	217.000.000,00
Έξοδα αύξησης Μ.Κ.	12	--	(1.302.000,00)	(1.302.000,00)
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους		217.000.000,00	(1.302.000,00)	215.698.000,00
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023		1.497.000.000,00	(641.671.681,33)	855.328.318,67
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024		1.497.000.000,00	(641.671.681,33)	855.328.318,67
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		--	156.374.357,31	156.374.357,31
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος		--	156.374.357,31	156.374.357,31
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	12	(641.671.600,00)	641.671.600,00	--
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους		(641.671.600,00)	641.671.600,00	--
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024		855.328.400,00	156.374.275,98	1.011.702.675,98

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		156.374.357,31	6.726.779,85
Πλέον / (μείον) προσαρμογές των κερδών προ φόρου για:			
Ζημίες/(Αναστροφή) απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου		(2.652,99)	8.030,03
(Ζημίες) / Αναστροφή από προβλέψεις	5	(3.453.332,47)	1.234.833,00
Μη Ταμιακά (Κέρδη)/Ζημίες χρηματοοικονομικών πράξεων		(150.676.050,66)	(23.201.779,45)
(Πιστωτικοί)/Χρεωστικοί τόκοι	3	2.162.813,54	14.842.927,94
Έσοδα από μερίσματα		(4.480.000,00)	--
Λειτουργικό κέρδος/(ζημία) προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		(74.865,29)	(389.208,63)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων/εγγυήσεων		20.002.430,00	(97.548,71)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(2.763.111,02)	(8.366.566,98)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		17.164.453,69	(8.853.324,32)
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θυγατρικών	8	(20.016.600,00)	(209.500.000,00)
(Μείωση) / αύξηση από κλείσιμο θέσης παραγωγού		(12.801.470,01)	(27.480.772,25)
(Αγορά)\Πώληση θυγατρικής		253.218.169,37	--
Έσοδα από μερίσματα		4.480.000,00	--
Τόκοι εισπραχθέντες		103.700,00	47.833,33
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		224.983.799,36	(236.932.938,92)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		--	217.000.000,00
Έξοδα καταβολής Μετοχικού Κεφαλαίου		--	(1.302.000,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		--	215.698.000,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)		242.148.253,05	(30.088.263,24)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		6.342.046,79	36.430.310,03
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	11	248.490.299,84	6.342.046,79

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία «ALPHA ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε στις 19 Ιουνίου 2020 με την υπ' αριθμ. 45.119/16.6.2020 συμβολαιογραφική πράξη, έλαβε άδεια συστάσεως και εγκρίθηκε το καταστατικό της από την «Υπηρεσία Μίας Στάσης» στις 19 Ιουνίου 2020. Ο αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) της Εταιρείας είναι 155249901000. Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε € 855.328.400,00 και η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Alpha Τράπεζα Α.Ε.. Η Εταιρεία φέρει το διακριτικό τίτλο «ALPHA ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Μ.Α.Ε» και σε ξενόγλωσση απόδοση «ALPHA INTERNATIONAL HOLDINGS S.M.S.A.» και εδρεύει στην Αθήνα, Λ. Αθηνών 77. Η διάρκειά της αρχίζει από την ημερομηνία καταχώρησης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) και είναι αορίστου διάρκειας.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η ίδρυση ή συμμετοχή σε οντότητες του χρηματοπιστωτικού τομέα, ημεδαπές ή αλλοδαπές, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

Την 16.4.2021 ολοκληρώθηκε η Διάσπαση της μητρικής Εταιρείας «Alpha Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής η «Διασπώμενη») δι' απόσχισης του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας με σύσταση νέας Εταιρείας-τραπεζικού ιδρύματος με την επωνυμία «Alpha Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής η «Επωφελούμενη»). Από τη δημοσίευση στο Γ.Ε.ΜΗ. της εγκριτικής απόφασης της ως άνω διάσπασης με απόσχιση κλάδου η Επωφελούμενη υπεισήλθε αυτοδίκαια στις 16.4.2021, ως καθολική διάδοχος της Διασπώμενης, στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας της τελευταίας. Η Διασπώμενη καθίσταται η μέτοχος της Επωφελούμενης, λαμβάνοντας το σύνολο των μετοχών έκδοσης της Επωφελούμενης. Την 19.4.2021 εγκρίθηκε η τροποποίηση του Καταστατικού της «Διασπώμενης» και ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της ως πιστωτικού ιδρύματος, ενώ η επωνυμία και ο διακριτικός της τίτλος τροποποιήθηκαν σε «Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία».

Ως συνέπεια των ανωτέρω η Εταιρεία είναι άμεσα θυγατρική της ALPHA Τράπεζα Α.Ε. (η «Τράπεζα») με ανώτατη μητρική Εταιρεία την Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (Ο «Όμιλος»), η οποία συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις οποίες ενσωματώνει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Ως εκ τούτου η Εταιρεία κάνει χρήση της σχετικής εξαίρεσης που προβλέπει το ΔΠΧΠ 10:4(α) και κατά συνέπεια συντάσσει μόνο ιδιαίτερες (ατομικές) και όχι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2024

Γεώργιος Δ. Βουρβαχάκης	Πρόεδρος	Συνεργαζόμενες Τράπεζες ALPHA BANK
Δημήτριος Ν. Βεργίνης	Μέλος	
Γεράσιμος Κ. Φωκάς	Μέλος	
Παναγιώτα Ι. Επιτρόπου	Μέλος	

Η θητεία των ανωτέρω μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι πενταετής και ορίστηκε από την Γενική Συνέλευση της 29ης Οκτωβρίου 2021. Η τελευταία ανασυγκρότηση του Δ.Σ. έλαβε χώρα την 27.12.2024 με την παραίτηση του κ. Sergiu-Bogdan Oprescu.

Εποπτεύουσα αρχή:

Περιφέρεια Αττικής-Δ/ση Ανάπτυξης
Κεντρικού Τομέα Αθηνών

**Γενικό Εμπορικό Μητρώο:**

155249901000

Αριθμός φορολογικού μητρώου:

801365977

2. Ακολουθούμενες Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές**2.1 Βάση παρουσίασης**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2024 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 31.12.2023 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2024 όπως αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 2.1.1.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε εκατομμύρια Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

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 Υιοθέτηση νέων προτύπων και τροποποιήσεων υφιστάμενων προτύπων

Παρατίθενται κατωτέρω τα νέα πρότυπα και οι τροποποιήσεις προτύπων που εφαρμόστηκαν από 1.1.2024:

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

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



απαγορεύεται να αναγνωρίσει στα αποτελέσματα το κέρδος ή τη ζημία που προκύπτει από τη διακοπή αυτή.

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

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

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

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

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

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

Την 31.10.2022, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 με την οποία παρείχε διευκρινίσεις αναφορικά με την ταξινόμηση σε βραχυχρόνια ή μακροχρόνια μιας υποχρέωσης την οποία μια εταιρία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει για τουλάχιστον 12 μήνες και η οποία ωστόσο υπόκειται σε συμμόρφωση με συγκεκριμένους όρους. Ειδικότερα, διευκρινίστηκε ότι μόνο οι όροι με τους οποίους μια οικονομική οντότητα υποχρεούται να συμμορφωθεί κατά ή πριν από την ημερομηνία ισολογισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης ως βραχυπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης.

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

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Συμφωνίες παροχής πίστωσης για την αποπληρωμή προμηθευτών (Κανονισμός 2024/1317/15.5.2024)

Την 25.5.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα πρότυπα Δ.Λ.Π. 7 και Δ.Π.Χ.Π. 7 αποσκοπώντας στην παροχή γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις συμφωνίες παροχής πιστώσεων για την αποπληρωμή προμηθευτών. Πρόκειται για συμφωνίες που οι εταιρίες συνάπτουν με τρίτους πιστωτές, οι οποίοι αναλαμβάνουν να αποπληρώσουν τις οφειλές των εταιριών στους προμηθευτές τους. Στη συνέχεια η εταιρία θα πρέπει να αποπληρώσει τους τρίτους πιστωτές με βάση τους όρους της μεταξύ τους συμφωνίας. Επίσης, το Δ.Π.Χ.Π. 7 τροποποιήθηκε ώστε στις γνωστοποιήσεις για τον κίνδυνο ρευστότητας να συμπεριλάβει και την πρόσβαση σε τέτοιου είδους συμφωνίες με τους τρίτους πιστωτές.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει την κατωτέρω τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 21 της οποίας η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2024 και δεν έχει εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2025

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

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

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

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.

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.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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, φόρους 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 ενδιάμεση μητρική εταιρεία που δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.) αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης άλλων λογιστικών προτύπων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

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

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – Τόμος 11

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 των ανωτέρω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

2.1.2 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων

2.1.2.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2024 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

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

Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ αναμένεται να ενισχυθεί το 2024, λαμβάνοντας ώθηση από τη σταδιακή εξομάλυνση των πληθωριστικών πιέσεων. Επιπλέον, η υλοποίηση επενδύσεων στο πλαίσιο του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (Ευρώ 3,6 δισ.) και του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (Ευρώ 8,6 δισ.) και η προσδοκώμενη άνοδος των Ξένων Άμεσων Επενδύσεων (ΞΑΕ), εκτιμάται ότι θα συμβάλλουν



στην ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας το 2024. Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (World Economic Outlook, Οκτώβριος 2023), η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (European Economic Forecast, Autumn, Νοέμβριος 2023) και ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (OECD Economic Outlook, Νοέμβριος 2023) προβλέπουν αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,5%, 2,4% και 2,4% για το 2023, ενώ το Υπουργείο Οικονομικών (Εισηγητική Έκθεση Προϋπολογισμού 2024, Νοέμβριος 2023) αντίστοιχα κατά 2,4%. Όσον αφορά στο 2024, οι ίδιοι οργανισμοί προβλέπουν θετικούς ρυθμούς οικονομικής μεγέθυνσης μεταξύ 2% και 2,9%.

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

- Τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις πληθωριστικές πιέσεις και ειδικότερα τη συνέχιση και την έκβαση του πολέμου στην Ουκρανία και τις εντάσεις στη Μέση Ανατολή και την Ερυθρά Θάλασσα. Παρά την πρόσφατη επίτευξη εκεχειρίας στη Γάζα, ενδεχόμενη εκ νέου κλιμάκωση της σύγκρουσης μεταξύ Ισραήλ και Ιράν θα μπορούσε να πυροδοτήσει νέα ενεργειακή κρίση και κατά συνέπεια πληθωριστικές πιέσεις, ιδιαίτερα σε περίπτωση που πληγούν οι ιρανικές πετρελαϊκές εγκαταστάσεις.
- Τους κίνδυνους 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.
- Την πολιτική αστάθεια σε μεγάλες ευρωπαϊκές χώρες και σημαντικούς εμπορικούς εταίρους της Ελλάδας όπως η Γαλλία και η Γερμανία, αλλά και τις επιπτώσεις της αμερικανικής πολιτικής με την πιθανή αύξηση του εμπορικού προστατευτισμού, που είναι πιθανό να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στον εξωτερικό τομέα της ελληνικής οικονομίας τα επόμενα χρόνια.

Παρά, ωστόσο, την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει το οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να παραμείνει ανθεκτική, επιτυγχάνοντας τη διετία 2024-2025 υψηλούς ρυθμούς αύξησης του ΑΕΠ (μεταξύ 2% και 2,5%), με αρωγούς τη συνεχιζόμενη ενίσχυση της απασχόλησης, τις τουριστικές επιδόσεις, τη σταδιακή εξομάλυνση των πληθωριστικών πιέσεων, την υλοποίηση επενδύσεων τόσο στο πλαίσιο του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας όσο και του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων, καθώς και την προσδοκώμενη άνοδο των Ξένων Άμεσων Επενδύσεων (ΞΑΕ) και των εξαγωγών.

Η Εταιρεία διαθέτει μια ισχυρή χρηματοοικονομική θέση χωρίς εξωτερικό δανεισμό, ενώ έχει επαρκή ρευστότητα ώστε να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της. Επιπλέον, εντός του 2024 αναμένεται με βάση και το στρατηγικό σχέδιο του Ομίλου Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. βελτίωση της κερδοφορίας από τις διεθνείς δραστηριότητες με επιτάχυνση της δυναμικής των χορηγήσεων τόσο σε επίπεδο της Alpha Bank Κύπρου όσο και μέσω της απόκτησης μεριδίου στην τρίτη μεγαλύτερη τράπεζα στη Ρουμανία μετά και την εξέλιξη της στρατηγικής συνεργασίας με την Unicredit.

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, 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.

2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατήρτισε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2024 κατά τη συνεδρίαση της 27^{ης} Οκτωβρίου 2025. Οι Οικονομικές Καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.



2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

Η Εταιρεία, στα πλαίσια εφαρμογής των λογιστικών της αρχών και της σύνταξης οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π, διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν το ύψος των αναγνωρισθέντων εσόδων, εξόδων και στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της αναγνώρισης λογιστικών μεγεθών. Οι κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων που η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει στο πλαίσιο εφαρμογής των λογιστικών αρχών και οι οποίες έχουν σημαντική επίπτωση στα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις είναι:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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

Η Διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης καταρτίζοντας οικονομικές προβλέψεις όπως επίσης λαμβάνει υπόψη της όλες εκείνες τις εξελίξεις που επηρεάζουν την παγκόσμια οικονομία και ενδέχεται να έχουν επίπτωση στο επιχειρησιακό πλάνο της Εταιρείας. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω η Διοίκηση της Εταιρείας έκρινε σκόπιμο να αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού Ευρώ 34 εκατ. σε φορολογικές ζημιές ύψους ποσού Ευρώ 154 εκατ. (σημ. 7) καθώς θεωρεί ότι υπάρχουν επαρκή και αξιόπιστα στοιχεία ώστε να στηρίξει την ανακτησιμότητα. Σημειώνεται, ότι η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού Ευρώ 24 εκατ. σε φορολογικές ζημιές (Ευρώ 110 εκατ.) καθώς εκτιμά ότι η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογικών κερδών δεν είναι ικανή να καλύψει το ύψος των ζημιών αυτών. Η Εταιρεία επαναξιολογεί την εκτίμηση αυτή σε κάθε περίοδο αναφοράς.

Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης, τη συμμετοχή της σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες σε ετήσια βάση. 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 στην αξία λόγω χρήσης.

Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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. Η μέτρηση της εύλογης αξίας των απαιτήσεων που προκύπτουν από συναλλαγές πώλησης βασίζεται σε σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα όπως οι αναμενόμενες ταμειακές ροές



από τη διαχείριση του υποκείμενου χαρτοφυλακίου απαιτήσεων και το επιχειρηματικό σχέδιο των εταιρειών που πωλήθηκαν

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστήριο ούτε έχει εκδώσει εισηγμένους χρεωστικούς τίτλους και ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποιήσεων κατά τομέα δραστηριότητας.

2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα, καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας είναι το ευρώ. Δεν υπάρχουν συναλλαγές σε άλλα νομίσματα. Για τον περιορισμό των κινδύνων αγοράς η Εταιρεία, χρησιμοποιεί προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας της συμμετοχής στην Ρουμανία που μπορεί να προκληθούν από τις διακυμάνσεις των τιμών συναλλάγματος. Για τον λόγο αυτό, εφαρμόζονται στρατηγικές αντισταθμίσεως για σκοπούς συναλλαγματικού κινδύνου με παράγωγα και η αποτελεσματικότητα της αντισταθμίσεως ελέγχεται σε τακτική βάση.

2.6 Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές

Είναι οι εταιρίες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τους εξής παράγοντες, που αποδεικνύουν σχέση ελέγχου:

- εξουσία πάνω στην εταιρία,
- έκθεση, ή δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του με την εταιρία, και
- τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία του πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει. Η εξουσία προκύπτει από δικαιώματα που είναι εφικτή η άμεση εξάσκηση τους και τα οποία παρέχουν στον Όμιλο τη δυνατότητα κατεύθυνσης των βασικών δραστηριοτήτων της εταιρίας. Σε μια απλή περίπτωση, τα δικαιώματα που παρέχουν εξουσία αφορούν δικαιώματα ψήφου που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών. Υπάρχουν όμως και περιπτώσεις όπου η εξουσία προκύπτει από συμβατικές συμφωνίες. Οι αποδόσεις του Ομίλου από την εταιρία θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της εταιρίας. Η μεταβλητότητα κρίνεται βάσει της ουσίας και όχι του νομικού τύπου των αποδόσεων. Για την αξιολόγηση της σχέσης μεταξύ εξουσίας και αποδόσεων, η Εταιρεία εξετάζει κατά πόσο ασκεί την εξουσία του προς όφελος του ή για λογαριασμό άλλων μερών λειτουργώντας, ως εκ τούτου, ως εντολέας (principal) ή ως εκπρόσωπος (agent), αντίστοιχα. Εάν λειτουργεί ως εντολέας υπάρχει έλεγχος και υποχρέωση ενοποίησης από τον Όμιλο, ενώ στην αντίθετη περίπτωση δεν υφίσταται έλεγχος και υποχρέωση ενοποίησης. Στις περιπτώσεις εταιριών που κατευθύνονται από δικαιώματα ψήφου, η Εταιρεία κατ' αρχήν αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου βάσει κατοχής δικαιωμάτων ψήφου σε ποσοστό μεγαλύτερο του 50%. Ωστόσο, η Εταιρεία ενδέχεται να έχει έλεγχο ακόμη και με μικρότερη του 50% κατοχή δικαιωμάτων ψήφου μέσω:
- συμβατικής συμφωνίας με άλλους κατόχους δικαιωμάτων ψήφου,
- δικαιωμάτων που αντλούνται από άλλες συμβατικές συμφωνίες,
- του ποσοστού που κατέχει σε σχέση με τα ποσοστά των λοιπών κατόχων και τη διασπορά των δικαιωμάτων ψήφου και
- των δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου. Στις περιπτώσεις εταιριών ειδικής δομής όπου τα δικαιώματα ψήφου σχετίζονται μόνο με θέματα διοικητικής φύσης και οι βασικές δραστηριότητες καθοδηγούνται από συμβατικές συμφωνίες (π.χ οχήματα τιτλοποιήσεων ή αμοιβαία κεφάλαια/ funds) ο Όμιλος αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως:
- το σκοπό σύστασης της εταιρίας και τα συμβατικά δικαιώματα των εμπλεκόμενων μερών,



- τους κινδύνους στους οποίους έχει σχεδιασθεί η εταιρία να εκτίθεται ή να μεταβιβάζει σε άλλα μέρη καθώς και το βαθμό έκθεσης της Εταιρείας σε αυτούς τους κινδύνους,
- ενδείξεις ύπαρξης ειδικής σχέσης με την εταιρία που υποδηλώνει ότι η Εταιρεία έχει παραπάνω από παθητικό ενδιαφέρον σε αυτή.

Οι συμμετοχές αυτές επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως, στο οποίο συμπεριλαμβάνονται και τα έξοδα αποκτήσεώς τους, μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Μεριίσματα που λαμβάνει η Εταιρεία από τις συμμετοχές της αναγνωρίζονται στα έσοδα όταν λαμβάνεται σχετική απόφαση από το αρμόδιο όργανο της Εταιρείας στην οποία συμμετέχει η Εταιρεία.

2.7 Επενδύσεις σε εταιρίες συγγενείς

Είναι οι εταιρίες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή αλλά όχι έλεγχο. Ουσιώδης επιρροή, κατά κύριο λόγο, τεκμαίρεται ότι υπάρχει η Εταιρεία κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό άνω του 20% του μετοχικού κεφαλαίου της υπό εξέταση εταιρίας χωρίς να έχει έλεγχο ή από κοινού έλεγχο, εκτός εάν η κατοχή άνω του 20% δεν εξασφαλίζει ουσιώδη επιρροή, π.χ. εξαιτίας έλλειψης αντιπροσώπευσης στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας ή μη συμμετοχής στη διαδικασία κατάρτισης πολιτικών. Επιπρόσθετα ουσιώδης επιρροή δύναται να υπάρχει και όταν κατέχεται λιγότερο από 20% του μετοχικού κεφαλαίου όταν η Εταιρεία συμμετέχει στη διαδικασία διαμόρφωσης των πολιτικών της εταιρίας μέσω της συμμετοχής του στο Διοικητικό της Συμβούλιο και όταν με βάση τη συμφωνία μετόχων υφίσταται η δυνατότητα άσκησης veto σε σημαντικές αποφάσεις.

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης τις συμμετοχές της σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας είναι μεγαλύτερη από τη χρηματιστηριακή κεφαλαιοποίησή της.
- Η ύπαρξη εσωτερικής πληροφόρησης για απαξίωση ή φυσική ζημιά του στοιχείου.

Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης όταν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής. Ως ανακτήσιμη ορίζεται η υψηλότερη αξία ανάμεσα στην εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης και στην αξία λόγω χρήσης.

Η εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης αποτελεί το ποσό που θα εισέπραττε η Εταιρεία κατά την πώληση του στοιχείου (μείον τα έξοδα πώλησης), σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς.

Η αξία λόγω χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από το στοιχείο ή από τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών, από τη χρήση τους και όχι από τη ρευστοποίησή τους.



2.9 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της κλειόμενης χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές. Επιπρόσθετα, αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται κατά την αρχική αναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων τα οποία προκύπτουν από μία συναλλαγή η οποία δεν αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο που λαμβάνει χώρα δεν επηρεάζεται ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογητέο αποτέλεσμα. Επίσης, όσον αφορά στις προσωρινές διαφορές που ανακύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές, αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν αναμένεται ότι οι προσωρινές διαφορές θα αναστραφούν στο ορατό μέλλον και θα υπάρξει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η προσωρινή διαφορά μπορεί να χρησιμοποιηθεί. Ο φόρος εισοδήματος, τρέχων και αναβαλλόμενος, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν αφορά στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και ο φόρος που αναλογεί σε αυτά καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (διάρκειας μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποιήσεως και μηδενικού κινδύνου. Τα ταμειακά διαθέσιμα που είναι δεσμευμένα για πράξεις παραγωγών δεν πληρούν τα κριτήρια και παρουσιάζονται στην γραμμή του ισολογισμού «καταθέσεις ως εγγυήσεις συναλλαγών παραγωγών» του κυκλοφορούντος ενεργητικού εφόσον ανανεώνονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

2.11 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

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

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



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

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

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

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

2.12 Έσοδα

➤ Έσοδα/Έξοδα από τόκους

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

Ειδικότερα για τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ισχύουν τα ακόλουθα:

- 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.

➤ Μερίσματα

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

2.13 Λογιστικές αρχές ταξινόμησης αποτίμησης και απομείωσης χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίστανται 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 της Εταιρείας αφορούν το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα και τις απαιτήσεις στην εύλογη αξία και σε αναπόσβεστο κόστος.

Η Εταιρεία αποτιμά τα το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα και τις απαιτήσεις από αναβαλλόμενο τίμημα στο αναπόσβεστο κόστος λόγω του ότι πληρούνται οι κατωτέρω προϋποθέσεις:

-εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,

και

-οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Η αποτίμηση στο αναπόσβεστο κόστος γίνεται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και διενεργείται αξιολόγηση απομείωσης σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης.

Επιπρόσθετα η Εταιρεία αποτιμά τις απαιτήσεις από ενδεχόμενο τίμημα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καθώς δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης σε κάποια από τις άλλες δύο άλλες κατηγορίες επιμέτρησης που ορίζονται από το ΔΠΧΠ 9 (αναπόσβεστο κόστος και εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση)

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα η Εταιρεία 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 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 απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.

Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων χαρακτηρίζονται ως απομειωμένες όταν η εξωτερική διαβάθμισή του αντισυμβαλλομένου αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων (D).

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημίας 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 ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

• **Στάδιο 3 (Stage 3):** Το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα απομειωμένα μέσα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση μέσα οι αναμενόμενες ζημίες 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.

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

Η αναμενόμενη ζημία λόγω πιστωτικού κινδύνου είναι ίση με την παρούσα αξία της διαφοράς ανάμεσα:

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

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής 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): Για κάθε χρονική περίοδο, το EAD αντιστοιχεί στη μέγιστη ζημία που θα προκύψει από ενδεχόμενη αθέτηση υποχρεώσεων εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου.

• Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD) είναι το ποσοστό της συνολικής εκθέσεως το οποίο η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσουν κατά τη στιγμή της αθετήσεως.

Στον Ισολογισμό 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, στο λογαριασμό « Ζημίες/(αναστροφή Ζημιάς) απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου».

Ο καθορισμός της σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων βασίζεται στις ακόλουθες δύο συνθήκες:

- Υποβάθμιση(εις) στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλομένου στις ημερομηνίες αναφοράς σε σύγκριση με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης.

- Αύξηση της πιθανότητας αθέτησης εντός δωδεκαμήνου του αντισυμβαλλομένου την περίοδο αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη πιθανότητα κατά την αρχική αναγνώριση.

Σημειώνεται ότι ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις στο αναπόσβεστο κόστος 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.

2.14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική εύλογη αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται



σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται ή δείκτη που ορίζεται στη σύμβαση (συναλλάγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των επιτοκιακών παραγώγων και των παραγώγων συναλλάγματος, με εξαίρεση των δικαιωμάτων προαίρεσεως, διαχωρίζεται σε τόκους, συναλλαγματικές διαφορές και σε λοιπά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Στην περίπτωση που το παράγωγο είναι ενσωματωμένο σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν διαχωρίζεται. ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου βασίζεται σε όσα ορίζονται στην παράγραφο 4.1 του ΔΠΧΠ 9 (ταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε κατηγορίες επιμέτρησης) αναφορικά με την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Στην περίπτωση που το παράγωγο είναι ενσωματωμένο σε ένα κύριο συμβόλαιο που δεν αποτελεί χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, τότε το ενσωματωμένο παράγωγο διαχωρίζεται και αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες συνθήκες:

- τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι του ενσωματωμένου παραγώγου δεν είναι στενά συνδεδεμένα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του κυρίως συμβολαίου,
- ένα διακριτό μέσο με τους ίδιους όρους με το ενσωματωμένο παράγωγο ικανοποιεί τον ορισμό του παραγώγου και
- το υβριδικό συμβόλαιο δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν από τα παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Όταν η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση, προβαίνει κατά την έναρξη σε επαρκή τεκμηρίωση της σχέσεως αντιστάθμισης, καθώς και σε έλεγχο της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης. Ο έλεγχος επαναλαμβάνεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Λογιστική αντιστάθμισης είναι ο καθορισμός ειδικών κανόνων αποτίμησης με τους οποίους επιδιώκεται η συσχέτιση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν τόσο από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο όσο και από το μέσο αντιστάθμισης, συσχέτιση η οποία δεν επιτυγχάνεται με τους συνήθεις κανόνες αποτίμησης. Σημειώνεται πως η Εταιρεία έχει επιλέξει να εξακολουθεί να εφαρμόζει τις διατάξεις για τη λογιστική αντιστάθμισης που προβλέπει το Δ.Λ.Π. 39. Η τεκμηρίωση και η αποτελεσματικότητα των σχέσεων αντιστάθμισης αποτελούν απαραίτητες προϋποθέσεις προκειμένου να εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης. Η διαδικασία τεκμηρίωσης λαμβάνει χώρα κατά την έναρξη της σχέσεως αντιστάθμισης, ενώ ο έλεγχος αποτελεσματικότητας διενεργείται κατά την έναρξη και επαναλαμβάνεται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Μία αντιστάθμιση θεωρείται αποτελεσματική όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- τόσο κατά τη δημιουργία της όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους αναμένεται να είναι αποτελεσματική όσον αφορά στον συμψηφισμό των μεταβολών στην εύλογη αξία ή των ταμειακών ροών που αποδίδονται στον αντισταθμισμένο κίνδυνο, κατά την περίοδο για την οποία έχει προσδιοριστεί η αντιστάθμιση και
- τα αποτελέσματα της αντιστάθμισης κυμαίνονται σε εύρος μεταξύ 80% και 125% του αποτελέσματος του αντισταθμιζόμενου στοιχείου.

Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Με τη λογιστική αντιστάθμισης της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η συσχέτιση της μεταβολής της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω της επίδρασης ενός



ή περισσότερων κινδύνων που αντισταθμίζονται. Η μεταβολή της αξίας του μέσου αντιστάθμισης και η μεταβολή της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλεται στους κινδύνους που αντισταθμίζονται αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης. Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα αντισταθμιζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα συνεχίζουν να αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για την κατηγορία αποτίμησης στην οποία έχουν ταξινομηθεί, όπως αυτοί αναλύονται στην παράγραφο 4.1 του ΔΠΧΠ 9 (ταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε κατηγορίες επιμέτρησης). Ειδικότερα για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα, το συνολικό ποσό της μεταβολής της αξίας τους, που αντιστοιχεί στο χρονικό διάστημα ισχύος της σχέσεως αντιστάθμισης, αποσβένεται σταδιακά στα αποτελέσματα, μέχρι τη λήξη ή την πώλησή τους. Η απόσβεση αυτή ξεκινά από το χρονικό σημείο διακοπής της σχέσης αντιστάθμισης, βάσει του πραγματικού επιτοκίου που υπολογίζεται εκ νέου για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο και καταχωρείται στα έσοδα ή έξοδα εκ τόκων. Η Εταιρεία με χρήση συναλλαγματικών παραγώγων αντισταθμίζει συναλλαγματικούς κινδύνους που αφορούν την επένδυσή της στην Alpha Bank Ρουμανίας και Unicredit μετά την απόκτηση της.

2.15 Προσδιορισμός Εύλογης Αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 αποτίμησης 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρεία 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 Εταιρείας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα (unobservable) δεδομένα στην αγορά.



Η κυριότερη κατηγορία για την οποία προσδιορίζεται εύλογη αξία είναι τα παράγωγα, η αποτίμηση των οποίων κατατάσσεται στο δεύτερο επίπεδο ιεραρχίας. Η μεθοδολογία και τα σχετικά δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση περιγράφονται στη σημ.13.2.

2.16 Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού, ή ομάδα αυτών, των οποίων η αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω πώλησης, μαζί με τυχόν συνδεδεμένες με αυτά υποχρεώσεις κατατάσσονται ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση. Η ανωτέρω κατάταξη εφαρμόζεται εφόσον το στοιχείο ενεργητικού είναι άμεσα διαθέσιμο προς πώληση στην παρούσα κατάστασή του και η πώλησή του θεωρείται ιδιαίτερα πιθανή. Η πώληση θεωρείται πιθανή όταν έχει ληφθεί η απόφαση πώλησης του στοιχείου από τη Διοίκηση, πραγματοποιούνται οι ενέργειες για τον εντοπισμό του κατάλληλου αγοραστή, το περιουσιακό στοιχείο διατίθεται ενεργά στην αγορά σε τιμή που είναι λογική σε σχέση με την τρέχουσα εύλογη αξία του και η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός ενός έτους. Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με αποκλειστικό σκοπό τη μεταπώληση τους αναγνωρίζονται απευθείας ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση εφόσον ικανοποιείται το κριτήριο της πώλησης με χρονικό ορίζοντα ενός έτους και είναι εξαιρετικά πιθανό ότι και τα λοιπά κριτήρια θα ικανοποιηθούν μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα (συνήθως εντός τριών μηνών). Πριν από την κατάταξή τους ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμώνται με βάση τους κανόνες που επιβάλλονται από τα επιμέρους Λογιστικά Πρότυπα που τα αφορούν. Τα κατεχόμενα προς πώληση στοιχεία, τόσο κατά την αρχική τους αναγνώριση, όσο και σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας, αφαιρουμένων τυχόν εξόδων που θα προκύψουν από την πώληση. Οποιαδήποτε ζημιά προκύψει από τη σύγκριση καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα και δύναται να αναστραφεί στο μέλλον. Στην περίπτωση αυτή το κέρδος από τη μεταγενέστερη αύξηση της εύλογης αξίας μείον των εξόδων πώλησης δεν δύναται να υπερβεί τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωριστεί. Για τα στοιχεία ενεργητικού που εντάσσονται στην κατηγορία αυτή δεν διενεργούνται αποσβέσεις.

2.17 Συνδεδεμένα μέρη

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

α) η μητρική της Εταιρεία Alpha Bank και η μητρική Εταιρεία αυτής Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. καθώς και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία ή την τελική μητρική της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.:

- i) θυγατρικές εταιρίες,
- ii) κοινοπραξίες,
- iii) συγγενείς εταιρίες,

β) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών. Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank και της Alpha Υπηρεσιών και 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 Εταιρεία 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%.

**3. Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους**

	Σημ.	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Τόκοι και εξομοιούμενα Έσοδα			
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων		103.700,00	152.277,77
Τόκοι απαίτησης πώλησης SkyCac Ltd	10	5.863.318,72	2.721.108,17
		5.967.018,72	2.873.385,94
Τόκοι και εξομοιούμενα Έξοδα			
Χρεωστικοί τόκοι παραγώγων	12	(8.129.832,26)	(17.716.313,88)
		(2.162.813,54)	(14.842.927,94)

4. Γενικά Διοικητικά Έξοδα

	Σημ.	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών	16	22.770,00	21.735,00
Λοιπές αμοιβές τρίτων		2.986,75	351.964,05
Φόροι τέλη		9.823,14	8.675,66
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		584,05	306,00
Διάφορα έξοδα		38.701,35	6.527,91
Σύνολο		74.865,29	389.208,62

Οι λοιπές αμοιβές τρίτων αφορούν κυρίως έξοδα εξωτερικών συνεργατών για την ολοκλήρωση των συναλλαγών που πραγματοποιούνται στα πλαίσια του στρατηγικού σχεδιασμού της Εταιρείας.

5. (Ζημίες)/Αναστροφή από προβλέψεις

Εντός της χρήσης προέκυψε αναστροφή πρόβλεψης ποσού Ευρώ 3.455.985,46 εκατ. που είχε σχηματιστεί για την κάλυψη πιθανών μελλοντικών απαιτήσεων αποζημιώσεων από την από την πώληση της θυγατρικής Εταιρείας Sky CAC., ύστερα από νεότερη εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επάρκεια των σχηματισθέντων προβλέψεων.

**6. Κέρδη / (Ζημιές) Χρηματοοικονομικών Πράξεων**

	Σημ.	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023
Μεταβολή εύλογης αξίας θυγατρικών/ συγγενών εταιριών λόγω αντιστάθμισης	9	(299.345,23)	(1.870.473,53)
Αναστροφή Απομειώσεων/(Απομειώσεις) Θυγατρικών Εταιριών		(29.472.298,99)	26.093.648,39
Συναλλαγματική διαφορά από αποτίμηση παραγώγου	12	(661.305,30)	1.570.323,63
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από Αποτίμηση παραγώγου		647.738,71	3.283.781,07
Κέρδη/(ζημιές) πώλησης στοιχείων ενεργητικού προς πώληση		183.859.485,65	(4.180.586,81)
Κέρδος/(Ζημία) από μεταβολή εύλογης αξίας αποτίμησης τιμήματος	10	(3.398.224,16)	(1.694.913,31)
Σύνολο		150.676.050,68	23.201.779,44

Στις 4.11.2024, η UniCredit απέκτησε από την Alpha International Holdings Μονοπρόσωπη Α.Ε. το 90,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Bank Romania έναντι (i) 9,9% του μετοχικού κεφαλαίου της UniCredit Romania και (ii) Ευρώ 254 εκατ. σε μετρητά. Από την συναλλαγή αυτή προέκυψε κέρδος ποσού Ευρώ 183 εκατ., περιλαμβανομένου ποσού Ευρώ 13 εκατ., το οποίο αφορά έξοδα της συναλλαγής καθώς και σχετικών προβλέψεων ποσού Ευρώ 16 εκατ. για ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Μέρος των εξόδων της συναλλαγής που δεν έχουν πραγματοποιηθεί εντός 2024 έχουν προϋπολογισθεί και περιλαμβάνονται στην γραμμή του Ισολογισμού «Λοιπές υποχρεώσεις» ενώ οι προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις περιλαμβάνονται στην γραμμή του ισολογισμού «Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις».

Για την Θυγατρική Εταιρεία ALPHA CREDIT ACQUISITION COMPANY Ltd («A.C.A.C. Ltd» ή «ACAC») προέκυψε απομείωση της συμμετοχής ποσού Ευρώ 29,46 εκατ., η οποία και αναγνωρίστηκε στη γραμμή «Κέρδη\Ζημιές χρηματοοικονομικών πράξεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων (σημ. 8).

7. Φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων για τα εισοδήματα των φορολογικών ετών 2024 και 2023 είναι 22%. Κατά την τρέχουσα χρήση, δεν προέκυψε φόρος εισοδήματος καθώς μεγάλο μέρος των κερδών οφείλεται στην πώληση της θυγατρικής Εταιρείας, το οποίο είναι αφορολόγητο.

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



Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος	31.12.2024		31.12.2023	
	%		%	
(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρων		156.374.357,31		6.726.779,85
Φόρος Εισοδήματος	(22,00)	(34.402.358,61)	(22,00)	(1.479.891,57)
<i>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</i>				
Έσοδα μη φορολογηθέντα	30,83	48.202.830,22	--	--
Έξοδα μη εκπεστέα	(8,79)	(13.745.128,98)	83,54	5.619.525,94
Μη αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου σε φορολογικές ζημίες χρήσης	--	--	(226,18)	(15.214.752,03)
Λοιπά	(0,04)	(55.342,64)	164,64	11.075.117,66
Σύνολο	--	--	--	--

Στα έξοδα μη εκπεστέα περιλαμβάνονται και οι απομειώσεις/αναστροφές των θυγατρικών εταιρειών, για τις οποίες δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

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 για μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση φορολογικών μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Η Εταιρεία έχει συνολικές φορολογικές ζημίες περίπου ποσού Ευρώ 265 εκατ., οι οποίες αφορούν τις χρήσεις 2021-2024. Η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει σε φορολογικές ζημίες ποσού Ευρώ 154 εκατ., αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού Ευρώ 34 εκατ., η οποία συμψηφίζεται με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση που προέκυψε από την προσωρινή διαφορά της αναγνώρισης του ενδεχόμενου τιμήματος της πώλησης της θυγατρικής Εταιρείας SkyCac Ltd, αντίστοιχου ποσού Ευρώ 154 εκατ.. Σημειώνεται ότι το εν λόγω τίμημα της πώλησης δεν αναγνωρίστηκε φορολογικά καθώς με βάση την συμφωνία πώλησης το συνολικό ποσό αποτελείται κυρίως από ένα τίμημα πληρωτέο σε μεταγενέστερο χρόνο της ολοκλήρωσης μεταβίβασης, ενώ υπόκειται σε όρους με βάση τις εισπράξεις που θα πραγματοποιούνται από το μεταβιβασθέν δανειακό χαρτοφυλάκιο. Συνεπώς, η Εταιρεία θεωρεί ότι θα πραγματοποιήσει ικανά φορολογικά κέρδη από την αναγνώριση των εν λόγω τιμημάτων ικανών να συμψηφίσουν τις αντίστοιχες φορολογικές ζημίες. Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει στις υπολειπόμενες φορολογικές ζημίες ποσού Ευρώ 110 εκατ. αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού Ευρώ 24 εκατ. καθώς οι εν λόγω ζημίες εκτιμάται ότι δεν θα ανακτηθούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη. 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 εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρεία οπωσδήποτε μετά την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο μέχρι τη δέκατη ημέρα του ενδέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στην Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων το αργότερο έως το τέλος του ενδέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης



διαχειριστικής περιόδου. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/03.08.2016 για τις χρήσεις από 01.01.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

Για τις χρήσεις 2020 έως και 2023 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη, ενώ για την χρήση 2024 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό και τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως να προκύψουν εκτιμάται πως δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια. Ωστόσο εκτιμάται από την Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

8. Επενδύσεις σε εταιρείες θυγατρικές

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές Εταιρίες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, αναλύονται ως εξής:

2024						
	% Συμχής	Λογιστική Αξία 1.1.2024	Προσθήκες	Απομειώσεις	Μεταφορές HFS (σημ.17)	Λογιστική Αξία 31.12.2024
ALPHA CREDIT ACQUISITION COMPANY Ltd	100,00%	11.722.264,91	20.000.000,00	(29.456.699,00)	--	2.265.565,91
Alpha Bank Cyprus Ltd	100,00%	270.426.247,95	--	--	--	270.426.247,95
A.G. Star Gisama Investment Limited	100,00%	--	1.000,00	--	--	1.000,00
		282.148.512,86	20.001.000,00	(29.456.699,00)	--	272.692.813,86

Ως προσθήκες νοούνται: η σύσταση εταιριών, οι αγορές μετοχών, η συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και οι αναστροφές απομειώσεων. Ως μειώσεις νοούνται: οι πωλήσεις μετοχών, οι αποπληρωμές/επιστροφές κεφαλαίου και οι εκκαθαρίσεις εταιριών.

Για την ALPHA CREDIT ACQUISITION COMPANY Ltd («Α.Α.Α. Α.Ε.» ή «ΑΑΑ») πραγματοποιήθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού Ευρώ 20 εκατ. εντός της χρήσης, ενώ κατά την άσκηση απομείωσης προέκυψε απομείωση της συμμετοχής ποσού Ευρώ 29,46 εκατ., η οποία και αναγνωρίστηκε στη γραμμή «Κέρδη\Ζημιές χρηματοοικονομικών πράξεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων. Η απομείωση της θυγατρικής Εταιρείας Α.Α.Α. Α.Ε. Ltd προσδιορίστηκε με την μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης.



Για την Alpha Bank Cyprus Ltd (ABCy) δεν προέκυψε απομείωση της συμμετοχής κατά την 31.12.2024. Η άσκηση απομείωσης της θυγατρικής Εταιρείας ABCy προσδιορίστηκε βάσει πολλαπλάσιων χρηματιστηριακών δεικτών προσδιορίζοντας αντιπροσωπευτικό και επαρκές δείγμα ομοειδών εταιρειών. Για την αποτίμηση της Εταιρείας ABCy, εφαρμόστηκε ο δείκτης P/B σε πολλαπλάσιο του 1,09. (Χρηματιστηριακή αξία ανά μετοχή / Λογιστική αξία ανά μετοχή).

Εντός της χρήσης 2024, η Εταιρία εισέπραξε από την Alpha Bank Cyprus Ltd μέρος ποσού Ευρώ 4.480 χιλ. από μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου αόριστης διάρκειας και φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 7%.

Τα βασικά μεγέθη των Εταιρειών συμμετοχής είναι:

(σε χιλ. Ευρώ)	Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	% Συμμετοχής 31.12.2023	Υπόλοιπα 31.12.2024		1.1-31.12.2024	
				Ενεργητικό	Ίδια Κεφάλαια	Κύκλος Εργασιών *	Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων
	Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100,00 %	4.006.745	347.247	174.646	65.985
	A.C.A.C. Ltd	Κύπρος	100,00%	205.453	(537)	8.909	(32.862)

*Ο κύκλος εργασιών περιλαμβάνει τα έσοδα από τόκους και έσοδα από αμοιβές και προμήθειες.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές Εταιρίες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, αναλύονται ως εξής:

2023							
	% Συμλχής	Λογιστική Αξία 1.1.2023	Προσθήκες	Μειώσεις	Απομειώσεις	Μεταφορές HFS (σημ.17)	Λογιστική Αξία 31.12.2023
ALPHA CREDIT ACQUISITION COMPANY Ltd	100,00%	32.646.523,39			(20.924.258,48)		11.722.264,91
Alpha Bank Cyprus Ltd	100,00%	223.408.341,08			47.017.906,87		270.426.247,95
Alpha Bank Romania S.A	99,92%	360.374.830,46		(1.870.473,53)		358.504.356,93	
SKY CAC Ltd	100%		209.500.000,00	(209.500.000,00)			
		616.429.694,93	209.500.000,00	(211.370.473,53)	26.093.648,39	358.504.356,93	282.148.512,86

Τα βασικά μεγέθη των Εταιρειών συμμετοχής για την χρήση 2023 ήταν:



(σε χιλ. Ευρώ)	Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	%	Υπόλοιπα 31.12.2023		1.1-31.12.2023	
				Συμμετοχής 31.12.2023	Ενεργητικό	Ίδια Κεφάλαια	Κύκλος Εργασιών *
	Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,92 %	4.737.323	467.732	319.020	43.971
	Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100,00 %	3.388.409	291.103	134.388	62.873
	A.C.A.C. Ltd	Κύπρος	100,00%	271.399	12.403	10.170	(19.429)

*Ο κύκλος εργασιών περιλαμβάνει τα έσοδα από τόκους και έσοδα από αμοιβές και προμήθειες.

9. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

Οι επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρίες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, αναλύονται ως εξής:

2024					
	% Συμ\χής	Λογιστική Αξία 1.1.2024	Προσθήκες	Μειώσεις	Λογιστική Αξία 31.12.2024
Alpha Bank Romania S.A.	9,90%	--	35.528.552,41	(387.594,85)	35.140.957,56
UniCredit Bank S.p.A.	9.90%	--	283.048.000,00	38.339,79	283.086.339,79
		--	318.576.552,41	(349.255,06)	318.227.297,35

Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής πώλησης του 90,1% της θυγατρικής Alpha Bank Romania στις 4 Νοεμβρίου 2024, η Εταιρία διατήρησε το 9,9% της Alpha Bank Romania S.A., και απέκτησε το 9,9% της Unicredit Romania S.A. Η αποτίμηση της UniCredit Romania πραγματοποιήθηκε από τρίτο ανεξάρτητο εκτιμητή και η αξία της προσδιορίστηκε στα βιβλία της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 σε Ευρώ 283,1 εκατ., ενώ η αξία της συμμετοχή στην Alpha Bank Romania προσδιορίστηκε με βάση το ιστορικό κόστος κτήσης της συμμετοχής.

Η Alpha Bank Romania S.A. και Unicredit S.p.A. ταξινομήθηκαν στις συγγενείς εταιρείες, καθώς παρόλο που το ποσοστό συμμετοχής είναι μικρότερο του 20%, ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή στις εταιρείες εφόσον έχει συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο και ως εκ τούτου συμμετέχει στη λήψη σημαντικών εταιρικών αποφάσεων, ενώ παράλληλα έχει δικαίωμα αρνησικυρίας (veto) όσον αφορά σε κρίσιμα εταιρικά ζητήματα.

Για την Alpha Bank Romania S.A. και UniCredit Romania S.A. η Εταιρεία χρησιμοποιεί λογιστική αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου από την συμμετοχή σε RON. Η μεταβολή της αξίας του μέσου αντιστάθμισης και η μεταβολή της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλεται στους κινδύνους που αντισταθμίζονται αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης. Από την αποτίμηση των συμμετοχών σε ξένο νόμισμα προέκυψε συναλλαγματική διαφορά ποσού Ευρώ 349 χιλ..



Τα βασικά μεγέθη των Εταιρειών συμμετοχής είναι:

(σε χιλ. Ευρώ)	Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	% Συμμετοχής 31.12.2024	Υπόλοιπα 31.12.2024		1.1-31.12.2024	
				Ενεργητικό	Ίδια Κεφάλαια	Κύκλος Εργασιών *	Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων
	Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	9,90 %	4.519.865	446.535	186.174	(21.470)
	UniCredit Bank S.A.	Ρουμανία	9,90 %	16.289.800	1.961.409	584.915	392.241

*Ο κύκλος εργασιών περιλαμβάνει τα έσοδα από τόκους και έσοδα από αμοιβές και προμήθειες.

10. Απαιτήσεις

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Απαιτήσεις αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία	156.771.002,97	155.607.663,37
Σύνολο Απαιτήσεων στην Εύλογη Αξία	156.771.002,97	155.607.663,37
Προεξοφλημένες Απαιτήσεις στο Αναπόσβεστο κόστος	49.000.000,00	49.000.000,00
Απαιτήσεις στο Αναπόσβεστο κόστος	--	7.897.596,67
Προεξόφληση Απαιτήσεων	(5.857.897,03)	(7.159.651,99)
Αναμενόμενος Πιστωτικός κίνδυνος	(12.942,60)	(12.552,10)
Σύνολο Απαιτήσεων στο Αναπόσβεστο κόστος	43.129.160,37	49.725.392,58

Το σύνολο των απαιτήσεων σχετίζεται με την πώληση της θυγατρικής εταιρίας SkyCAC Ltd που ολοκληρώθηκε εντός της χρήσης 2023. Όπως προκύπτει από την συμφωνία πώλησης το προσυμφωνημένο τίμημα, θα εισπραχθεί εντός 4-6 ετών. Δεδομένου ότι τα αναβαλλόμενα τιμήματα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία υπόκεινται σε όρους και η αποπληρωμή τους θα πραγματοποιηθεί υπό την προϋπόθεση ότι οι πραγματικές καθαρές σωρευτικές εισπράξεις του δανειακού χαρτοφυλακίου θα κυμανθούν σε ένα προκαθορισμένο κατώτερο και ανώτατο όριο εισπράξεων, η επιμέτρησή τους έγινε στην εύλογη αξία και η παρούσα αξία τους έχει προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας προεξοφλητικό επιτόκιο 2,69% (2023: 3.20%). Σημειώνεται, ότι από την αποτίμηση των απαιτήσεων σε εύλογη αξία κατά την 31.12.2024 προέκυψε ζημία ποσού 3,46 εκατ., η οποία και αναγνωρίστηκε στη γραμμή «Κέρδη/(Ζημιές) Χρηματοοικονομικών Πράξεων». Εντός της χρήσης 2024 εισπράχθηκαν απαιτήσεις ποσού Ευρώ 7.9 εκατ., ενώ την 1.7.2025 καταβλήθηκε ποσό Ευρώ 9.1 εκατ. που αφορούσε μέρος της απαίτησης που αποτιμάται στην εύλογη αξία.

**11. Ταμείο και καταθέσεις σε Τράπεζες**

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν τραπεζικές καταθέσεις της Εταιρείας.

	31.12.2024	31.12.2023
Καταθέσεις όψεως	248.490.299,84	6.342.046,79
Καταθέσεις προθεσμίας	--	12.104.833,33
Σύνολο	248.490.299,84	18.446.880,12
Αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος	--	(3.043,49)
Σύνολο	248.490.299,84	18.443.836,63

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 είναι τοποθετημένα σε καταθέσεις όψεως στην μητρική Alpha Bank η οποία κατατάσσεται στην κατηγορία Βαα3 σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Η αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων σχετίζεται με την πώληση της θυγατρικής Εταιρείας Alpha Bank Romania (σημ. 6).

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα (όπως εμφανίζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών)

	31.12.2024	31.12.2023
Καταθέσεις όψεως	248.490.299,84	6.342.046,79
Σύνολο	248.490.299,84	6.342.046,79

12. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

	Ονομαστική Αξία Συμβολαίων	31.12.2024		Ονομαστική Αξία Συμβολαίων	31.12.2023	
		Εύλογη αξία			Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Προθεσμιακές πράξεις (fx forward)	296.039.942,97	--	1.574.594,65	345.210.920,74	--	6.232.665,79

Οι υποχρεώσεις από παράγωγα κατά την 31/12/2024 ανά κατηγορία εξόδου, αναλύονται ως εξής :

	Τόκοι & εξομοιούμενα έξοδα	Συναλλαγματική διαφορά	Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	Σύνολο
Παράγωγα Συναλλάγματος	(842.563,37)	(327.643,93)	(404.387,36)	(1.574.594,65)

Οι υποχρεώσεις από παράγωγα κατά την 31/12/2023 ανά κατηγορία εξόδου, αναλύονται ως εξής :



	Τόκοι & εξομοιούμενα έξοδα	Συναλλαγματική διαφορά	Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	Σύνολο
Παράγωγα Συναλλάγματος	(5.729.238,05)	548.698,33	(1.052.126,07)	(6.232.665,79)

Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Η Εταιρεία, χρησιμοποιεί προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας συμμετοχής της που οφείλονται στις διακυμάνσεις των τιμών συναλλάγματος. Το συναλλαγματικό μέρος της εύλογης αξίας της προθεσμιακής πράξης συναλλάγματος αποτελεί το μέσο αντισταθμίσεως (spot element). Η Εταιρεία αντισταθμίζει πλέον μετά την μεταβίβαση πώλησης του 90,1% της θυγατρικής της Εταιρείας Alpha Bank Romania, την εναπομένουσα συμμετοχή στην Alpha Bank Romania πλέον της συμμετοχής στην Unicredit που απέκτησε από την συναλλαγή αυτή.

Για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου ο κίνδυνος καθορίζεται από τις μεταβολές της συναλλαγματικής ισοτιμίας του νομίσματος στο οποίο είναι εκφρασμένες οι συμμετοχές έναντι του ευρώ. Ειδικότερα, πραγματοποιείται αποτίμηση της συμμετοχής με την τρέχουσα ισοτιμία και οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την έναρξη της σχέσης αντισταθμίσεως συγκρίνονται με τις συναλλαγματικές διαφορές του παραγώγου.

Για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως συγκρίνονται οι μεταβολές στην εύλογη αξία του αντισταθμιζόμενου μέσου με τις μεταβολές στην εύλογη αξία του μέσου αντισταθμίσεως και για το χαρακτηρισμό της αντισταθμίσεως ως αποτελεσματική απαιτείται ο λόγος της μεταβολής της εύλογης αξίας του μέσου αντισταθμίσεως προς τη μεταβολή της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου να βρίσκεται εντός του εύρους 80%-125% (dollar offset method).

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα ακόλουθα ως αιτίες οι οποίες ενδέχεται να οδηγήσουν σε αναποτελεσματικότητα της αντισταθμίσεως:

- Τον πιστωτικό κίνδυνο (κίνδυνος αντισυμβαλλομένου) των μέσων αντισταθμίσεως που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο οποίος ελαχιστοποιείται με τη χρήση παραγώγων με αντισυμβαλλομένους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.
- Την χρονική απόκλιση στις ταμειακές ροές των μέσων αντισταθμίσεως και των αντισταθμισμένων στοιχείων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν αναγνωρίστηκε άλλη αιτία που να οδηγεί σε αναποτελεσματικότητά της αντιστάθμισης.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά η διάρκεια, το ονομαστικό ποσό και η ισοτιμία των μέσων αντιστάθμισης της 31.12.2024:

	Διάρκεια
Κατηγορία Κινδύνου	0-1 έτη
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	
Συμμετοχή στην Alpha Bank Romania	
Ονομαστικό ποσό παραγώγου	296.039.942,97
Ισοτιμία RON	4,9744

Τα ποσά του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης που σχετίζονται με τα μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας και την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης αναλύονται ως εξής:



2024							
Σχέση αντιστάθμισης	Είδος Παραγώγου	Λογιστική αξία του μέσου αντιστάθμισης		Κατηγορία Ισολογισμού στην οποία περιλαμβάνεται το μέσο αντιστάθμισης	Μεταβολή στην εύλογη αξία του μέσου αντιστάθμισης για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης εντός της χρήσης 2024	Μη αποτελεσματικό μέρος που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης 2024	Κατηγορία αποτελεσμάτων στην οποία περιλαμβάνεται το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις				
Συμμετοχή στην Alpha Bank Romania / Unicredit	Προθεσμιακές συναλλαγές (FX Forward)		1.574.594,63	Παράγωγα	661.305,30	361.960,07	Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων

2023							
Σχέση αντιστάθμισης	Είδος Παραγώγου	Λογιστική αξία του μέσου αντιστάθμισης		Κατηγορία Ισολογισμού στην οποία περιλαμβάνεται το μέσο αντιστάθμισης	Μεταβολή στην εύλογη αξία του μέσου αντιστάθμισης για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης εντός της χρήσης 2023	Μη αποτελεσματικό μέρος που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης 2023	Κατηγορία αποτελεσμάτων στην οποία περιλαμβάνεται το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις				
Συμμετοχή στην Alpha Bank Romania	Προθεσμιακές συναλλαγές (FX Forward)		6.232.665,79	Παράγωγα	1.570.323,63	(300.149,90)	Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα ποσά που σχετίζονται με τα στοιχεία ισολογισμού που αντισταθμίζονται αναλύονται ως εξής:

2024						
Σχέση αντιστάθμισης	Λογιστική αξία		Σωρευτικό ποσό προσαρμογής της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω αντιστάθμισης		Κατηγορία ισολογισμού η οποία περιλαμβάνει το αντισταθμιζόμενο στοιχείο	Μεταβολή στην εύλογη αξία του στοιχείου που αντισταθμίζεται για τη μέτρηση της αποτελεσματικότη τας της αντιστάθμισης
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις		
Συμμετοχή στην Alpha Bank Romania / Unicredit	307.567.205,51			(299.345,23)	Επενδύσεις σε εταιρίες συγγενείς	(299.345,23)



2023						
Σχέση αντιστάθμισης	Λογιστική αξία		Σωρευτικό ποσό προσαρμογής της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω αντιστάθμισης		Κατηγορία ισολογισμού η οποία περιλαμβάνει το αντισταθμιζόμενο στοιχείο	Μεταβολή στην εύλογη αξία του στοιχείου που αντισταθμίζεται για τη μέτρηση της αποτελεσματικότη τας της αντιστάθμισης
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις		
Συμμετοχή στην Alpha Bank Romania	358.504.356,93			(4.037.668,15)	Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές.	(1.870.473,53)

13. Καθαρή θέση

i) Μετοχικό Κεφάλαιο:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, ορίζεται στο ποσό των Ευρώ οχτακοσίων πενήντα πέντε εκατομμυρίων τριακοσίων είκοσι οχτώ χιλιάδων και τετρακοσίων ευρώ (€855.328.400,00), και κατανέμεται σε οχτώ εκατομμύρια πεντακόσιες πενήντα τρεις χιλιάδες διακόσιες ογδόντα τέσσερις (8.553.844) μετοχές, που η κάθε μία από αυτές έχει ονομαστική αξία Ευρώ εκατό (€100). Η αρχική καταβολή του Μετοχικού Κεφαλαίου από την μητρική Εταιρεία Alpha Bank A.E. πραγματοποιήθηκε με μετρητά στις 15.7.2020 και 20.11.2020 αντίστοιχα, συνολικού ποσού €1.280.000.000,00, στις 31.5.2023 πραγματοποιήθηκε και νέα αύξηση μετοχικού της κεφαλαίου με μετρητά ποσού € 217.000.000 εκατ., ενώ στις 25.09.2024 με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά Ευρώ 641.671.600,00 με διαγραφή 6.416.716 μετοχών και συμψηφισμού των αντίστοιχων ζημιών εις νέων.

ii) Τακτικό Αποθεματικό:

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν υπολοίπου του λογαριασμού ζημιών εις νέο. Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται σε μεταγενέστερο χρόνο από το κλείσιμο της χρήσης και λογιστικοποιείται με την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης εντός της κλειόμενης χρήσης.

iii) Διανομή μερισμάτων:

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



14. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος: είναι ο κίνδυνος που πηγάζει από την πιθανότητα ένας οφειλέτης να μην ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του τη χρονική στιγμή που επιβάλλεται, βάσει των συμφωνημένων όρων που αναφέρονται στη συγκεκριμένη συναλλαγή. Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται είτε από το γεγονός ο οφειλέτης αρνείται να καλύψει τις συμβατικές απαιτήσεις είτε από την πιθανότητα να μη δύναται να τις καλύψει, δημιουργώντας κατ' αυτό τον τρόπο οικονομική ζημία για την Εταιρεία. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση (simplified approach) του ΔΠΧΠ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρύεται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, όπως προβλέπεται από το ΔΠΧΠ 9 (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια).

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

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα δεν προέκυψε αναμενόμενη πιστωτική ζημία λόγω της σύντομης λήξης τους, ενώ για τις απαιτήσεις προέκυψε αναμενόμενη πιστωτική ζημία ποσού Ευρώ 2,5 εκατ..

Οι καταθέσεις με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging) ταξινομούνται στο Στάδιο 1 (Stage 1) και βρίσκονται στην μητρική Εταιρεία Alpha Bank η οποία έχει πιστωτική διαβάθμιση σύμφωνα με τον οίκο Moody's σε Baa3.

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Το ταμείο και τα διαθέσιμα της Εταιρείας επαρκούν για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

- **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρεία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό. Συνεπώς, ο επιτοκιακός κίνδυνός δεν είναι σημαντικός για την Εταιρεία. Η εταιρεία χρησιμοποιεί προθεσμιακή πράξη συναλλάγματος για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου από την συμμετοχή της στη Ρουμανία και συνεπώς το όποιο κόστος προκύπτει από τις μεταβολές των επιτοκίων, πραγματοποιείται για τους σκοπούς αντιστάθμισης και ελέγχεται σε τακτικές περιόδους.



- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες που ισχύουν στον Όμιλο σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, με σκοπό την κάλυψη των επιχειρησιακών αναγκών που ενέχουν κινδύνους αγοράς και αντισυμβαλλομένου, περιορίζοντας τις δυσμενείς επιπτώσεις σε αποτελέσματα και κεφάλαια. Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα προϊόντων με υποκείμενα επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, χρηματιστηριακούς δείκτες, μετοχές και εμπορεύματα. Για τον περιορισμό των κινδύνων αγοράς η Εταιρεία, χρησιμοποιεί προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας της συμμετοχής στην Ρουμανία που μπορεί να προκληθούν από τις διακυμάνσεις των τιμών συναλλάγματος. Για τον λόγο αυτό, εφαρμόζονται στρατηγικές αντισταθμίσεως για σκοπούς συναλλαγματικού κινδύνου με παράγωγα και η αποτελεσματικότητα της αντισταθμίσεως ελέγχεται σε τακτική βάση.

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

- **Λειτουργικός κίνδυνος**

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

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

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

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

**14.2 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων****Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία**

	31.12.2024		
	Εύλογη αξία		
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forward)		1.574.594,63	
Απαιτήσεις στην εύλογη αξία			162.727.909,44

Ο ανωτέρω πίνακας παρουσιάζει τη διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της.

Στο Επίπεδο 1 κατατάσσονται αξιόγραφα που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και χρηματιστηριακά παράγωγα.

Στο Επίπεδο 2 κατατάσσονται χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από μη δεσμευτικές τιμές των χρεογράφων που παρέχουν στην αγορά εξωτερικοί διαπραγματευτές (dealers – brokers) ή χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται με μεθοδολογίες εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας ως δεδομένα επιτόκια και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά.

Στο Επίπεδο 3 ταξινομούνται χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία εκτιμάται με χρήση σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

Για την αποτίμηση των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρησιμοποιούνται μεθοδολογίες εισοδήματος: μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών ή άλλα ευρέως αποδεκτά οικονομικά μοντέλα αποτίμησης. Για την αποτίμησή των παραγώγων χρησιμοποιούνται δεδομένα mid, καθώς είναι δυνατό να αφορούν θέσεις long και short. Λόγω του γεγονότος ότι για την εν λόγω προθεσμιακή πράξη συναλλάγματος, που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για την αντιστάθμιση της συμμετοχής της στην Ρουμανία, χρησιμοποιούνται παρατηρήσιμα δεδομένα για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, το ανωτέρω χρηματοοικονομικό μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 2. Μια μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας RON/EUR κατά + 1% σε σύγκριση με αυτήν της 31.12.2024 θα είχε ως αποτέλεσμα την ωφέλεια από συναλλαγματική διαφορά στα αποτελέσματα χρήσης κατά Ευρώ 2,8 εκατ. ενώ μια αντίρροπη μεταβολή -1% θα είχε ως αποτέλεσμα την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων κατά Ευρώ 2,9 εκατ..

Το ενδεχόμενο τίμημα που σχετίζεται με την πώληση χαρτοφυλακίων NPE, βασίζεται στις εκτιμώμενες καθαρές ανακτήσεις των υποκείμενων χαρτοφυλακίων, σύμφωνα με το βασικό σενάριο του Επιχειρηματικού Σχεδίου, όπως συμφωνήθηκε μεταξύ των μερών. Το αναμενόμενο κέρδος, με βάση τις παραπάνω υποθέσεις βασικής περίπτωσης, έχει περαιτέρω προεξοφληθεί στην παρούσα αξία τους, με βάση την προβλεπόμενη περίοδο πληρωμής τους. Μια μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου των απαιτήσεων στην εύλογη αξία κατά +0,5% θα έχει ως αποτέλεσμα την επιβάρυνση κατά 0.7 εκατ. της παρούσας αξίας, ενώ αντίστοιχα μια μεταβολή -0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα την αντίρροπή κίνηση.

Η εύλογη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική.

Δεν πραγματοποιήθηκαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

**15. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών**

Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Alpha Bank A.E. (άμεση συμμετοχή), ωστόσο έμμεσα ανήκει στον Όμιλο της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. και παρέχει ή λαμβάνει υπηρεσίες στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της προς την Τράπεζα και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.

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

Έσοδα	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα (Μητρική - Alpha Bank A.E.)	103.700,00	152.277,77
Έσοδα από μερίσματα (συνδεδεμένες εταιρίες)	4.480.000,00	--
	4.583.700,00	152.277,77
Έξοδα		
Λοιπά έξοδα (Μητρική - Alpha Bank A.E.)	2.864,58	1.862,14
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα (Μητρική - Alpha Bank A.E.)	8.129.832,26	12.862.209,18
Λοιπά έξοδα (συνδεδεμένες εταιρίες)	12.258,56	12.287,95
Ζημιές Χρημ/κών πράξεων (Μητρική - Alpha Bank A.E.)	13.566,59	--
	8.158.521,99	12.876.359,27
Απαιτήσεις	31.12.2024	31.12.2023
Ταμείο και διαθέσιμα (Μητρική - Alpha Bank A.E.)	248.490.299,84	6.446.880,12
Καταθέσεις σε εγγυήσεις (Μητρική - Alpha Bank A.E.)	5.000.000,00	5.000.000,00
Προθεσμιακές καταθέσεις (Μητρική - Alpha Bank A.E.)	--	12.000.000,00
	253.490.299,84	23.446.880,12
Υποχρεώσεις	31.12.2024	31.12.2023
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (Μητρική - Alpha Bank A.E.)	1.574.594,63	6.232.665,79
Λοιπές υποχρεώσεις (Μητρική - Alpha Bank A.E.)	356,44	--
Λοιπές υποχρεώσεις (συνδεδεμένες εταιρίες)	14.263,70	13.284,56
	1.589.214,77	6.245.950,35

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



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

16. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμεύσεις και λοιπές προβλέψεις

α. Νομικά θέματα

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

β. Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη λειτουργίας της. Για τις χρήσεις 2020 έως και 2023 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη, ενώ για την χρήση 2024 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.

γ. Δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού

Η Εταιρεία στα πλαίσια της αντιστάθμισης της εύλογης αξίας της συμμετοχής της στην Ρουμανία σχετικά με τις διακυμάνσεις των τιμών συναλλάγματος έχει συνάψει προθεσμιακή πράξη συναλλάγματος με την μητρική Εταιρεία Alpha Bank. Προς εξασφάλιση των απαιτήσεων, έχει συσταθεί δικαίωμα εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας ποσού Ευρώ 5,00 εκατ. στις 31.12.2024 επί των μετρητών που είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμό της Εταιρείας. Το εν λόγω ποσό εμφανίζεται διακριτά στην γραμμή του Ισολογισμού «Καταθέσεις ως εγγυήσεις συναλλαγών παραγώγων».

δ. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στο πλαίσιο της συναλλαγής Sky και της πώλησης της θυγατρικής Εταιρείας SkyCac Ltd καθώς και της πώλησης της Alpha Bank Romania, η Εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις συνολικού ποσού 20 εκατ. κυρίως για την κάλυψη πιθανών μελλοντικών απαιτήσεων αποζημιώσεων από την πλευρά του επενδυτή που ενδέχεται να επιρριφθούν σε μελλοντικό χρόνο.

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

17. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Για τις χρήσεις 2024 και 2023, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» αναλύονται ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	15.840,00	15.525,00
Για το φορολογικό πιστοποιητικό	6.930,00	6.210,00
	22.770,00	21.735,00



18. Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση

Η Εταιρεία την 31.12.2024 έχει ποσοστό συμμετοχής στην Alpha Leasing Romania 1% με αξία κτήσης ποσού Ευρώ 15.600,00 η οποία έχει απομειωθεί πλήρως κατά την ημερομηνία αυτή. Ο Όμιλος Alpha Services and Holding έχει αποφασίσει την μεταβίβαση της εν λόγω συμμετοχής και ως εκ τούτου η συμμετοχή έχει ταξινομηθεί ως στοιχείο Ενεργητικού προς πώληση.

19. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στις 27 Φεβρουάριου 2025, το Διοικητικό Συμβούλιο σε επίπεδο Ομίλου ενέκρινε προσφορά από επενδυτή για την πώληση της Alpha Leasing Romania. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 16.7.2025 και δεν είχε ουσιώδη επίδραση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

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

Στις 15 Αυγούστου 2025, μετά την ολοκλήρωση όλων των νομικών και εγκριτικών διαδικασιών πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση μέσω απορρόφησης της Alpha Bank Romania S.A. στην UniCredit Bank S.p.A.. Μετά την απορρόφηση η συμμετοχή της Εταιρείας παρέμεινε στο 9.9% του μετοχικού κεφαλαίου της UniCredit Bank S.p.A.. Η επίπτωση από την ολοκλήρωση της συναλλαγής στα ίδια κεφάλαια και στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα στο παρόν στάδιο.

Εντός Οκτωβρίου 2025, η Εταιρεία με απόφαση της Ε.Γ.Σ., αποφάσισε όπως προβεί σε αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της Alpha Bank Cyprus Ltd κατά Ευρώ 100 εκατ., για την εξυπηρέτηση της εξαγοράς του πιστωτικού ιδρύματος AstroBank Public Company Limited, μέσω α) αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό Ευρώ 55 εκατ., και β) έκδοσης Additional Tier 1 (AT1) ύψους Ευρώ 45 εκατ.. Για τον ίδιο ως άνω σκοπό η κατά 100% θυγατρική της εταιρεία με την επωνυμία «Alpha Credit Acquisition Company Limited» προτίθεται να προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό Ευρώ 125 εκατ..

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

Αθήνα, 27 Οκτωβρίου 2025

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Γεώργιος Δ. Βουρβαχάκης
Α.Δ.Τ. Τ 454897

Δημήτριος Ν. Βεργίνης
Α.Δ.Τ. ΑΜ 079028

Γεώργιος Β. Μάρκου
Α.Δ.Τ. Α00533214
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε.
Α΄ Τάξης 100667