



ATHOS ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
Χρήσης 01/01 – 31/12/2025

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.....	3
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	8
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2025	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	13
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	14
2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	15
3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	15
3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15
3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15
3.4 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	15
3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα	16
3.6 Μετοχικό κεφάλαιο	17
3.7 Φορολογία εισοδήματος - αναβαλλόμενη φορολογία	17
3.8 Παροχές στο προσωπικό.....	17
3.9 Προβλέψεις	18
3.10 Μισθώσεις	18
3.11 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	18
3.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	18
3.13 Κέρδη ή ζημιές ανά μετοχή.....	18
3.14 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	18
4. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ	19
5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	20
5.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων.....	20
5.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
5.3 Πιστωτικός κίνδυνος	21
5.4 Κίνδυνος αγοράς.....	21
5.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος	21
5.6 Κίνδυνος επιτοκίου	21
5.7 Κίνδυνος λοιπών αγοραίων τιμών	21
5.8 Κίνδυνος ρευστότητας	21
6. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	22
7. ΕΦΑΡΜΟΓΗ Δ.Π.Χ.Α. 16 "ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ"	22
8. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΧΕΙΑ	24
9. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ.....	24
10. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	24
11. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	25
12. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	25
13. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	25
14. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	26
15. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	26
16. ΕΣΟΔΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.....	26
17. ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.....	26
18. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	27
19. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΚΟΣΤΗ.....	27
20. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	27
21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	27
22. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	28
23. ΑΣΥΝΗΘΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ.....	28
24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	29
25. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	29

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (εφεξής και «η Εταιρεία»), σας υποβάλλουμε την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνει, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1/1/2025 – 31/12/2025. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες της Εταιρείας, που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα που πέτυχε την παραπάνω περίοδο καθώς και τις προβλέψεις για την πορεία της Εταιρείας στο άμεσο μέλλον. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, όπως επίσης και αναφορά στη μερισματική πολιτική της Εταιρείας και στα σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Κατά τη διάρκεια του 2025, η Εταιρεία συνέχισε να δραστηριοποιείται με συνέπεια στο πλαίσιο της στρατηγικής της, εστιάζοντας στη διατήρηση της σταθερότητας, στην αποτελεσματική διαχείριση των κεφαλαίων υπό διαχείριση και στην προσαρμογή στις εξελισσόμενες συνθήκες των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οικονομικό και Επενδυτικό περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομία κατά το 2025 κινήθηκε σε περιβάλλον σταδιακής εξομάλυνσης των πληθωριστικών πιέσεων και ήπιας επιβράδυνσης της ανάπτυξης, με τον ρυθμό μεγέθυνσης να διαμορφώνεται σε επίπεδα κοντά στο 3,0%, σύμφωνα με συγκλίνουσες εκτιμήσεις διεθνών οργανισμών και επενδυτικών οίκων. Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται κυρίως στη σταδιακή μετατόπιση των κεντρικών τραπεζών προς λιγότερο περιοριστικές νομισματικές πολιτικές, στη συνεχιζόμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα και στις προκλήσεις που συνδέονται με την ενεργειακή μετάβαση και τις διεθνείς εμπορικές σχέσεις.

Στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, η οικονομία συνέχισε να εμφανίζει ανθεκτικότητα, με την αγορά εργασίας να παραμένει ισχυρή και την κατανάλωση να στηρίζει την οικονομική δραστηριότητα. Η αποκλιμάκωση του πληθωρισμού επέτρεψε στη Fed να προχωρήσει σε πιο ήπιες προσαρμογές της νομισματικής πολιτικής, γεγονός που συνέβαλε στη βελτίωση του επενδυτικού κλίματος. Ο ρυθμός ανάπτυξης της αμερικανικής οικονομίας διαμορφώθηκε κοντά στο 1,8%, αντανάκλωντας μια ομαλή προσγείωση της οικονομίας μετά την περίοδο υψηλών επιτοκίων.

Στην Ευρωζώνη, η οικονομική δραστηριότητα παρέμεινε πιο υποτονική, αν και παρουσιάστηκαν ενδείξεις σταδιακής ανάκαμψης, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά περίπου 1,3% το 2025. Η πορεία αυτή επηρεάστηκε από τη βιομηχανική παραγωγή, τη μεταβαλλόμενη δυναμική της κατανάλωσης και τις εξελίξεις στη νομισματική πολιτική της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η οποία επίσης κινήθηκε προς πιο ουδέτερη στάση, καθώς οι πληθωριστικές πιέσεις αποκλιμακώθηκαν.

Στην Ελλάδα, η οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται με ικανοποιητικό ρυθμό κατά 2,2% του Α.Ε.Π. το 2025, υποστηριζόμενη από τις επενδύσεις, την υλοποίηση του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, την ενίσχυση των εξαγωγών υπηρεσιών και τη διατήρηση θετικής δυναμικής στην αγορά εργασίας. Το πιστοληπτικό προφίλ της χώρας συνέχισε να ενισχύεται, συμβάλλοντας στη διατήρηση ευνοϊκού επενδυτικού κλίματος και στη σταθεροποίηση των συνθηκών χρηματοδότησης. Η δυναμική αυτή αναμένεται να διατηρηθεί και το 2026, με τον ρυθμό αύξησης του Α.Ε.Π. να εκτιμάται σε περίπου 2,2%-2,4%.

Αγορές Χρήματος και Κεφαλαίου

Οι αγορές χρήματος και κεφαλαίου το 2025 επηρεάστηκαν κυρίως από τις προσδοκίες των επενδυτών σχετικά με τον ρυθμό και τη χρονική στιγμή αποκλιμάκωσης των επιτοκίων. Η σταδιακή μείωση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων διεθνώς συνέβαλε στη βελτίωση των συνθηκών στις αγορές σταθερού εισοδήματος, ενώ η μεταβλητότητα παρέμεινε κατά περιόδους αυξημένη λόγω γεωπολιτικών εξελίξεων και μεταβολών στις εκτιμήσεις για τον πληθωρισμό και την ανάπτυξη.

Στην Ελλάδα, οι αποδόσεις των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) το 2025 κινήθηκαν σε πλαίσιο ήπιας αποκλιμάκωσης και σχετικής σταθερότητας, επηρεαζόμενες τόσο από τη διεθνή τάση όσο και από τη βελτίωση του πιστοληπτικού προφίλ της χώρας. Η εξέλιξη αυτή συνέβαλε σε ευνοϊκότερες συνθήκες χρηματοδότησης και διατήρησε αυξημένο το ενδιαφέρον των επενδυτών για ελληνικούς τίτλους. Η απόδοση του 10ετούς ΟΕΔ κυμάνθηκε γύρω στο 3,2%–3,4% κατά τη διάρκεια του έτους, με μέσες τιμές περίπου 3,3% προς το τέλος του 2025, διατηρώντας επίπεδα ανταγωνιστικά σε σχέση με άλλες οικονομίες της Ευρωζώνης.

Στα διεθνή χρηματιστήρια, οι μετοχικές αγορές κινήθηκαν συνολικά θετικά, με διαφοροποιήσεις ανά περιοχή και κλάδο, καθώς οι επενδυτές αξιολόγησαν την πορεία των εταιρικών κερδών, τις προοπτικές της νομισματικής πολιτικής και τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Οι τεχνολογικές και ποιτικές εταιρείες συνέχισαν να διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωση αποδόσεων, ενώ η αυξημένη διακύμανση παρέμεινε χαρακτηριστικό της αγοράς σε επιμέρους χρονικές περιόδους. Ο δείκτης MSCI World ενισχύθηκε κατά περίπου +21,6% για τη χρήση, αντανάκλωντας την ευρύτερη θετική δυναμική των παγκόσμιων χρηματαγορών. Ο δείκτης Dow Jones Industrial Average κατέγραψε απόδοση περίπου +12,97% για το 2025. Στην Ευρώπη, ο Euro Stoxx 50 κινήθηκε ανοδικά με θετική ετήσια απόδοση, ενώ ο γερμανικός δείκτης DAX ξεχώρισε με άνοδο περίπου +23% και ο γαλλικός CAC 40 κατέγραψε άνοδο περίπου +10,4% για τη χρήση. Στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε εντυπωσιακή άνοδο περίπου +44,3%, με τις τραπεζικές και άλλες βασικές μετοχές να συμβάλλουν καθοριστικά στη συνολική βελτίωση της επενδυτικής απόδοσης.

Εξελίξεις στην Αγορά Θεσμικής Διαχείρισης

Η αγορά της Θεσμικής Διαχείρισης (asset management) στην Ελλάδα συνέχισε την ανοδική της πορεία και το 2025, με τη ζήτηση για οργανωμένες λύσεις διαχείρισης κεφαλαίων να ενισχύεται τόσο από ιδιώτες όσο και από θεσμικούς επενδυτές. Η ανάγκη για διαφοροποίηση χαρτοφυλακίων, η αυξανόμενη σημασία της επαγγελματικής διαχείρισης κινδύνου και η ανάπτυξη νέων επενδυτικών προϊόντων συνέβαλαν στην περαιτέρω ενίσχυση της αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων και λοιπών σχημάτων διαχείρισης. Το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων στον κλάδο της θεσμικής διαχείρισης στο τέλος του 2025 διαμορφώθηκε στα €49,07 δισ., αυξημένο κατά 24,91% από το τέλος του 2024. Αναλυτικότερα, το ενεργητικό των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. σημείωσε αύξηση κατά 33,1% το 2025, φτάνοντας τα €29,5 δισ., η οποία, σε μεγάλο βαθμό, οφείλεται στις αυξημένες υπεραξίες στους μετοχικούς Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και στις αυξημένες εισροές κεφαλαίων στους διεθνείς ομολογιακούς Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. με συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης (Target Maturity Funds). Σημαντική ήταν και η αύξηση στα υπό διαχείριση κεφάλαια σε ατομικούς λογαριασμούς διαχείρισης, τα οποία ξεπέρασαν τα €12,8 δισ. καταγράφοντας άνοδο 22%. Στο πεδίο των αποδόσεων, οι μετοχικοί και μικτοί Ο.Σ.Ε.Κ.Α. συνέχισαν να εμφανίζουν υψηλές αποδόσεις, αντανάκλωντας τη θετική πορεία των διεθνών χρηματιστηρίων και τη βελτιωμένη οικονομική δυναμική παγκοσμίως.

Εξέλιξη Μεγεθών και Δραστηριότητας της Εταιρείας

Στο περιβάλλον αυτό, το συνολικό ενεργητικό που διαχειρίζεται η Εταιρεία κατά το 2025 αυξήθηκε κατά 20,50% σε σχέση με το 2024. Το ενεργητικό των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (Αμοιβαία Κεφάλαια) διαμορφώθηκε σε €53 εκ. παρουσιάζοντας ετήσια μεταβολή κατά 8,7%. Στην παραπάνω πορεία συνέβαλε κυρίως η σημαντική αύξηση στο ενεργητικό των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων κατά 27,2% και δευτερευόντως των ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων κατά

19,1%. Τα υπό διαχείριση κεφάλαια σε ατομικούς λογαριασμούς διαχείρισης ενισχύθηκαν περαιτέρω κατά 57,5%, αντανakλώντας την εμπιστοσύνη των πελατών και την προσέλκυση νέων συνεργασιών.

Αξιοσημείωτες ήταν επίσης οι αποδόσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας, οι οποίες αντανakλούν τη συνεπή εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής και τη θετική δυναμική των αγορών.

Ενδεικτικά, τα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού σημείωσαν αποδόσεις από 46,2% έως και 48,9% (ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό), τα διεθνή μετοχικά από 14,2% έως και 15,60% (ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυγμένων Αγορών), ενώ τα ομολογιακά προϊόντα κινήθηκαν σε ικανοποιητικά επίπεδα αποδόσεων από 2,33% (European Bond Fund Target 2027) έως και 3,36% (ATHOS Income Plus Ομολογιακό), επωφελούμενα από τη σταδιακή αποκλιμάκωση των αποδόσεων και τη διατήρηση πειθαρχημένων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο European Bond Fund Target 2027 (κατηγορία μεριδίου M) διένειμε μέρισμα ύψους 2,00% την 31/12/2025.

Η Εταιρεία, στοχεύοντας στην περαιτέρω διεύρυνση της στην αναπτυσσόμενη αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων, συνέχισε να αξιολογεί ευκαιρίες εμπλουτισμού της γκάμας προϊόντων της, τόσο σε τοπικό όσο και σε διεθνές επίπεδο. Νέες πρωτοβουλίες ή προϊόντα που υλοποιήθηκαν εντός του 2025 αφορούν σε συγκρότηση νέων κατηγοριών μεριδίων σε ομολογιακά και μικτά αμοιβαία κεφάλαια σε συνέχεια εμπορικών συμφωνιών με εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών της αγοράς.

Συνολικά, η Εταιρεία παρέχει ένα σημαντικό φάσμα επενδυτικών προτάσεων με τοπικό και διεθνή προσανατολισμό, με στόχο την πληρέστερη κάλυψη των αναγκών των επενδυτών, τη διαφοροποίηση χαρτοφυλακίων και τη δημιουργία αξίας σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Κατά το 2025, η Εταιρεία συνέχισε να εναρμονίζει τις λειτουργίες της με τις απαιτήσεις του νομικού και κανονιστικού πλαισίου, δίνοντας έμφαση στην ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης, της διαχείρισης κινδύνων, της συμμόρφωσης και των εσωτερικών ελέγχων. Ιδιαίτερη βαρύτητα δόθηκε στην επιχειρησιακή ανθεκτικότητα και στις απαιτήσεις ασφάλειας πληροφοριακών συστημάτων, στο πλαίσιο των ευρωπαϊκών κανονιστικών εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής του Κανονισμού για την Ψηφιακή Επιχειρησιακή Ανθεκτικότητα (DORA). Επιπρόσθετα, σε επίπεδο διοικητικής λειτουργίας, η Εταιρεία προχώρησε σε εφαρμογή της ψηφιακής κάρτας εργασίας για τους εργαζόμενους της σε εφαρμογή των σχετικών διατάξεων του Υπουργείου Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων.

Προοπτικές για το 2026

Η παγκόσμια οικονομική προοπτική για το 2026 παρουσιάζει μικτή εικόνα και θα εξαρτηθεί από την πορεία του πληθωρισμού, τον ρυθμό μεταβολής των επιτοκίων, τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τη δυναμική της ανάπτυξης στις μεγάλες οικονομίες. Το περιβάλλον αυτό δημιουργεί ταυτόχρονα ευκαιρίες και προκλήσεις για τη διαχείριση κεφαλαίων, με αυξημένη σημασία στη διασπορά, την επιλογή τίτλων και τη διαχείριση κινδύνου.

Οι προσδοκίες αυτές συνολικά δημιουργούν συγκρατημένη αισιοδοξία για τη συνέχιση της ανάπτυξης της θεσμικής διαχείρισης και των εισροών κεφαλαίων σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α., με αναμενόμενο θετικό πρόσημο στην περαιτέρω εξέλιξη των μεγεθών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τις προαναφερθείσες συνθήκες στην αγορά, εφαρμόζει με συνέπεια το επιχειρησιακό της σχέδιο και προβλέπει στην περαιτέρω ανάπτυξη της δραστηριότητάς της κυρίως μέσω της ενίσχυσης της παρουσίας της στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων, της διεύρυνσης του θεσμικού πελατολογίου, της προσέλκυσης νέων ιδιωτών και θεσμικών πελατών, καθώς και της αξιοποίησης ευκαιριών στον τομέα της διαχείρισης αποθεματικών ασφαλιστικών επιχειρήσεων και συνταξιοδοτικών φορέων.

Πεδίο εστίασης αποτελεί η πρόσκτηση νέων εργασιών από τη διάθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελληνική αγορά, καθώς και η περαιτέρω ανάπτυξη συνεργασιών με δίκτυα και θεσμικούς φορείς, με γνώμονα τη διατήρηση υψηλού επιπέδου υπηρεσιών και τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για τους επενδυτές.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ως αποτέλεσμα της εκτέλεσης του επιχειρησιακού πλάνου της Εταιρείας, το σύνολο των εργασιών της εμφανίζεται ενισχυμένο για την χρήση 2025.

Σας παραθέτουμε αναλυτικά παρακάτω την εξέλιξη βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των € 1.150,1 χιλ. και αφορά κυρίως αμοιβές διαχείρισης από αμοιβαία κεφάλαια, χαρτοφυλάκια θεσμικών και ιδιωτών πελατών.

Τα καθαρά αποτελέσματα προ φόρων, διαμορφώθηκαν σε κέρδη ποσού € 97,3 χιλ., έναντι ζημιών ποσού € 9,9 χιλ. το έτος 2024.

Το κόστος παροχής υπηρεσιών διαμορφώθηκε στο ποσό των € 620,1 χιλ. ενώ τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 523,9 χιλ.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2025 και 2024 έχουν ως εξής:

Αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακά και μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2025	2024
<u>Σύνολο κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων</u>		
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	60,29%	54,59%
<u>Σύνολο μη κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων</u>		
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	39,71%	45,41%

Οικονομική αυτόρκεια της Εταιρείας:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2025	2024
<u>Ίδια κεφάλαια</u>		
Σύνολο υποχρεώσεων	290,81%	185,83%
<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>		
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	25,59%	34,99%

Κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2025	2024
<u>Σύνολο κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων</u>	380,54%	279,28%
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	16,47%	-1,50%
Κόστος παροχής υπηρεσιών		

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Σύμφωνα με το μέγεθος και τη φύση των παρεχόμενων υπηρεσιών, η Εταιρεία εκτίθεται σε ποικίλους κινδύνους οι οποίοι σχετίζονται με τη λειτουργία της. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης και διαχείρισης αυτών των κινδύνων το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει ορίσει ένα πρόσωπο ως υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, το οποίο έχει την ευθύνη για την τήρηση της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων όπως αυτή ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία αποτελεί παράρτημα του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας, αναλύει τους κυριότερους κινδύνους και διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης αυτών.

Πιο συγκεκριμένα με τις διαδικασίες που έχουν θεσπισθεί παρακολουθούνται οι παρακάτω κίνδυνοι:

Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk)

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα.

Γενική αρχή της Εταιρείας είναι η απόκτηση και διατήρηση περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας. Η ρευστότητα της Εταιρείας επενδύεται κυρίως σε χαμηλού επενδυτικού κινδύνου τοποθετήσεις, κυρίως σε ΟΣΕΚΑ που τελούν υπό τη διαχείρισή της και σε καταθέσεις όψεως σε ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα. Κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει κρίνεται χαμηλός.

Η Εταιρεία είναι Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού και δεν είναι αδειοδοτημένη για την παροχή πιστώσεων ή δανείων σε πελάτες – επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών, κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που απορρέει από τις παραπάνω δραστηριότητες δεν υφίσταται και δεν εφαρμόζεται η παρ. 2.3 του παραρτήματος 1 της Απ. 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Γενικότερα λόγω της δραστηριότητάς της και των πολιτικών της η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο

Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών διαθέσιμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων της Εταιρείας που σχετίζονται κυρίως με τα έξοδα λειτουργίας της.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών της στοιχείων είναι άμεσα διαθέσιμο και υπερκαλύπτει τις υποχρεώσεις της.

Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk)

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρεία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της. Ο κίνδυνος αγοράς συμπεριλαμβάνει και επιμέρους κινδύνους, όπως: συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος επιτοκίων, κίνδυνος μεταβλητότητας, κίνδυνος διασποράς, κίνδυνος συσχέτισης.

Η Εταιρεία, λόγω του είδους των επενδύσεων που πραγματοποίησε κατά τη διάρκεια του έτους, κυρίως σε καταθέσεις όψεως και αμοιβαία κεφάλαια, δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο μεταβολής των τιμών και διασποράς. Επίσης η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές ούτε διαθέτει διαθέσιμα σε ξένα νομίσματα, κατά συνέπεια δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται επίσης σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, καθώς το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα (π.χ. μηδενισμός επιτοκίου) είναι ιδιαίτερα χαμηλό και δεν έχει επίπτωση στα περιουσιακά στοιχεία της τα οποία επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 της Απ. 1/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τις διατάξεις για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς και υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σύμφωνα με τις Απ. 3 & 5/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, περί πιστωτικού κινδύνου. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Απ. 1/459/27.12.2007 και 686/26.6.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την Εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο:

- (α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της Εταιρείας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους,
- (β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της Εταιρείας,
- (γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών,
- (δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής
- (ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας και
- (στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου και τη διασφάλιση της εταιρικής συνέχειας. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων για την παρακολούθηση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας ελέγχει την εφαρμογή των αντίστοιχων πολιτικών που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία και για λόγους κεφαλαιακής επάρκειας βασίζεται στη σύγκριση του σταθμισμένου ενεργητικού με το 25% των παγίων εξόδων του τελευταίου έτους.

Αναλυτικότερα, στις συναλλαγές με τους πελάτες της η Εταιρεία εφαρμόζει αυστηρές διαδικασίες για την πρόληψη και αντιμετώπιση λαθών, παραλήψεων ή περιπτώσεων απάτης. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει σαφείς εσωτερικές διαδικασίες σχετικά με τη λήψη και διεκπεραίωση παραπόνων και καταγγελιών των πελατών της, οι οποίες καθορίζουν τους υπευθύνους και τα στάδια διεκπεραίωσης των παραπόνων των πελατών και διασφαλίζουν την ενημέρωση των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας. Επίσης τηρούνται όλες οι προβλεπόμενες διαδικασίες για τη διασφάλιση των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών. Πιο συγκεκριμένα σε μηνιαία βάση πραγματοποιείται συμφωνία των θέσεων των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων μεταξύ των αρχείων που τηρεί η Εταιρεία και ο θεματοφύλακας.

Για την αντιμετώπιση επειγουσών εξωγενών καταστάσεων που μπορεί να απειλήσουν την ομαλή διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας και/ή μπορεί να προκαλέσουν παρατεταμένη διακοπή της λειτουργίας ενός κρίσιμου συστήματος ή ακόμη και ολόκληρου του μηχανογραφικού της κέντρου, η Εταιρεία έχει προβλέψει, στο πλαίσιο εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κρίσεων και έκτακτων παθολογικών καταστάσεων (disaster and recovery plan), τη δυνατότητα συνέχισης της λειτουργίας της απομακρυσμένα, με εφεδρικό μηχανογραφικό κέντρο εκτός του χώρου της, στο οποίο τηρείται ο λογιστικός εξοπλισμός της. Με τη χρήση του εφεδρικού μηχανογραφικού κέντρου ανακτάται σε εύλογο χρονικό διάστημα η λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων σε περίπτωση διακοπής. Ταυτόχρονα, η Εταιρεία διαθέτει αξιόπιστη, καθημερινή λειτουργία backup του συνόλου των πληροφοριακών της δεδομένων (data) σε υποδομή cloud server με άμεση πρόσβαση.

Μέρος της εταιρικής πολιτικής ελέγχου του λειτουργικού κινδύνου είναι και η εφαρμοζόμενη διαδικασία διαχείρισης των προσβάσεων των χρηστών στα συστήματα και τις εφαρμογές καθώς και στις ανάλογες διαδικασίες αναθεώρησης των δικαιωμάτων πρόσβασης. Κάθε χρήστης, ανάλογα με την αρμοδιότητά του, έχει συγκεκριμένες προσβάσεις στα μηχανογραφικά συστήματα και τις μηχανογραφικές εφαρμογές. Επιπρόσθετα, έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα για την πρόληψη, ανίχνευση και καταστολή κακόβουλου λογισμικού. Το προσωπικό είναι ενημερωμένο για τους κινδύνους που διατρέχει η Εταιρεία από κακόβουλο λογισμικό καθώς και για τις μεθόδους και τις διαδικασίες αντιμετώπισης αυτών. Απαγορεύεται η κάθε είδους χρήση, εγκατάσταση ή αντιγραφή λογισμικού στα συστήματα της Εταιρείας, προερχόμενου από μη έμπιστες πηγές (π.χ. το Διαδίκτυο ή συστήματα τρίτων) το οποίο μπορεί να βλάψει τις πληροφορίες και τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u>	<u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2024</u>
Έσοδα	0	0
Έξοδα	0	0
Αμοιβές κύριων διοικητικών στελεχών	100.831	81.002
	31/12/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις από κύρια διοικητικά στελέχη	0	0
Υποχρεώσεις προς κύρια διοικητικά στελέχη	0	0

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ / ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία δε διαθέτει υποκαταστήματα.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2025, προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος.

ΤΟΜΕΑΣ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης δεν υπήρξε δραστηριότητα στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ

Στην πολιτική της Εταιρείας εντάσσεται και η πλήρης συμμόρφωση με όλες τις νομοθετικές απαιτήσεις που σχετίζονται με την προστασία του περιβάλλοντος.

ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Στην Εταιρεία απασχολήθηκαν κατά μέσο όρο οκτώ (8) άτομα με σχέση εξαρτημένης εργασίας στη χρήση 2025 και συνολικά καταβλήθηκαν για μισθούς, ημερομίσθια, εργοδοτικές εισφορές και λουιές επιβαρύνσεις που αφορούν στο προσωπικό € 297.386,79. Η διοίκηση της Εταιρείας μέσω της στρατηγικής της παρέχει ίσες ευκαιρίες σε όλους τους εργαζόμενους ανεξάρτητα από τα διαφορετικά χαρακτηριστικά τους, παρέχοντας ασφάλεια και συνθήκες υγιεινής κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Εταιρεία εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών με βάση το ν.4416/2016 όπως εκάστοτε ισχύει. Κατά την εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών, η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα για την προώθηση της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, για την αποτροπή της ανάληψης κινδύνων που είναι

ασύμβατοι προς το προφίλ κινδύνου και τους Κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και λοιπών ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρεία, για την ευθυγράμμιση με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα συμφέροντα της Εταιρείας, των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και των μεριδιούχων στους εν λόγω ΟΣΕΚΑ και για την αποφυγή της σύγκρουσης συμφερόντων.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΟ ΤΕΛΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Νέο Ψυχικό, 26 Φεβρουαρίου 2026

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση για γνώμη

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 παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιαδήποτε μορφή συμπεράσμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Άλλο θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31/12/2024 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 27.02.2025 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Ευθύνες της διοίκησης επί χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών 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 βάσης 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 προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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 ΔΠΕ, 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ 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 χρηματοοικονομικές 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 την 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 την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
 - 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.
 - Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης 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 Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών 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 Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
 - Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του κ.ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2025.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Γεώργιος Πετρόπουλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 35021

**MAGROWTH
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ
& ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Σκουφά 11, Αθήνα 10673
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 193

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2025

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Σημ.	31/12/25	31/12/24
Μη Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6, 7	203.673	281.859
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	2.165	1.992
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	2.647	1.693
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	263.616	263.616
Σύνολο μη κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων		472.101	549.160
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Πελάτες και λουπές εμπορικές απαιτήσεις	11	375.106	273.882
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	323.740	358.854
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	11.693	27.561
Σύνολο κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων		710.539	660.298
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων		1.182.640	1.209.457
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	993.277	993.277
Αποθεματικά κεφάλαια		0	0
Αποτελέσματα εις νέον		-114.196	-206.963
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		879.081	786.314
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Μισθώματα	7	115.591	186.717
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	0	0
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		0	0
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		115.591	186.717
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	15	101.111	153.037
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		3.468	0
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Μισθώματα	7	83.389	83.389
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		187.968	236.426
Σύνολο Υποχρεώσεων		303.559	423.144
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		1.182.640	1.209.457

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

		1/1-31/12/2025	1/1/-31/12/2024
Έσοδα παροχής υπηρεσιών	16	1.150.061	1.009.067
Κόστος παροχής υπηρεσιών	17	-620.068	-660.844
Μικτό Κέρδος		529.993	348.223
Έξοδα διοίκησης	18	-522.886	-472.349
Λοιπά έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης		50.331	79.498
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		57.437	-44.628
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	19	39.901	34.738
Κέρδος προ φόρων		97.338	-9.890
Φόρος εισοδήματος	20	-4.570	16.379
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων		92.768	6.489
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων		92.768	6.489
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά φόρων		0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		92.768	6.489

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 1/1 - 31/12/2024				
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2024	993.277	0	-213.453	779.824
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 1/1 - 31/12/24	0	0	6.489	6.489
Διανομή μερίσματος	0	0	0	0
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά χρήσης	0	0	6.489	6.489
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024	993.277	0	-206.963	786.314
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 1/1 - 31/12/2025				
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2025	993.277	0	-206.963	786.313
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 1/1 - 31/12/2025	0	0	92.768	92.768
Διανομή μερίσματος	0	0	0	0
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά περιόδου	0	0	92.768	92.768
Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025	993.277	0	-114.196	879.081

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	01/01- 31/12/2025	01/01- 31/12/2024
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	97.338	-9.890
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	81.784	80.911
Προβλέψεις	0	0
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	0	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-45.074	-23.689
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9.986	12.071
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-101.222	19.932
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-53.981	-54.512
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-152	-505
Καταβεβλημένοι φόροι	0	0
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-11.322	24.318
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πώληση/(απόκτηση) επενδυτικών τίτλων και λοιπών επενδύσεων	80.187	7.480
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-3.773	-3.153
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	0	0
Εισπράξεις επιχορηγήσεων	0	0
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	76.415	4.327
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις/(πληρωμές) από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	0	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-80.961	-77.393
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-80.961	-77.393
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-15.868	-48.748
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	27.561	76.308
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	11.693	27.561

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», με διακριτικό τίτλο «ATHOS ASSET MANAGEMENT» (στο εξής και «η Εταιρεία»), έλαβε άδεια λειτουργίας ως Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατόπιν της υπ' αριθμό 5/781/24-4-2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιογοράς. Η καταχώρηση της Εταιρείας στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) έγινε την 1-6-2017 με αριθμό καταχώρισης 1034548 και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 142754460000. Με την υπ' αριθμό 61616/ 1-6-2017 απόφασή του Γ.Ε.ΜΗ. εγκρίθηκε η σύσταση και το καταστατικό της Εταιρείας, όπως αυτό καταρτίστηκε με τις υπ' αριθμό 4702/24-5-2017 & 4713/30-5-2017 συμβολαιογραφικές πράξεις της Συμβολαιογράφου Αθηνών ΕΥΑΓΓΕΛΙΑΣ ΣΕΡΑΦΕΙΜ ΛΙΑΚΟΥ. Η διάρκεια της έχει οριστεί σε 50 χρόνια. Η Εταιρεία εδρεύει στο Δήμο Φιλοθέης-Ψυχικού, οδός Περικλέους 2, Τ.Κ 15451 και ο ιστότοπος της είναι «www.athosam.com».

Σκοπός της Εταιρείας είναι:

- α) η διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (άρθρο 12 παρ.1 (α) και (β) του Ν. 4099/2012)
- β) η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από τους πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει (άρθρο 12 παρ.2 (α) του Ν. 4099/2012),
- γ) η παροχή επενδυτικών συμβουλών για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει (άρθρο 12 παρ.2 (β-αα) του Ν. 4099/2012),
- δ) η φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (άρθρο 12 παρ.2 (β-ββ) του Ν. 4099/2012).

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής :

- Χρήστος Παναγιωτόπουλος, Πρόεδρος του Δ.Σ. και μη εκτελεστικό μέλος
- Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος
- Άγγελος Πολίτης, Εντεταλμένος Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος
- Δημήτριος Σακέλλιος, Μη εκτελεστικό μέλος
- Ελευθέριος Χαϊτογλου, Μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου ορίσθηκε τριετής μέχρι την 30 Μαΐου 2027.

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2025 ήταν οκτώ(8) άτομα.

Η Εταιρεία παρουσιάζει τις της χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών, για την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025.

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26^η Φεβρουαρίου 2026 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.athosam.com.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2025 που καλύπτουν περίοδο 1 Ιανουαρίου 2025 έως 31η Δεκεμβρίου 2025 έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «Δ.Λ.Π.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ι.Α.Σ.Β.), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Φ.Ρ.Ι.Σ.) της ΙΑΣΒ.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας της Εταιρείας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται με στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται και δεν παρέχει γνωστοποιήσεις που ενδεχομένως απαιτούνται από Δ.Π.Χ.Α. εφόσον οι πληροφορίες που παρέχονται μέσω αυτών των γνωστοποιήσεων δεν είναι σημαντικές. Οι πληροφορίες είναι σημαντικές, αν η παράλειψή τους ή η κακή διατύπωσή τους θα μπορούσε να επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων ατομικών οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Το νόμισμα παρουσίασης των ατομικών οικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ, το οποίο είναι και το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

(β) Παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα στο νόμισμα λειτουργίας

Η αρχική αναγνώριση στο νόμισμα λειτουργίας, μιας συναλλαγής σε ξένο νόμισμα, γίνεται με την εφαρμογή, στο ποσό του ξένου νομίσματος, της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η ημερομηνία της συναλλαγής είναι η ημερομηνία που η συναλλαγή πληροί για πρώτη φορά τις προϋποθέσεις αναγνώρισης σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

- τα σε ξένο νόμισμα, χρηματικά στοιχεία, μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής και
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εφαρμογή των ανωτέρω αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους, μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απαξιώσεις τους. Το κόστος κτήσεως των παγίων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του πάγιου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις κτιρίων	25 έτη
Έπιπλα, σκεύη και λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3-5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία Οικονομικής Θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν στο σύνολό τους άδειες λογισμικού (software). Οι άδειες λογισμικού αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία υπολογίζεται έως 5 χρόνια.

3.4 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Η Εταιρεία δεν διαθέτει τέτοια περιουσιακά στοιχεία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (εύλογη αξία του στοιχείου ενεργητικού μείον το κόστος πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της άμεσα ανακτημένης αξίας του υποκειμένου παγίου συνιστά ζημιά απομείωσης. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Κατά την κλειόμενη χρήση δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης κάποιου περιουσιακού στοιχείου της Εταιρείας.

3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου Δ.Π.Χ.Π. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμιση. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, μετά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:
 - επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
 - επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
 - λυτά επιχειρησιακά μοντέλα.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

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

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λυτών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω κατηγορίες ταξινόμησης αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, το Δ.Π.Χ.Π. 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λυτών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημιές αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημιές 12 μηνών. Στην περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Λογιστική αντιστάθμιση

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμιση είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του Δ.Π.Χ.Π. 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του Δ.Π.Χ.Π. 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

3.6 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

3.7 Φορολογία εισοδήματος - αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τυχόν τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση των συνολικών εσόδων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών. Για την Εταιρεία δεν προέκυψε κατά την παρουσιαζόμενη χρήση τρέχων φόρος.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Η Εταιρεία λογιστικοποιεί τις φορολογικές συνέπειες των συναλλαγών και άλλων γεγονότων και κατά επέκταση το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας με τον ίδιο τρόπο που λογιστικοποιεί τις ίδιες τις συναλλαγές και άλλα γεγονότα. Έτσι, για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται στο κέρδος ή στη ζημία, οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης στο κέρδος ή στη ζημία. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια), οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα).

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

3.8 Παροχές στο προσωπικό

Παροχές κατά τη διάρκεια της εργασιακής σχέσης

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων, συμμετοχή στα κέρδη
- Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, από το τέλος της περιόδου αναφοράς στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία. Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες από το τέλος της περιόδου αναφοράς, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία.

Παροχές τερματισμού απασχόλησης

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και ένα έξοδο όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

3.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων
- είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης
- το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα

Οι προβλέψεις, όποτε αυτές προκύψουν, υπολογίζονται στην παρούσα αξία της δαπάνης της οποίας, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της Διοίκησης, απαιτείται για να καλύψει την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους και είναι ένα προ-φόρου επιτόκιο. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται σαν έξοδο από τόκους. Δεν προέκυψε ανάγκη αναγνώρισης πρόβλεψης κατά την παρουσιαζόμενη χρήση.

3.10 Μισθώσεις

Κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρία εφάρμοσε ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις.

Αναγνώρισε δικαιώματα χρήσης παγίων και υποχρεώσεις για τις μισθώσεις που προηγούμενως ταξινομούταν ως λειτουργικές. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης έγινε στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων. Μεταγενέστερα θα γίνεται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο τηρείται σε εύλογη αξία.

Η υποχρέωση μίσθωσης αναγνωρίστηκε ως η παρούσα αξία υπολειπόμενων πληρωμών, προεξοφλημένη με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που ανήλθε σε 4%.

Δικαίωμα χρήσης παγίων

Η Εταιρία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προ χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους προσαρμοσμένο κατά την επιμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων.

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρία χρησιμοποιεί το επιτόκιο δανεισμού κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης (έχει χρησιμοποιηθεί επιτόκιο ποσοστού 4%). Μεταγενέστερα της έναρξης της μίσθωσης το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση, η οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

3.11 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τυχόν Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Αμοιβές και προμήθειες: Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την περίοδο που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Οι αμοιβές και προμήθειες αφορούν κατά την παρουσιαζόμενη χρήση αποκλειστικά έσοδα από διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων (Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες - ΟΣΕΚΑ).
- Το έσοδο που προκύπτει από την εκ μέρους τρίτων χρήση περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης, που δίδουν τόκους ή μερίσματα, όταν:
 - (α) πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη σύμβαση θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και,
 - (β) το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα βασικά διοικητικά στελέχη, συγγενικά με αυτά πρόσωπα 1ου βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών διενεργούνται με τους ίδιους οικονομικούς όρους, που διενεργούνται παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη κατά την ίδια χρονική στιγμή.

3.13 Κέρδη ή ζημιές ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ή ζημιές ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των τυχόν κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

3.14 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων αφορούν:

▪ Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Η Εταιρεία εκτιμά επίσης την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου οποιοδήποτε αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων αντανακλά τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία αναμένει, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεών του.

▪ Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η Εταιρεία εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

▪ Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που διαθέτει η Εταιρεία αφορούν αποκλειστικά αμοιβαία κεφάλαια. Η Εταιρεία αναγνωρίζει απομείωση της αξίας τους στο βαθμό που εκτιμάει ότι έχουν υποστεί σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας τους όπως αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (1^ο επίπεδο ιεράρχησης – βλέπε σχετικά την επόμενη παράγραφο).

▪ Χρήση εύλογων αξιών

Η Εταιρεία στα πλαίσια εφαρμογής των ΔΠΧΑ έχει την ευχέρεια να επιμετρά περιουσιακά του στοιχεία ή υποχρεώσεις στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία αποτελεί επιμέτρηση που βασίζεται στην αγορά και δεν αφορά μια συγκεκριμένη οντότητα. Για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, δύναται να υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες συναλλαγές στην αγορά ή πληροφορίες της αγοράς.

Το μοναδικό σημαντικό περιουσιακό στοιχείο το οποίο η Εταιρεία έχει αναγνωρίζει στην εύλογη αξία αφορούν το κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» (βλέπε σημείωση 10) (1^ο επίπεδο ιεράρχησης εύλογης αξίας βάσει ΔΠΧΑ 13).

Σημειώνεται ότι η ιεράρχηση εύλογης αξίας δίνει μέγιστη προτεραιότητα στις επίσημες τιμές (χωρίς προσαρμογές) σε αγορές με σημαντικό όγκο συναλλαγών για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (εισορές 1ου επιπέδου) και ελάχιστη προτεραιότητα σε μη παρατηρήσιμες εισροές (εισορές 3ου επιπέδου).

- Οι εισροές 1ου επιπέδου είναι οι επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) στις αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η οντότητα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.
- Οι εισροές 2ου επιπέδου είναι εισροές πέραν των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1^ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα. Εάν το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση διαθέτει προκαθορισμένη (συμβατική) διάρκεια, μια εισροή 2ου επιπέδου πρέπει να είναι παρατηρήσιμη για την πλήρη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.
- Οι εισροές 3ου επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Τέλος, για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία (απαιτήσεις, διαθέσιμα και λουπές υποχρεώσεις) βασίζεται στις ενδείξεις ή τις τιμές των εύλογων τους αξιών για να εξεταστεί την τυχόν απομείωση τους ή την ανάγκη οποιασδήποτε προσαρμογής της λογιστικής τους αξίας εφόσον κάτι τέτοιο απαιτείται από το λογιστικό πλαίσιο που εφαρμόζει.

4. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2025 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1^η μετά την 01/01/2025)**

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Ακολουθεί μια λίστα αλλαγών στα πρότυπα:

- **ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1^η μετά την 01/01/2026)**

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

κόστη δανεισμού. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

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

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμιση (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιρειών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

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

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

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

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

• **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)**

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλλοδαπές δραστηριότητες. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

5.1. Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην αγορά των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και σε αυτό το πλαίσιο εκτίθεται δυνητικά σε μια σειρά από κινδύνους. Η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων από την Εταιρεία τόσο άμεσα (μέσω του χαρτοφυλακίου συναλλαγών) όσο και έμμεσα (μέσω των λειτουργικών της εσόδων) επηρεάζει ουσιαδώς την χρηματοοικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές της ροές.

Στη σημείωση 21 παρατίθεται ανάλυση της αξίας και των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία καθώς και των λογαριασμών του της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης στους οποίους εμφανίζονται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία.

5.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει η Εταιρεία, πέρα από το λειτουργικό κίνδυνο, είναι κυρίως οι εξής:

- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς (συναλλαγματικός, επιτοκίων και λοιπών τιμών αγοράς)
- Κίνδυνος Ρευστότητας

5.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα.

Γενική αρχή της Εταιρείας είναι η απόκτηση και διατήρηση περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας. Η ρευστότητα της Εταιρείας επενδύεται κυρίως σε χαμηλού επενδυτικού κινδύνου τοποθετήσεις, κυρίως σε ΟΣΕΚΑ που τελούν υπό τη διαχείρισή της και σε καταθέσεις όψεως σε ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα. Κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει κρίνεται χαμηλός.

Η Εταιρεία είναι Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού και δεν είναι αδειοδοτημένη για την παροχή πιστώσεων ή δανείων σε πελάτες – επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών, κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που απορρέει από τις παραπάνω δραστηριότητες δεν υφίσταται και δεν εφαρμόζεται η παρ. 2.3 του παραρτήματος 1 της Απ. 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Γενικότερα λόγω της δραστηριότητάς της και των πολιτικών της η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Στη σημείωση 21 παρατίθεται πίνακας στον οποίο αναλύονται οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

5.4. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρεία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της. Ο κίνδυνος αγοράς συμπεριλαμβάνει και επιμέρους κινδύνους, όπως: συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος επιτοκίων, κίνδυνος μεταβλητότητας, κίνδυνος διασποράς, κίνδυνος συσχέτισης.

Η Εταιρεία, λόγω του είδους των επενδύσεων που πραγματοποίησε κατά τη διάρκεια του έτους, κυρίως σε καταθέσεις όψεως και αμοιβαία κεφάλαια, δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο μεταβολής των τιμών και διασποράς. Επίσης η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές ούτε διαθέτει διαθέσιμα σε ξένα νόμισμα, κατά συνέπεια δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται επίσης σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, καθώς το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα (π.χ. μηδενισμός επιτοκίου) είναι ιδιαίτερα χαμηλό και δεν έχει επίπτωση στα περιουσιακά στοιχεία της τα οποία επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 της Απ. 1/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τις διατάξεις για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς και υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σύμφωνα με τις Απ. 3 & 5/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, περί πιστωτικού κινδύνου. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Απ. 1/459/27.12.2007 και 686/26.6.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

5.5. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρείας, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους πελάτες της σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ενεργητικού.

5.6. Κίνδυνος επιτοκίου

Δεν υφίστανται δανειακές υποχρεώσεις για την Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση και ως εκ τούτου ο κίνδυνος από τις μεταβολές των επιτοκίων είναι επουσιώδης.

5.7. Κίνδυνος λοιπών αγοραίων τιμών

Η Εταιρεία λόγω της δραστηριότητάς της εκτίθεται κυρίως στον κίνδυνο που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμειακών ροών των επενδύσεων της.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου των συναλλαγών επενδύθηκε στα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας τα οποία αμοιβαία κεφάλαια επενδύουν σε μεγάλο εύρος χρηματοπιστωτικών μέσων.

5.8. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών διαθέσιμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων της Εταιρείας που σχετίζονται κυρίως με τα έξοδα λειτουργίας της.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών της στοιχείων είναι άμεσα διαθέσιμο και υπερκαλύπτει τις υποχρεώσεις της.

Στη σημείωση 21 παρατίθεται πίνακας της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31/12/2025 και 31/12/2024.

6. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Δικαίωμα χρήσης μισθωμένου ακινήτου (ΔΠΧΑ 16)	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 01/01/2024	17.301	575.018	105.362	697.681
Προσθήκες	0	0	1.720	1.720
Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2024	17.301	575.018	107.082	699.401
Προσθήκες	0	0	2.340	2.340
Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2025	17.301	575.018	109.421	701.740
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 01/01/2024	2.744	272.631	62.912	338.287
Αποσβέσεις	692	69.183	9.379	79.254
Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2024	3.436	341.815	72.291	417.542
Αποσβέσεις	692	69.953	9.881	80.525
Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2025	4.128	411.767	82.172	498.067
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/24	13.865	233.203	34.791	281.859
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/25	13.173	341.815	27.249	203.672

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

7. ΕΦΑΡΜΟΓΗ Δ.Π.Χ.Α. 16 "ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ"

Το ΔΠΧΑ 16 εισήγαγε ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Η Εταιρία εφάρμοσε για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 κατά την 1 Ιανουαρίου 2019 χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, μέθοδος σύμφωνα με την οποία συγκριτική πληροφωρία προηγούμενων περιόδων δεν αναδιατυπώνεται. Βάσει αυτής της προσέγγισης, η Εταιρία αναγνώρισε μια υποχρέωση την οποία επιμέτρησε στην παρούσα αξία όπως προέκυψε από την προεξόφληση των υπολειπόμενων πληρωτέων μισθωμάτων με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που ίσχυε κατά την ημέρα της αρχικής εφαρμογής.

Ταυτόχρονα η Εταιρία αναγνώρισε και ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το σε ποσό ίσο με την αντίστοιχη υποχρέωση που θα αναγνωριστεί. Μετά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρία επιμετρά τα δικαιώματα χρήσης παγίων και τα αποσβένει με σταθερό ρυθμό καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης και επιμετρά την αντίστοιχη υποχρέωση, αυξάνοντας και μειώνοντας το ανοιχτό υπόλοιπο με τρόπο που να αντικατοπτρίζει τον τόκο και τις πληρωμές μισθωμάτων αντίστοιχα.

Λογιστικός Χειρισμός

Κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρία εφάρμοσε ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις.

Αναγνώρισε δικαιώματα χρήσης παγίων και υποχρεώσεις για τις μισθώσεις που προηγούμενως ταξινομούσαν ως λειτουργικές. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης έγινε στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων. Μεταγενέστερα θα γίνεται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο τηρείται σε εύλογη αξία.

Η υποχρέωση μίσθωσης αναγνωρίστηκε ως η παρούσα αξία υπολειπόμενων πληρωμών, προεξοφλημένη με επιτόκιο 4%.

Δικαίωμα χρήσης παγίων

Η Εταιρία αναγνώρισε δικαίωμα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προ χρήσης).

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρήθηκαν στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους προσαρμοσμένο κατά την επιμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων.

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης η Εταιρία αναγνώρισε υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρία χρησιμοποίησε διαφορικό επιτόκιο δανεισμού ποσοστού 4%. Μεταγενέστερα της έναρξης της μίσθωσης το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επιμετράται εάν υπάρχει τροποποίηση, η οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

Για την Εταιρία το 2025 καταχωρήθηκαν ως χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων το ποσό των € 9.833,56 και ως αποσβέσεις δικαίωματος χρήσης παγίων το ποσό των € 69.952,61.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 αναλύονται ως ακολούθως:

Ακίνητα	
ΚΟΣΤΟΣ	
Υπόλοιπο 01.01.2025	699.401
Προσθήκες περιόδου	0
Υπόλοιπο 31.12.2025	699.401
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	
Υπόλοιπο 1.1.2025	345.251
Αποσβέσεις περιόδου	69.952
Υπόλοιπο 31.12.2025	411.767
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	341.815
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	
Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση Μισθώσεων	
Υπόλοιπο 1.1.2025	186.717
Προσθήκες περιόδου	0
Πληρωμές περιόδου	71.126
Υπόλοιπο 31.12.2025	115.591
Βραχυπρόθεσμη Υποχρέωση Μισθώσεων	
Υπόλοιπο 1.1.2025	83.389
Προσθήκες περιόδου	0
Πληρωμές περιόδου	0
Υπόλοιπο 31.12.2025	83.389

8. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΧΕΙΑ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα (software) και αναλύονται ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 01/01/2024	26.970
Προσθήκες	1.433
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31/12/2024	28.403
Προσθήκες	1.433
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31/12/2025	29.836
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 01/01/2024	24.756
Αποσβέσεις	1.657
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31/12/2024	26.413
Αποσβέσεις	1.259
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31/12/2025	27.671
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/24	1.992
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/25	2.165

9. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις διαμορφώνονται ως εξής:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	1.693
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Συμψηφισμένο υπόλοιπο	0	1.693
Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις έναντι φορολογικών ζημιών	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Υπόλοιπο έναρξης	1.693	-14.687
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	-93	16.379
(Χρέωση) / πίστωση συνολικών εσόδων	0	0
Σύνολο μεταβολής στη χρήση	-93	16.379
Υπόλοιπο λήξης	1.600	1.693

10. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
Εγγυήσεις	13.616	13.616
Σύνολο	263.616	263.616

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

11. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Απαιτήσεις από αμοιβές διαχείρισης πελατών & Α.Κ.	116.618	123.824
Προβλέψεις έναντι επισφαλών πελατών	-4.758	0
Σύνολο	111.860	123.824
Λοιπές Απαιτήσεις		
Ελληνικό Δημόσιο Απαιτούμενος ΦΠΑ	113.639	83.775
Προκαταβολές σε προμηθευτές - πιστωτές	72	59
Έσοδα Χρήσεως Εισπρακτέα	149.534	66.224
Σύνολο	375.106	273.882

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων από αμοιβές διαχείρισης πελατών και αμοιβαίων κεφαλαίων έχει ως εξής:

Υπόλοιπα απαιτήσεων πελατών	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Λιγότερο από 3 μήνες	99.717	106.923
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	0	16.901
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	0	0
Άνω των 12 μηνών	16.901	0
Σύνολο	116.618	123.824

12. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων που κατέχει η Εταιρεία αφορούν αποκλειστικά σε αμοιβαία κεφάλαια και αναλύονται ως εξής:

Αμοιβαία κεφάλαια	Μερίδια	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία <u>31/12/2025</u>	Μερίδια	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία <u>31/12/24</u>
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (I)	326,5028	5.000	5.609	326,5028	5.000	5.458
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (I)	3.264,0999	63.392	119.995	4.095,9112	79.547	101.131
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (I)	5.326,6630	83.031	112.515	5.567,6106	86.787	101.735
ATHOS-KM CUBE-SkyNet US Equities (A)	8.000,0000	80.000	67.518	8.000,0000	80.000	80.014
ATHOS-KM CUBE-SkyNet US Equities (B)	1.050,0000	10.500	8.799	1.050,0000	10.500	10.501
ATHOS-KM CUBE-SkyNet US Equities (I)	1.093,6138	10.936	9.305	6.000,0000	60.000	60.014
Σύνολο		252.860	323.740		321.834	358.854

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά τη διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου έχει ως εξής:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Υπόλοιπα έναρξης	358.854	343.406
Προσθήκες/(μειώσεις) περιόδου	-85.000	-8.324
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση αμοιβαίου κεφαλαίου	4.813	83
Κέρδη/(ζημιές) από αναπροσαρμογή αξιών σε εύλογη αξία	45.074	23.689
Υπόλοιπα λήξης	323.741	358.854

13. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Ταμείο	34	67
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	11.659	27.494
Σύνολο	11.693	27.561

14. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2025 έχει ως εξής:

	<u>Αριθμός Μετοχών</u>	<u>Ονομαστική Αξία</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
Υπόλοιπα την 31/12/2024	247.700	4,01	993.277
Αύξηση/(Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0
Υπόλοιπα την 31/12/2025	247.700	4,01	993.277

Σύμφωνα με την τελευταία τροποποίηση του άρθρου 13 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 τα ίδια κεφάλαια της Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν πρέπει να υπολείπονται του ποσού που προβλέπεται στο άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου. Κατά συνέπεια παύει η υποχρέωση των Α.Ε.Δ.Α.Κ. να υπολογίζουν την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων τους σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και εφεξής οφείλουν να κατέχουν ίδια κεφάλαια τουλάχιστον ίσα με το 25% των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της Επιτροπής. Το 25% των πάγιων εξόδων του έτους 2025, ανέρχεται στο ποσό των € 142.667 ενώ τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας την 31/12/2025 ανέρχονται στο ποσό των € 879.081, ποσό υψηλότερο κατά 6,2 φορές από το ελάχιστο απαιτούμενο.

15. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	399	399
Προμηθευτές	15.323	63.648
Παρακρατούμενοι φόροι	10.829	8.320
Ίδρυμα κοινωνικών ασφαλίσεων	12.372	11.087
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	0	0
Υποχρέωση προς τρίτους	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.519	3.843
Έξοδα Χρήσεως Πληρωτέα	55.669	65.739
Σύνολο	101.111	153.037

Η λογιστική αξία των ανωτέρω υποχρεώσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

16. ΕΣΟΔΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Τα έσοδα της Εταιρείας προέκυψαν κατά τη χρήση 2024 από υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών.

Αναλυτικότερα τα έσοδα της Εταιρείας είχαν ως εξής:

	<u>01/01/2025- 31/12/2025</u>	<u>01/01/2024- 31/12/2024</u>
Αμοιβές Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	715.385	714.163
Προμήθειες Διάθεσης – Εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	24.957	22.961
Αμοιβές Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Πελατών	409.719	271.943
Σύνολο	1.150.061	1.009.067

17. ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	<u>01/01/2025- 31/12/2025</u>	<u>01/01/2024- 31/12/2024</u>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	620.068	619.294
Λοιπά έξοδα	0	41.550
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	0	0
Σύνολο	620.068	660.844

18. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u>	<u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2024</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	297.387	251.570
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	68.896	80.786
Παροχές τρίτων	21.050	10.117
Φόροι - Τέλη	14.524	14.093
Διάφορα έξοδα	39.245	34.872
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	692	10.071
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	1.259	1.657
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης μισθωμένου ακινήτου (ΔΠΧΑ 16)	79.833	69.183
Προβλέψεις Εκμετάλλευσης	0	0
Σύνολο	522.886	472.349

19. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΚΟΣΤΗ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u>	<u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2024</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση και αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	45.074	46.809
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	4813	0
Σύνολο	49.886	46.809
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Τόκοι δικαιώματος χρήσης μισθωμένου κτιρίου (ΔΠΧΑ 16)	-9.834	-11.566
Προμήθειες και λοιπά έξοδα τράπεζων	-152	-505
Σύνολο	-9.986	-12.071
Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη	39.900	34.738

20. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Οι φόροι που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u>	<u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2024</u>
Τρέχων φόρος εισοδήματος περιόδου	3.561	0
Αναβαλλόμενη φορολογία	1.009	-16.379
Σύνολο	4.570	-16.379

Ο αναβαλλόμενος φόρος χρήσης αφορά απαιτήσεις της Εταιρείας έναντι μελλοντικής αναγνώρισης φορολογικών ζημιών που προέκυψαν κατά τα δύο πρώτες χρήσεις καθώς και αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση που προέκυψε από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 από την εταιρία.

21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατείχε η Εταιρεία την 31/12/2025 έχουν ως εξής:

Κονδύλια κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	31/12/2025	31/12/2024
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις (*)	261.466	190.107
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Αμοιβαία κεφάλαια)	323.741	358.854
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11.693	27.561
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	596.900	576.523
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις (*)	22.241	67.890
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	22.241	67.890

(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στον Ισολογισμό, διαφέρει κατά:

- προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων την 31/12/2025:

	<u>31/12/2025</u>				Σύνολο
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		
(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 2 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις	261.466	0	0	0	261.466
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	323.741	0	0	0	323.741
Σύνολο (α)	585.207	0	0	0	585.207
(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 2 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	22.241	0	0	0	22.241
Σύνολο (β)	22.241	0	0	0	22.241
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	562.966	0	0	0	562.966

	<u>31/12/2024</u>				Σύνολο
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		
(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 2 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις	190.107	0	0	0	190.107
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	358.854	0	0	0	358.854
Σύνολο (α)	548.961	0	0	0	548.961
(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 2 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	67.890	0	0	0	67.890
Σύνολο (β)	67.890	0	0	0	67.890
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	481.071	0	0	0	481.071

Πιστωτικός κίνδυνος

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας έναντι αμοιβών διαχείρισης πελατών και αμοιβαίων κεφαλαίων ποσού € 99.717 έχουν εξ' ολοκλήρου εισπραχτεί κατά την τρέχουσα χρήση 2026 ενώ τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ποσού € 323.741 που κατέχει η Εταιρεία και αντικατοπτρίζουν και τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα. Κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας είναι πολύ χαμηλός.

22. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u>	<u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2024</u>
Έσοδα	0	0
Έξοδα	0	0
Αμοιβές κύριων διοικητικών στελεχών	100.831	81.002
	31/12/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις από κύρια διοικητικά στελέχη	0	0
Υποχρεώσεις προς κύρια διοικητικά στελέχη	0	0

23. ΑΣΥΝΗΘΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Δεν συντρέχει περίπτωση περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, καθαρής θέσης, καθαρών κερδών ή ταμειακών ροών τα οποία να είναι ασυνήθη λόγω της φύσης, του μεγέθους ή της περιπτώσεώς τους.

24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεν υπάρχει επίδικη ή υπό διαιτησία διαφορά, καθώς και απόφαση δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν επιβάρυνση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 31/12/2025.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2020-2025, ως εκ τούτου, υπάρχει το ενδεχόμενο, χωρίς μεγάλες πιθανότητες κατά τις εκτιμήσεις μας, επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν οι τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για την ανωτέρω περίοδο.

25. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Μετά τη λήξη της χρήσης 2025 στην οποία αναφέρονται οι παρουσιαζόμενες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα με σημαντική επιρροή στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Νέο Ψυχικό, 26 Φεβρουαρίου 2026

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Εντεταλμένος Σύμβουλος

Ο Λογιστής

Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος
Α.Δ.Τ. Χ 557636

Άγγελος Πολίτης
Α.Δ.Τ. Α00682280

Φώτιος Τζίγκος
Α.Μ 000518 Α' Τάξης
Α.Δ.Τ. ΑΚ 082458