



**ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ  
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025  
(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025)**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά  
έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Αρ. ΓΕΜΗ: 173975960000  
LEI 213800G7J7NDXVAS3P11  
ΑΦΜ: 996542649 - ΔΟΥ: ΚΕΦΟΔΕ ΑΤΤΙΚΗΣ

**Φεβρουάριος 2026**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας .....	3
I. Απολογισμός Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη χρήση 2025 .....	3
II. Σημαντικά γεγονότα κατά την κλειόμενη χρήση .....	12
III. Προοπτικές για τη χρήση 2025 .....	13
IV. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες .....	14
V. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	17
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	20
Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση για την χρήση 2025 .....	23
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος .....	24
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	25
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	26
Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων .....	27
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία .....	27
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων .....	29
3. Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α. ....	30
4. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές .....	33
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών .....	50
6. Διαχείριση κεφαλαίου .....	51
7. Διαχείριση κινδύνων .....	51
8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων .....	53
8.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία .....	53
8.2. Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων .....	54
8.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	55
8.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	55
8.5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις .....	56
8.6. Λοιπές απαιτήσεις .....	57
8.7. Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	57
8.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα .....	58
8.9. Μετοχικό κεφάλαιο .....	59
8.10. Λοιπά αποθεματικά .....	59
8.11. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως .....	59
8.12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	61
8.13. Υποχρεώσεις μισθώσεων .....	61
8.14. Υποχρεώσεις για φόρους τέλη .....	62
8.15. Κρατικές Επιχορηγήσεις .....	62
8.16. Κύκλος εργασιών .....	62
8.17. Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων .....	63
8.18. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα .....	63
8.19. Φόρος εισοδήματος .....	64
8.20. Πολιτική αποδοχών .....	66
8.21. Απασχολούμενο προσωπικό .....	67
8.22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη .....	67
8.23. Κεφάλαια υπό διαχείριση .....	69
8.24. Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών .....	70
8.25. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης .....	70
8.26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....	70
8.27. Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	70
8.28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων .....	71

**Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας  
«Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών  
Εναλλακτικών Επενδύσεων» για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025**

Κύριοι Μέτοχοι,

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ακολουθεί (εφεξής «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2025, ήτοι τη χρονική περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2025 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2025. Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018, καθώς και την απόφαση 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει, όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας με την επωνυμία «ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ALPHA TRUST»). Η παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση περιλαμβάνει τα ακόλουθα μέρη:

I. Απολογισμός Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη χρήση 2025

II. Σημαντικά γεγονότα κατά την κλειόμενη χρήση

III. Προοπτικές για τη χρήση 2026

IV. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

V. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μαζί με την έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και την έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αναρτώνται στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr)

## I. Απολογισμός Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη χρήση 2025

Το 2025 ήταν ένα έτος αυξημένων προκλήσεων για την παγκόσμια και την ευρωπαϊκή οικονομία, με τις διεθνείς αβεβαιότητες να εξακολουθούν να επηρεάζουν τις οικονομικές εξελίξεις. Οι γεωπολιτικές εντάσεις συνέχισαν να επηρεάζουν το διεθνές οικονομικό κλίμα, ενώ οι εξελίξεις στη νομισματική πολιτική των κεντρικών τραπεζών, στο πλαίσιο της αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού και της σταδιακής προσαρμογής των επιτοκίων, διαδραμάτισαν σημαντικό ρόλο στις χρηματοοικονομικές αγορές. Παράλληλα, οι διακυμάνσεις στις τιμές της ενέργειας και των πρώτων υλών εξακολούθησαν να επηρεάζουν το κόστος και τις επενδυτικές αποφάσεις.

Στην Ελλάδα, το 2025 η οικονομία κατέγραψε θετική πορεία, παρουσιάζοντας ικανοποιητικούς ρυθμούς ανάπτυξης και αυξημένη ανθεκτικότητα, με βασικούς πυλώνες τον τουρισμό, την ενίσχυση των επενδύσεων και τη συνεχιζόμενη αξιοποίηση ευρωπαϊκών χρηματοδοτικών πόρων. Παρά τις συνεχιζόμενες διεθνείς αβεβαιότητες, το εγχώριο οικονομικό περιβάλλον παρέμεινε σταθερό, συμβάλλοντας στη στήριξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας και της ιδιωτικής κατανάλωσης.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις στο διεθνές και εγχώριο οικονομικό περιβάλλον, καθώς και τις επιπτώσεις τους στα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη, τις αγορές κεφαλαίου και τη συμπεριφορά των επενδυτών, λαμβάνοντας υπόψη τους σχετικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες που ανακύπτουν.

## Παράμετροι που επηρεάζουν τα οικονομικά αποτελέσματα

Το 2025 χαρακτηρίστηκε από τη μετάβαση σε έναν νέο οικονομικό κύκλο, όπου η αυστηρή νομισματική πολιτική έδωσε σταδιακά τη θέση της σε μέτρα στήριξης της ανάπτυξης και ενίσχυσης της ρευστότητας. Ωστόσο, αυτή η μετάβαση συνοδεύτηκε από έντονη γεωπολιτική αβεβαιότητα και την αναζωπύρωση προστατευτικών πολιτικών.

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) προβλέπει ρυθμό ανάπτυξης κοντά στο 3,2% για το 2025, διατηρώντας τη σταθερότητα των προηγούμενων ετών, παρά τους αυξανόμενους κινδύνους. Ενώ οι ανεπτυγμένες οικονομίες άρχισαν να ανακτούν τη δυναμική τους χάρη στην ενίσχυση της αγοραστικής δύναμης, το διεθνές εμπόριο βρέθηκε αντιμέτωπο με απειλές για επιβολή νέων δασμών, οι οποίοι θα μπορούσαν να διαταράξουν τις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες και να αναζωπυρώσουν τις πληθωριστικές πιέσεις.

Η οικονομία των Ηνωμένων Πολιτειών, μετά την εντυπωσιακή ανθεκτικότητα του 2024, αναμένεται να επιβραδύνει ελαφρώς προς ένα πιο βιώσιμο επίπεδο ανάπτυξης κοντά στο 2,1%. Παρόλα αυτά, η αμερικανική οικονομία παραμένει στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος, καθώς οι πολιτικές αποφάσεις για το εμπόριο και οι γεωπολιτικές εξελίξεις στην Ουκρανία και τη Μέση Ανατολή συνεχίζουν να προκαλούν μεταβλητότητα και να αναγκάζουν τις αναδυόμενες αγορές —τον βασικό κινητήριο μοχλό της παγκόσμιας ανάπτυξης— να προσαρμόζονται σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον.

Η οικονομική εικόνα του έτους χαρακτηρίστηκε από την στροφή των κεντρικών τραπεζών προς τη χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής. Με τον πληθωρισμό να προσεγγίζει πλέον τους στόχους του 2% στις περισσότερες μεγάλες οικονομίες, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed), η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και η Τράπεζα της Αγγλίας προχώρησαν σε μειώσεις επιτοκίων για να στηρίξουν την οικονομική δραστηριότητα. Η μείωση του κόστους δανεισμού παγκοσμίως —από τον Καναδά και την Ευρωζώνη έως τις αναδυόμενες οικονομίες της Λατινικής Αμερικής και της Ασίας— άνοιξε το δρόμο για την ανάκαμψη των επενδύσεων και την τόνωση της κατανάλωσης, σηματοδοτώντας το τέλος της παρατεταμένης περιόδου των υψηλών επιτοκίων.

Όσον αφορά τις αγορές, το έτος 2025 χαρακτηρίστηκε από απρόβλεπτα κύματα μεταβλητότητας, καθώς η αρχική αισιοδοξία για τα χαμηλότερα επιτόκια ήρθε αντιμέτωπη με τον αντίκτυπο νέων εμπορικών πολιτικών (πραγματικών ή απειλούμενων). Παρά την αποκλιμάκωση του πληθωρισμού, οι επενδυτές κλήθηκαν να τιμολογήσουν τους κινδύνους από την επιβολή δασμών και τις πιθανές επιπτώσεις τους στα εταιρικά κέρδη. Οι αγορές δεν κινήθηκαν πλέον με την ενιαία ανοδική ορμή του προηγούμενου έτους, αλλά παρουσίασαν μια εικόνα έντονων διαφοροποιήσεων, όπου η "διάθεση για ρίσκο" (risk-on) εναλλασσόταν συχνά με περιόδους προσοχής λόγω των γεωπολιτικών εντάσεων.

Οι ομολογιακές αγορές εισήλθαν σε μια φάση ομαλοποίησης, καθώς η αβεβαιότητα για τον πληθωρισμό έδωσε τη θέση της στην υλοποίηση των μειώσεων των επιτοκίων από την ΕΚΤ. Οι ευρωπαϊκές αγορές κρατικών ομολόγων παρουσίασαν σημαντικές διακυμάνσεις, με το γερμανικό 10ετές να επηρεάζεται από πολιτική αβεβαιότητα αλλά και τις αποφάσεις για αυξημένες δημοσιονομικές δαπάνες, κλείνοντας τη χρονιά κοντά στο 2,87%. Η κίνηση αυτή συνοδεύτηκε από μια χαρακτηριστική αύξηση της κλίσης της καμπύλης αποδόσεων (steepening), όπου τα ομόλογα μακροπρόθεσμης λήξης υστέρησαν σε απόδοση έναντι των βραχυπρόθεσμων, καθώς οι επενδυτές απαιτήσαν υψηλότερα premium κινδύνου λόγω των ανησυχιών για τα ελλείμματα και την αύξηση του χρέους. Αντίθετα, η περιφέρεια και ειδικά τα ελληνικά ομόλογα υπεραπέδωσαν, με την απόδοση του 10ετούς GGB να υποχωρεί στο 3,40%, καθώς η ζήτηση για υψηλότερες αποδόσεις περιόρισε τα spreads. Ανάλογη τάση σημειώθηκε και στις ΗΠΑ, όπου η απόδοση του 10ετούς υποχώρησε στο 4,16% μετά τη στροφή της Fed. Παράλληλα, τα εταιρικά ομόλογα και οι αναδυόμενες αγορές αποτέλεσαν τους μεγάλους νικητές του έτους, υπεραποδίδοντας σημαντικά έναντι των κρατικών τίτλων, καθώς η ανθεκτική εταιρική κερδοφορία και η επιστροφή της επενδυτικής διάθεσης για ρίσκο ενίσχυσαν τις αποδόσεις τους.

Όσον αφορά τις μετοχικές αγορές, οι παγκόσμιες μετοχικές αγορές κινήθηκαν σε γενικά θετική τροχιά, παρά το περιβάλλον αυξημένης μεταβλητότητας, τις αποκλίνουσες νομισματικές πολιτικές και τις μεταβαλλόμενες εμπορικές δυναμικές. Οι αποδόσεις παρουσίασαν σημαντική περιφερειακή διασπορά, οδηγώντας σε μια ασυνήθιστη υπεραπόδοση των διεθνών αγορών έναντι των Ηνωμένων Πολιτειών, με την υποτίμηση του δολαρίου να αποτελεί ένα από τα πλέον αξιοσημείωτα γεγονότα του έτους. Ως αποτέλεσμα, τα κέρδη των αμερικανικών μετοχών περιορίστηκαν σημαντικά σε όρους ευρώ, με τον S&P 500 να καταγράφει άνοδο 16,39% σε δολάρια αλλά μόλις 2,62% σε ευρώ. Η συγκέντρωση της αγοράς παρέμεινε κεντρικό θέμα στις ΗΠΑ, με τις μετοχές των επτά εταιρειών υψηλής κεφαλαιοποίησης του τεχνολογικού κλάδου (γνωστών ως 'Magnificent 7') να αντιπροσωπεύουν μεγάλο μέρος της κεφαλαιοποίησης λόγω του συνεχιζόμενου ανταγωνισμού στην τεχνητή νοημοσύνη και των επενδύσεων σε κέντρα δεδομένων. Οι επενδύσεις αυτές ευνόησαν σημαντικά επίσης τον τομέα της πυρηνικής ενέργειας και των υποδομών ηλεκτρισμού, ενώ και ο χρυσός σημείωσε σημαντικά κέρδη. Οι ευρωπαϊκές και ιαπωνικές αγορές κατέγραψαν ισχυρές επιδόσεις, με τον δείκτη MSCI Europe να ενισχύεται κατά 16,34%, ωθούμενος από τους κλάδους των χρηματοοικονομικών, της τεχνολογίας και της άμυνας, ενώ ο Nikkei 225 σημείωσε εντυπωσιακό ράλι 26,18% εν μέσω αυξημένου ενδιαφέροντος από ξένους επενδυτές. Οι αναδυόμενες αγορές ευνοήθηκαν συνολικά με τον δείκτη MSCI Emerging Markets να αυξάνεται κατά 15,13%, ενώ η Κίνα ανέκαμψε σημαντικά με τον δείκτη MSCI All Share China να καταγράφει θετική απόδοση 28,9% σε δολάρια, αντανakλώντας τη βελτιωμένη εμπιστοσύνη και την ισχυρή πορεία των καινοτόμων κλάδων.

Το 2025 αποτέλεσε έτος-ορόσημο για την ελληνική κεφαλαιαγορά, καθώς το Χρηματιστήριο Αθηνών εδραίωσε τη θέση του ανάμεσα στις κορυφαίες σε απόδοση αγορές παγκοσμίως, ωθούμενο από την επίσημη δρομολόγηση της ένταξής του στις ανεπτυγμένες αγορές (Developed Markets status). Η επενδυτική εμπιστοσύνη ενισχύθηκε περαιτέρω από τη διατήρηση της δημοσιονομικής πειθαρχίας και τη συνεχή αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας, επιτρέποντας την εισροή σημαντικών κεφαλαίων από θεσμικούς επενδυτές μακροπρόθεσμου ορίζοντα. Ο τραπεζικός κλάδος παρέμεινε ο βασικός πυλώνας της ανόδου, καθώς η πλήρης ιδιωτικοποίηση και η εξυγίανση των ισολογισμών οδήγησαν σε διανομές μερισμάτων-ρεκόρ, ενώ οι μεγάλες εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης συνέχισαν να επιδεικνύουν ισχυρή κερδοφορία και εξωστρέφεια. Κατά τη διάρκεια του 2025, ο Γενικός Δείκτης του ΧΑΑ σημείωσε εντυπωσιακή άνοδο +44,30%, κλείνοντας τη χρονιά στις 2.120,71 μονάδες και επιβεβαιώνοντας τη δυναμική της ελληνικής οικονομίας στο νέο διεθνές περιβάλλον.

Για το 2026, οι γεωπολιτικές εντάσεις και ο επίμονος εμπορικός προστατευτισμός των ΗΠΑ παραμένουν καταλύτες αβεβαιότητας. Η Ευρώπη, σε μια προσπάθεια ενίσχυσης της ανταγωνιστικότητάς της, καλείται να διαχειριστεί τις πιέσεις αυτές εν μέσω αυξημένης πολιτικής αβεβαιότητας, ενώ σε εγχώριο επίπεδο, η ελληνική οικονομία ποντάρει στην επενδυτική της ωριμότητα και στην επίσημη αναβάθμιση του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις ανεπτυγμένες αγορές, παράγοντες που αναμένεται να μετριάσουν τις επιπτώσεις των παγκόσμιων προκλήσεων.

## Αμοιβαία Κεφάλαια

Κατά τη χρήση 2025, η ευρωπαϊκή αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων παρουσίασε περαιτέρω ανάπτυξη τόσο σε επίπεδο καθαρών εισροών όσο και σε συνολικό ενεργητικό υπό διαχείριση. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της EFAMA, το συνολικό ενεργητικό υπό διαχείριση στην Ευρώπη εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε στα περίπου 34,4 τρισεκατομμύρια ευρώ στο τρίτο τρίμηνο του 2025, με τις κύριες κατηγορίες επενδυτικών κεφαλαίων (UCITS και AIFs) να αντιπροσωπεύουν περίπου 24,5 τρις ευρώ σε καθαρά ενεργητικά.

Κατά τη διάρκεια του έτους, οι επενδυτές συνέχισαν να κατευθύνουν κεφάλαια προς επενδυτικά προϊόντα με διαφοροποιημένες στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων των ETFs και των μακροπρόθεσμων κεφαλαίων, εν μέσω σταδιακής αποκλιμάκωσης των επιτοκίων και εντονότερης επενδυτικής δραστηριότητας σε μετοχικά, ομολογιακά και μικτά προϊόντα. Οι θετικές καθαρές εισροές σε αυτές τις κατηγορίες υποστήριξαν την

ανάπτυξη του συνολικού ενεργητικού και αντικατοπτρίζουν τη συνεχιζόμενη εμπιστοσύνη των επενδυτών στην αγορά συλλογικών επενδύσεων.

Το σύνολο του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) της ελληνικής αγοράς στις 31/12/2025 διαμορφώθηκε στα επίπεδα των 29,44 δισ. ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση 7,33 δισ. ευρώ (33,10%) σε σχέση με εκείνο του τέλους του προηγούμενου έτους.

Η αύξηση του ενεργητικού των Α/Κ οφείλεται τόσο στις θετικές αποδόσεις των χαρτοφυλακίων των Α/Κ όσο και στο θετικό ισοζύγιο εισροών/εκροών κατά 5,19 δισ. ευρώ.

Αξίζει να σημειωθεί ότι περισσότερα από 2,3 δισ. ευρώ εκ των εισροών κατευθύνθηκαν στην νέα υποκατηγορία ομολογιακών Α/Κ «προκαθορισμένου επενδυτικού ορίζοντα» (target maturity funds) καθώς οι επενδυτές επιλέγουν την κατηγορία αυτή για την δυνατότητα που τους προσφέρει για δημιουργία τακτικού εισοδήματος.

Στην Εταιρεία σας, η αξία του υπό διαχείριση Ενεργητικού των Α/Κ παρουσίασε άνοδο της τάξης του 33,83% λόγω των εισροών που ανήλθαν στα 67,16 εκατ. ευρώ, αλλά και των θετικών αποδόσεων για το σύνολο των χαρτοφυλακίων, φτάνοντας τα 583,3εκ. Ως αποτέλεσμα, το μερίδιο αγοράς της ALPHA TRUST στα Α/Κ διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 1,98% (Πηγή: Βάση Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών).

Σε αυτό το ευρύτερο περιβάλλον αγοράς, η Εταιρεία κατάφερε να διατηρήσει και να ενισχύσει τη θέση της στην ελληνική αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων, με αυξημένες καθαρές εισροές και θετικές αποδόσεις, υπογραμμίζοντας τη στρατηγική της προσέγγιση και τη σταθερή εμπιστοσύνη των επενδυτών.

Η ALPHA TRUST, σε συνεργασία με την CrediaBank, προχώρησε στη σύσταση δύο νέων αμοιβαίων κεφαλαίων καθορισμένης χρονικής διάρκειας προσφέροντας στους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης υπεραξιών και εισοδήματος με την τοποθέτηση σε διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων.

## **Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων**

Το ύψος του συνόλου των υπό διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών χαρτοφυλακίων προσέγγισε κατά την χρήση 2025 το ποσό των 1.472 εκ. ευρώ. Ειδικότερα τα θεσμικά χαρτοφυλάκια (βασικός πυλώνας της ανάπτυξης της Εταιρείας), έφτασαν κατά την παρελθούσα χρήση τα 1.370 εκ. ευρώ φθάνοντας ως ποσοστό το 62,37% της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας.

Παράλληλα οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου (Alternative Investment Funds) με έδρα το Λουξεμβούργο (Falcon Rex & Kestrel Investment Funds) που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής το 2017 και διαχειρίζονται από την Εταιρεία είχαν ενεργητικό το οποίο την 31/12/2025 έφτασε τα 142.5 εκ. ευρώ.

Το σύνολο όλων των προαναφερόμενων κεφαλαίων υπό διαχείριση την 31/12/2025 άγγιξε τα 2,2 δισ ευρώ.

Η διεκδίκηση νέων αναθέσεων στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό παραμένει στρατηγικός μας στόχος. Θεωρούμε ότι η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών προς τους επενδυτές, η εξειδίκευση που διαθέτουμε ως ανεξάρτητη Εταιρεία, το επαγγελματικό προφίλ και το ήθος των ανθρώπων μας, τα γενικότερα υψηλά standards και η αποτελεσματική διαχείριση που παρέχουμε, αποτελούν τα συγκριτικά μας πλεονεκτήματα που καθορίζουν τα έσοδα αλλά και την συνολική εξέλιξη της Εταιρείας σας.

## **Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Με τον Ν. 4920/15.4.2022, παύει η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ και ΑΕΔΟΕΕ να παρέχουν στοιχεία Επάρκειας Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Εφεξής, οφείλουν να υποβάλλουν κάθε εξάμηνο μαζί με τις Οικονομικές τους Καταστάσεις και τα πάγια έξοδά τους, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον Εκτελεστικό

Κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της Επιτροπής, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαιά τους ισούνται τουλάχιστον με το 25% των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας υπερβαίνουν κατά πολύ το απαιτούμενο ποσοστό. Το 25% των προβλεπόμενων παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους υπολογίστηκαν σε € 1.321.627 με τα ίδια κεφάλαια του 2025 να φτάνουν τα €6.019.021

## Περιβάλλον - Εργασιακά θέματα

### Βιωσιμότητα

Στόχος της ALPHA TRUST αποτελεί η δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας και η μετάβαση προς ένα βιώσιμο μέλλον. Η Εταιρεία, ενεργώντας με συνέπεια προς το βέλτιστο συμφέρον των επενδυτών και της κοινωνίας, αναγνωρίζει την ευθύνη να λαμβάνει υπόψη περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες («ESG» θέματα/κριτήρια) στην επενδυτική της διαδικασία και στη λειτουργία της.

Με σκοπό να θέσει τις κατευθυντήριες γραμμές για την υιοθέτηση και ενσωμάτωση ESG παραγόντων στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και ενεργού ιδιοκτησίας, η ALPHA TRUST έχει θεσπίσει και διατηρεί ESG Επενδυτική Πολιτική επί περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης θεμάτων τα οποία σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητές της. Παράλληλα, η Εταιρεία έχει συστήσει Επιτροπή ESG τα μέλη της οποίας ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και υποχρεωτικά συμμετέχει ο Διευθυντής Επενδύσεων της Εταιρείας. Η ESG Επενδυτική Πολιτική, καθώς και συναφείς πληροφορίες βιωσιμότητας, είναι διαθέσιμες στην εταιρική ιστοσελίδα, στην ενότητα «Βιωσιμότητα».

Επιπρόσθετα, η ALPHA TRUST συμμετέχει και σταδιακά εφαρμόζει πρότυπα, πλαίσια και αρχές σχετικά με τη Βιώσιμη Ανάπτυξη. Με την ένταξή της τον Ιούνιο του 2020 στην υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία PRI «Principles for Responsible Investment» (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις), η Εταιρεία υιοθετεί τις αρχές υπεύθυνων επενδύσεων. Σε επίπεδο Ομίλου, ο Όμιλος ALPHA TRUST υποστηρίζει τη διεθνή πρωτοβουλία Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) και συμμετέχει στην εθελοντική πρωτοβουλία του Ο.Η.Ε. (UN Global Compact – UNGC, Οικουμενικό Σύμφωνο του Ο.Η.Ε.) και στο τοπικό δίκτυο UNGC (Global Compact Network Hellas GCNH). Η Εταιρεία ευθυγραμμίζεται με τις σχετικές αρχές και κατευθύνσεις στο πλαίσιο της λειτουργίας της.

Στο πλαίσιο των γνωστοποιήσεων πληροφοριών περί αειφορίας και δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 (SFDR), η ALPHA TRUST δηλώνει ότι λαμβάνει υπόψη τους σχετικούς κινδύνους βιωσιμότητας κατά τη διαδικασία έρευνας, ανάλυσης και λήψης των επενδυτικών αποφάσεών της. Ωστόσο, επί του παρόντος, σε επίπεδο οντότητας, δεν λαμβάνει υπόψη της τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (PAI) των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας, λόγω της έλλειψης των απαραίτητων δεδομένων που αφορούν τους παράγοντες αυτούς. Είναι στις προθέσεις της Εταιρείας να τροποποιήσει την προαναφερόμενη προσέγγιση, ώστε να αναγνωρίζονται οι δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας, μόλις τα δεδομένα καταστούν διαθέσιμα και αξιολογηθούν ως αξιόπιστα και επαρκή. Οι σχετικές γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σύμφωνα με τον SFDR είναι διαθέσιμες στην εταιρική ιστοσελίδα, στην ενότητα «Βιωσιμότητα» ([www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr)).

Με σκοπό την προώθηση της βιωσιμότητας, η ALPHA TRUST διαθέτει επενδυτικό προϊόν με στοχευμένη επενδυτική στρατηγική και περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης χαρακτηριστικά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS Μετοχικό Εξωτερικού (Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.:134η/4.8.1999/6) εμπίπτει στο άρθρο 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 καθώς ενέχει, μεταξύ άλλων, προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών ή συνδυασμό αυτών και οι εταιρείες-εκδότριες, στα μέσα των οποίων πραγματοποιούνται οι επενδύσεις του, ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Σε επίπεδο Ομίλου, η μητρική εταιρεία ALPHA TRUST HOLDINGS δημοσιεύει ετησίως Έκθεση Βιώσιμης Ανάπτυξης (από το 2022, με έτος αναφοράς 2021), η οποία αποτελεί βασικό εργαλείο διαφάνειας και λογοδοσίας και αποτυπώνει με συστηματική τεκμηρίωση τη στρατηγική, τις δράσεις και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας σε θέματα Βιώσιμης Ανάπτυξης.

## Προστασία του περιβάλλοντος

Η ALPHA TRUST στοχεύει στην προαγωγή της περιβαλλοντικής υπευθυνότητας στην εταιρική της κουλτούρα. Λόγω της δραστηριοποίησής της στην παροχή υπηρεσιών, το άμεσο περιβαλλοντικό της αποτύπωμα είναι περιορισμένο, ενώ παράλληλα λαμβάνει μέτρα για την περαιτέρω μείωσή του. Ενδεικτικά, η ηλεκτρονική πλατφόρμα συναλλαγών με τους πελάτες, η ψηφιοποίηση του φυσικού αρχείου και η υιοθέτηση της ηλεκτρονικής υπογραφής για το σύνολο των εταιρικών εγγράφων έχουν συμβάλει στη σημαντική μείωση της χρήσης χαρτιού και έντυπων εγγράφων.

## Εργασιακές πρακτικές & κοινωνική συνεισφορά

Η ALPHA TRUST δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στις αρχές της ακεραιότητας και της διαφάνειας, έχει υιοθετήσει Κώδικα Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής, ο οποίος έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και ενσωματώνει αρχές και αξίες που διέπουν τη συμπεριφορά των Υπόχρεων Προσώπων σε όλες τις δραστηριότητές τους, ανεξαρτήτως τομέα και ιεραρχίας. Ο Κώδικας συμβάλλει στην περαιτέρω προώθηση της ηθικής ακεραιότητας, της τιμιότητας, της διαφάνειας, καθώς και της ορθής επαγγελματικής συμπεριφοράς σε όλες τις βαθμίδες ιεραρχίας της Εταιρείας, ώστε αφενός να διαφυλάσσεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, αφετέρου δε να διασφαλίζεται η διενέργεια της διαχείρισης προς το συμφέρον των επενδυτών. Σε συνδυασμό με τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης και τις εφαρμοζόμενες πολιτικές, καθορίζει το πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας και ενσωματώνει τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ (UN Global Compact).

Η Εταιρεία στοχεύει στην παροχή θετικού εργασιακού περιβάλλοντος που ενθαρρύνει τη συνεργασία και την αμοιβαία υποστήριξη. Διασφαλίζει ίσες ευκαιρίες και σεβασμό στην αξιοπρέπεια των εργαζομένων με μηδενική ανοχή στις διακρίσεις, στην παρενόχληση και σε οποιαδήποτε μορφή εκφοβισμού, και μεριμνά για την υγεία και ασφάλεια στο εργασιακό περιβάλλον. Παράλληλα, μεριμνά για την επιμόρφωση και την εξέλιξη των εργαζομένων της, παρέχοντας δυνατότητες εκπαίδευσης σε θέματα που αφορούν τη λειτουργία της, ενώ παρέχει οικειοθελείς παροχές με στόχο τη βελτίωση της ποιότητας ζωής των εργαζομένων και των οικογενειών τους.

Η ALPHA TRUST παραμένει προσηλωμένη στην επίτευξη των στόχων των πελατών της και στην ανάπτυξη μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης. Στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης της εμπειρίας του πελάτη (client experience), υλοποιεί στοχευμένο πλάνο ψηφιακού μετασχηματισμού, με έμφαση στη διαδραστικότητα και στην υπεύθυνη ενημέρωση των επενδυτών μέσω των διαθέσιμων τεχνολογικών εργαλείων (website, social media, newsletters).

Στο πλαίσιο της κοινωνικής της συνεισφοράς, η ALPHA TRUST υλοποιεί χορηγικές δράσεις, υποστηρίζοντας πρωτοβουλίες που αφορούν τον Πολιτισμό, την Παιδεία και ευπαθείς κοινωνικές ομάδες, στο πλαίσιο της συνολικής προσέγγισης της Εταιρείας για υπεύθυνη λειτουργία και θετική κοινωνική επίδραση.

## Εταιρική Διακυβέρνηση

Η ALPHA TRUST ευθυγραμμίζεται πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, ενώ παράλληλα εφαρμόζει βέλτιστες πρακτικές και εθελοντικά πρότυπα με στόχο την αριστεία και τη διαρκή προάσπιση των συμφερόντων των πελατών, των εργαζομένων και λοιπών ενδιαφερόμενων μερών. Ο στόχος του πλαισίου αυτού είναι η εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας και η συνεχιζόμενη ανάπτυξη με διαφάνεια και αξιοπιστία.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο, ο οποίος ρυθμίζει την οργάνωση και τη λειτουργία της, προκειμένου να διασφαλίζονται: α. η ακεραιότητα της επιχείρησης, β. η διαφάνεια της επιχειρηματικής δραστηριότητας, γ. ο έλεγχος διαχείρισης και ο τρόπος λήψης αποφάσεων διαχείρισης, δ. η συμμόρφωση με το νομικό και ρυθμιστικό πλαίσιο.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Κώδικες, καθώς και σειρά Πολιτικών και Διαδικασιών, με σκοπό τη διασφάλιση της διαφάνειας και της χρηστής διακυβέρνησης. Ενδεικτικά περιλαμβάνονται: Κώδικας Δεοντολογίας και Επιχειρηματικής Ηθικής, Κώδικας Συμπεριφοράς Απασχολούμενων Προσώπων, Πολιτική κατά της απάτης, της δωροδοκίας και της διαφθοράς, Πολιτική Εσωτερικών Αναφορών – Αποκαλύψεων (Whistleblowing Policy), Πολιτική (I) Πρόληψης και Καταπολέμησης της Βίας και της Παρενόχλησης στην Εργασία & (II) Διαχείρισης Εσωτερικών Καταγγελιών για Περιστατικά Βίας και Παρενόχλησης, Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής και Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, Πολιτική Κινδύνου Βιωσιμότητας, Πολιτική Αποδοχών, Πολιτική Προστασίας Ιδιωτικότητας.

### **Πολιτική Αποδοχών**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική αποδοχών, η οποία είναι σύμφωνη με την υπ' αρ. 28/606/2011 απόφαση και την εγκύκλιο υπ' αρ. 48 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και με τα άρθρα 23α «Πολιτικές και Πρακτικές αποδοχών» και 23β «Αρχές για τον καθορισμό και την εφαρμογή των πολιτικών και πρακτικών αποδοχών» του Ν. 4099/2012, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, καθώς και το αρ. 13 του Ν. 4209/2013.

### **Μερισματική Πολιτική**

#### **Διανομή Μερισμάτων**

Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε 35% μετά την αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του 10%. Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 & 4 του άρθρου 130 και πλειοψηφία 80% του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να χορηγηθούν με μορφή τίτλων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ιδίων τίτλων τους οποίους έχει στην κατοχή της η εταιρεία εφόσον είναι και αυτοί εισηγμένοι, με την επιφύλαξη της τήρησης της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων και με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω τίτλοι θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης σύμφωνα με τα αρ.17 & 18. Διανομή άλλων περιουσιακών στοιχείων αντί μετρητών είναι επιτρεπτή με τις προϋποθέσεις και μόνο ύστερα από ομόφωνη απόφαση όλων των μετόχων. Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται στις εταιρείες που υπόκεινται σε υποχρεωτικό ή προαιρετικό έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτική εταιρεία.

### **Υποκαταστήματα**

Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

### **Προστασία προσωπικών δεδομένων**

Η Εταιρεία έχει επίσης θεσπίσει ολοκληρωμένο πρόγραμμα για τη συμμόρφωσή της με τον Γενικό Κανονισμό Προστασίας των Προσωπικών Δεδομένων καθώς και την ισχύουσα εθνική νομοθεσία, το οποίο υποστηρίζεται από εσωτερικά προγράμματα εκπαίδευσης του προσωπικού. Επισημαίνεται ότι κατά το έτος 2025 δεν υπήρξε καμία περίπτωση παράβασης του συγκεκριμένου πλαισίου.

### **Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα**

Η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον και για το λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Οι κυριότεροι λόγοι αναφέρονται κατωτέρω:

Η Εταιρεία εμφάνισε κατά τη χρήση 2025 κέρδη προ φόρων ύψους €5.520χιλ. Στις 31.12.2025 το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας ήταν € 7.456 χιλ. ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ήταν € 2.867 χιλ. γεγονός που της επιτρέπει να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές υποχρεώσεις της στο άμεσο μέλλον.

## Κύκλος Εργασιών

Τα έσοδα από διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών για την Εταιρεία την χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 ήταν €5.874.524 έναντι ποσού €3.648.771 της χρήσης 2024. Αντίστοιχα τα έσοδα από την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 ήταν €6.881.528 έναντι ποσού €5.113.578 της χρήσης 2024.

Οι μεταβλητές αμοιβές (performance fees) για τη χρήση 2025 ανέρχονται στο ποσό €3.009 χιλ. έναντι ποσού €718,7 χιλ. για την χρήση 2024.

## Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €7.439.431 έναντι € 6.593.871 της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2024.

## Χρηματοοικονομικά Έσοδα/ Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας ανήλθαν για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 σε € (3.659) έναντι € (12.123) της χρήσης 2024.

## Λειτουργικά Κέρδη - Αποτελέσματα προ Φόρων.

Τα αποτελέσματα προ φόρων για την Εταιρεία ανήλθαν στην 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 σε κέρδη €5.520 χιλ. έναντι €2.383 χιλ. της αντίστοιχης περσινής χρήσης.

## Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

(Ποσά σε € 000)	31.12.2025	%	31.12.2024	%
<b>Μικτό Περιθώριο Κέρδους</b>				
<u>Μικτό Κέρδος</u>	<u>9.545</u>		<u>5.909</u>	
Πωλήσεις	12.912	73,92%	8.889	66,48%
<b>Περιθώριο EBITDA</b>				
<u>EBITDA</u>	<u>6.031</u>		<u>2.931</u>	
Πωλήσεις	12.912	46,71%	8.889	32,98%
<b>Περιθώριο Κέρδους προ Φόρων</b>				
<u>Κέρδη προ Φόρων</u>	<u>5.520</u>		<u>2.383</u>	
Πωλήσεις	12.912	42,75%	8.889	26,81%
<b>Καθαρό Περιθώριο Κέρδους</b>				
<u>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</u>	<u>4.268</u>		<u>1.768</u>	
Πωλήσεις	12.912	33,05%	8.889	19,89%
<b>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>				
<u>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους</u>	<u>4.268</u>		<u>1.768</u>	
Ίδια Κεφάλαια	5.463	78,12%	3.496	50,57%
<b>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους προς Σύνολο Ενεργητικού</b>				
<u>Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρους</u>	<u>4.268</u>		<u>1.768</u>	
Ενεργητικό	8.715	48,97%	6.027	29,33%

Ο τρόπος υπολογισμού των ανωτέρω δεικτών παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	Το EBITDA ορίζεται ως τα κέρδη χρήσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων, πλέον των συνολικών αποσβέσεων.
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών (ζημιών) μετά από Φόρους διά το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους προς Σύνολο Ενεργητικού	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών (ζημιών) μετά από Φόρους διά το σύνολο του Ενεργητικού
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο του Μικτού Κέρδους διά τις Πωλήσεις.
Περιθώριο EBITDA	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο του EBITDA διά τις Πωλήσεις.
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών (ζημιών) προ φόρων διά τις Πωλήσεις.
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	Ο δείκτης ορίζεται ως το πηλίκο των Κερδών (ζημιών) μετά φόρων διά τις Πωλήσεις

## Φόροι

Οι φόροι της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €1.252.113 ενώ για την περσινή χρήση του 2024 ανήλθαν σε €615.114.

## Καθαρά Κέρδη

Τα καθαρά κέρδη μετά φόρων για τη χρήση 2025 ανήλθαν σε € 4.267.767 έναντι € 1.767.881 της χρήσης 2024.

## Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης

ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Πελάτες & Λοιπές απαιτήσεις	3.822.974	1.911.783
Χρεώστες Διάφοροι	1.327.490	562.958
Ταμειακά διαθέσιμα	105.876	69.845
Ίδια Κεφάλαια	5.463.311	3.496.036
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.866.751	1.813.408
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	385.342	718.052
Σύνολο Ενεργητικού	8.715.404	6.027.496

## Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

## II. Σημαντικά γεγονότα κατά την κλειόμενη χρήση

### A. Εταιρικά γεγονότα

#### 1. Διανομή Μερίσματος / Προμερίσματος

Με την από 26.03.2025 συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσης του έτους 2024 ποσού €1.600.000 ή €10,00 ανά μετοχή. Το μέρισμα κατεβλήθη στις 07/04/2025.

Με την από 02.09.2025 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας εγκρίθηκε η διανομή προσωρινού μερίσματος συνολικού ποσού € 750.000,00, ήτοι € 4,6875 ανά μετοχή. Το μέρισμα κατεβλήθη στις 06/11/2025 δύο μήνες μετά την υποβολή των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στις διατυπώσεις δημοσιότητας, κατ' εφαρμογή του α.162 του ν.4548/2018.

#### 2. Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

Με την από 15/05/2024 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, εξέλεγει νέο μέλος του Δ.Σ., προς αναπλήρωση του αποβιώσαντος Ιωσήφ Παπαδογιάννη για το υπόλοιπο της θητείας αυτού, τον κ. Δημήτριο Νταλίπη του Βασιλείου.

Η Γενική Συνέλευση της 26.03.2025 επικύρωσε την εκλογή του κ. Δημητρίου Νταλίπη ως μέλους Δ.Σ. της Εταιρείας, έως τη λήξη της θητείας του ήτοι την 27.03.2027.

#### 3. Σύσταση Α/Κ

Στις 11.04.2025 η Εταιρεία έλαβε με την 625/11.04.2025 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, έγκριση για τη σύσταση και διαχείριση του νέου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- ALPHA TRUST | ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Target Maturity Bond Fund 2028

Η συγκρότηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με την καταβολή του αρχικού ενεργητικού από την Εταιρεία έγινε στις 25.04.2025.

Στις 05.09.2025 η Εταιρεία έλαβε με την 669/05.09.2025 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, έγκριση για τη σύσταση και διαχείριση του νέου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- CrediaBank Target Maturity Bond Fund 2029

Η συγκρότηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με την καταβολή του αρχικού ενεργητικού από την Εταιρεία έγινε στις 24.09.2025.

#### 4. Πρόγραμμα διάθεσης μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στελέχη της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, κατά την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών (stock options).

Με την από 22.05.2025 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας «ALPHA TRUST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» αποφασίσθηκε η θέσπιση προγράμματος διάθεσης συνολικού ανώτατου αριθμού εκατόν δέκα χιλιάδων (110.000) μετοχών της μητρικής Εταιρείας. Δικαιούχοι του προγράμματος είναι εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στελέχη της Εταιρείας, καθώς και στελέχη των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014. Στο πρόγραμμα

δύνανται να ενταχθούν και πρόσωπα που παρέχουν υπηρεσίες σε σταθερή βάση στην Εταιρεία ή/και στις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες. Η διάθεση των μετοχών πραγματοποιείται μέσω χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών (stock options), σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους που προβλέπονται στην απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Η τιμή διάθεσης των ως άνω μετοχών είναι ίση με 3,00 € ανά μετοχή και η διάρκεια του Προγράμματος είναι τριετής.

Η επίσημη έναρξη του προγράμματος έλαβε χώρα τον Σεπτέμβριο του 2025.

## 5. Λοιπά

Κατόπιν των πρόσφατων νομοθετικών τροποποιήσεων με το ν.5255/2025 (28.11.2025), η Εταιρεία δεν εμπίπτει πλέον στην έννοια των Οντοτήτων Δημοσίου Ενδιαφέροντος. Ειδικότερα, μετά τον περιορισμό του ορισμού, αποκλειστικά σε εισηγμένες οντότητες, πιστωτικά ιδρύματα και ασφαλιστικές επιχειρήσεις, εταιρείες διαχείρισης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν είναι εισηγμένες δεν περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής.

## III. Προοπτικές για τη χρήση 2025

### Ελληνική Οικονομία

Οι προοπτικές για την ελληνική οικονομία το 2026 παραμένουν ευνοϊκές, με τη χώρα να επιδεικνύει ανθεκτικότητα και ρυθμούς ανάπτυξης που αναμένεται να υπερβούν τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Το πραγματικό ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα αυξηθεί κοντά στο 2,0%, αντανακλώντας τη σταδιακή ωρίμανση του επενδυτικού κύκλου και την ομαλοποίηση της ιδιωτικής κατανάλωσης. Οι επενδύσεις συνεχίζουν να αποτελούν βασικό μοχλό ανάπτυξης, με αιχμή τα έργα που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, καθώς και την αυξημένη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, ενώ οι εξαγωγές υπηρεσιών, ιδίως ο τουρισμός και οι μεταφορές, διατηρούν τη θετική τους συμβολή.

Ο πληθωρισμός αναμένεται να έχει συγκλίνει περαιτέρω προς τον στόχο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, διαμορφούμενος κοντά στο 2,0% το 2026. Παρά τη σημαντική αποκλιμάκωση του γενικού δείκτη, οι πιέσεις στον πληθωρισμό πυρήνα ενδέχεται να παραμείνουν σχετικά αυξημένες, κυρίως λόγω της ανόδου των μισθών και του κόστους στις υπηρεσίες, αν και σε σαφώς ηπιότερο βαθμό σε σχέση με τα προηγούμενα έτη.

Στην αγορά εργασίας, το 2026 αποτελεί έτος-ορόσημο, καθώς η ανεργία προβλέπεται να υποχωρήσει στο 8,5% - 8,7%, το χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων δύο δεκαετιών. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά τη διατηρούμενη οικονομική μεγέθυνση, τη σταδιακή αύξηση της απασχόλησης και τη βελτίωση της ποιότητας των νέων θέσεων εργασίας.

### Παγκόσμια Οικονομία

Η παγκόσμια οικονομία το 2026 αναμένεται να διατηρήσει έναν ρυθμό ανάπτυξης παρόμοιο με τα επίπεδα του 2025. Σύμφωνα με τις επικαιροποιημένες προβλέψεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (Ιανουάριος 2026), η ανάπτυξη του παγκόσμιου ΑΕΠ εκτιμάται στο 3,3%. Αν και ο ρυθμός αυτός παραμένει χαμηλότερος από τους ιστορικούς μέσους όρους των προηγούμενων δεκαετιών, η ανοδική αναθεώρηση αντανακλά την ισχυρή επίδραση των επενδύσεων στην τεχνολογία και την Τεχνητή Νοημοσύνη, που λειτουργούν ως "αντίβαρο" στις εμπορικές πιέσεις.

Ο παγκόσμιος πληθωρισμός συνεχίζει την καθοδική του πορεία, με την εκτίμηση να διαμορφώνεται στο 3,8% για το 2026 (από 4,1% το 2025). Παρά τη γενική τάση αποκλιμάκωσης, η επιστροφή στους στόχους των

κεντρικών τραπεζών —ιδιαίτερα στις ΗΠΑ— πραγματοποιείται με πιο αργούς ρυθμούς σε σχέση με την Ευρώπη, γεγονός που υπαγορεύει μια πιο προσεκτική και σταδιακή χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής.

Η ανάπτυξη του παγκόσμιου εμπορίου παραμένει σε κατάσταση μετασχηματισμού. Οι γεωπολιτικές εντάσεις και ο προστατευτισμός συνεχίζουν να επιβαρύνουν τις παραδοσιακές αλυσίδες εφοδιασμού, ωστόσο η ραγδαία αύξηση των εξαγωγών που σχετίζονται με την υψηλή τεχνολογία προσφέρει σημαντική στήριξη. Η παγκόσμια οικονομία παραμένει "εύθραυστη" απέναντι σε ενδεχόμενες νέες γεωπολιτικές αναταραχές και την αβεβαιότητα των εμπορικών πολιτικών μεταξύ των μεγάλων δυνάμεων, οι οποίες αναμένεται να παραμείνουν στο προσκήνιο καθ' όλη τη διάρκεια του έτους.

Σε ότι αφορά την Εταιρεία για το 2026:

Αναμένεται ότι τα έσοδα από τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων πελατών θα κινηθούν θετικά, χωρίς ωστόσο να μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια η εξέλιξή τους, καθώς η διακύμανση των αγορών, η οποία επηρεάζει την αξία του ενεργητικού υπό διαχείριση, δύναται να επηρεάσει τόσο τα έσοδα διαχείρισης όσο και τις μεταβλητές αμοιβές που συνδέονται με την απόδοση των χαρτοφυλακίων.

Παράμετροι κόστους όπως τα μεταβλητά έξοδα (επιστροφές προμηθειών σε δίκτυα/συνεργάτες) αναμένεται να μεταβάλλονται αναλογικά με τη μεταβολή των εσόδων της Εταιρείας, καθώς η συγκεκριμένη κατηγορία εξόδων συνδέεται άμεσα με αυτά.

Δεν αναμένεται σημαντική διακύμανση στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων και, κατά συνέπεια, στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

#### **IV.Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

##### **Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων**

Η Διαχείριση Κινδύνων αφορά τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εντοπισμού και διαχείρισης των κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της Εταιρείας.

Η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων που ακολουθείται από την εταιρεία, είναι ένας συνδυασμός δεξιοτήτων και εμπειρίας των στελεχών της σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου που θεωρείται ανεκτό. Σε κάθε περίπτωση, σημαντικός παράγων για την αντιμετώπιση των κινδύνων είναι η ροή των πληροφοριών που αφορούν την συγκεκριμένη διαδικασία και η έγκαιρη επεξεργασία τους, ώστε να λαμβάνονται οι πλέον κατάλληλες αποφάσεις για την αντιμετώπισή τους ή τον επανακαθορισμό των επιπέδων κινδύνου.

##### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία, ως μη τραπεζικός οργανισμός, έχει πολύ περιορισμένη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η φύση των εργασιών της Εταιρείας και η μεθοδολογία είσπραξης των αμοιβών από τους πελάτες ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αυτό. Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο αθέτησης από τον αντισυμβαλλόμενο να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία προέρχεται από απαιτήσεις προμηθειών διαχείρισης των χαρτοφυλακίων πελατών (Ιδιωτών και Θεσμικών) και από απαιτήσεις προμηθειών διανομής ΟΣΕΚΑ εξωτερικού.

Ο πιστωτικός κίνδυνος από προθεσμιακές καταθέσεις και επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό είναι περιορισμένος, καθώς οι καταθέσεις γίνονται με συστημικές Τράπεζες και οι επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό γίνονται κατόπιν έγκρισης του Δ.Σ. της Εταιρείας. Παρ' όλα αυτά, όταν κρίνεται απαραίτητο, γίνονται έλεγχοι

αποτελεσματικότητας της μεθοδολογίας. Τυχόν παρατηρήσεις αξιολογούνται και μελετάται η δυνατότητα προσαρμογής της μεθοδολογίας της Εταιρείας.

## **Κίνδυνος αγοράς** **Βασικές μορφές του:**

### ***i.Επιτοκιακός κίνδυνος***

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και αν και έχει στο ενεργητικό της καταθέσεις όψεως δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από την διακύμανση των επιτοκίων.

### ***ii.Συναλλαγματικός κίνδυνος***

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος, καθώς ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας είναι σε νόμισμα Ευρώ.

Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της.

### ***iii.Κίνδυνος τιμών***

Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις σε Α/Κ Χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), τα οποία αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, μέσω των αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Η προμήθεια διαχείρισης των συλλογικών και ατομικών χαρτοφυλακίων, είναι η βασική πηγή εσόδων της Εταιρείας. Τυχόν διακυμάνσεις ή δυσμενείς μεταβολές στις τιμές του χαρτοφυλακίου, ενδέχεται να επηρεάσουν τα έσοδα αυτά.

Ο περιορισμός ενός τέτοιου κινδύνου επιτυγχάνεται με την προσαρμογή της σύνθεσης των χαρτοφυλακίων αυτών πάντα μέσα στα καθορισμένα πλαίσια.

## **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη δυνατότητα της Εταιρείας να εξασφαλίσει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων, όταν αυτά γίνουν απαιτητά. Προς επίτευξη του σκοπού αυτού, πραγματοποιείται ταξινόμηση σε χρονικές περιόδους των χρηματοροών που προκύπτουν από τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας.

Σε μηνιαία βάση γίνεται παρουσίαση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας των μηνιαίων αποτελεσμάτων καθώς και του cashflow.

Η ρευστή οικονομική κατάσταση που βιώνουμε τα τελευταία χρόνια δεν μας επιτρέπει κανένα εφησυχασμό, αντίθετα μας προκαλεί να βρισκόμαστε συνεχώς σε κατάσταση αυξημένης εγρήγορσης. Η Εταιρεία εφαρμόζει, όπου είναι δυνατόν, προγράμματα μείωσης των εξόδων και προσπαθεί συνεχώς να διευρύνει τις πηγές εσόδων.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας της Εταιρείας για την 31.12.2025 και 31.12.2024:

31.12.2025 (Ποσά σε €)	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
<b>Απαιτήσεις</b>				
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	105.876			105.876
Χρεόγραφα Επενδ. Χαρτ.	2.149.209		50.150	2.199.359
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			346.114	346.114
Πελάτες & Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.202.070			3.202.070
Λοιπές Απαιτήσεις	166.375	454.529		620.904
Χρεώστες διάφοροι	1.289.777		37.712	1.327.490
<b>Σύνολο</b>	<b>6.913.308</b>	<b>454.529</b>	<b>433.976</b>	<b>7.801.813</b>
31.12.2025 (Ποσά σε €)	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων			107.103	107.103
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	63.620	329.032		392.652
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	479.613	697.906	17.998	1.195.517
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	479.468	799.114		1.278.582
<b>Σύνολο</b>	<b>1.022.701</b>	<b>1.826.051</b>	<b>125.102</b>	<b>2.973.855</b>

31.12.2024 (Ποσά σε €)	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
<b>Απαιτήσεις</b>				
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	69.845			69.845
Χρεόγραφα Επενδ. Χαρτ.	1.796.667		50.150	1.846.817
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			381.690	381.690
Πελάτες & Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.063.405			1.063.405
Λοιπές Απαιτήσεις	536.040	312.338		848.378
Χρεώστες διάφοροι	526.611		36.347	562.958
<b>Σύνολο</b>	<b>3.992.568</b>	<b>312.338</b>	<b>468.187</b>	<b>4.773.095</b>

31.12.2024 (Ποσά σε €)	1-3 μήνες	3 έως 12 μήνες	➤ 1 έτος	Σύνολο
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων			460.691	460.691
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	63.620	280.197		343.817
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	320.815	508.113	14.785	843.712
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	234.705	391.174		625.879
<b>Σύνολο</b>	<b>619.139</b>	<b>1.179.484</b>	<b>475.476</b>	<b>2.274.099</b>

## Κίνδυνος συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) γίνεται ετησίως.

## Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Η Διοικητική δομή της Εταιρείας, δηλαδή το Οργανόγραμμα, οι διαδικασίες και οι άνθρωποι που την στελεχώνουν, είναι αναπόσπαστο μέρος των διαδικασιών για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων.

Οι επικεφαλής των τμημάτων σε συνεργασία με τον Risk Manager, αναφέρουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας τις παρατηρήσεις και διαπιστώσεις τους, για κάθε θέμα που αφορά τους κινδύνους της Εταιρείας αλλά και το περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρακολουθεί μέσω των εκάστοτε πληροφοριών και αναφορών τους κινδύνους που κατά περίπτωση αφορούν την Εταιρεία, σταθμίζει και ερευνά τους πιθανούς τρόπους προστασίας και πράττει ανάλογα με τις υπάρχουσες εναλλακτικές λύσεις και το κόστος τους.

Η Διαχείριση Κινδύνων σε κάθε περίπτωση παρουσιάζει προβλήματα μέτρησης. Ακόμα και στις περιπτώσεις όπου μετράται, όπως στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεν είναι πάντοτε δυνατός ο ακριβής προσδιορισμός του βάθους των επιπτώσεων που θα μπορούσε να έχει η μερική ή ολική μετατροπή ενός κινδύνου σε κάποιας μορφής απώλεια.

## V.Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 συνδεδεμένο μέρος είναι ένα πρόσωπο ή μία οικονομική οντότητα που σχετίζεται με την οικονομική οντότητα που καταρτίζει Οικονομικές Καταστάσεις.

Ένα πρόσωπο ή μέλος του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος του προσώπου αυτού συνδέεται με την αναφέρουσα οικονομική οντότητα εάν το εν λόγω πρόσωπο:

- i. Έχει τον έλεγχο ή τον από κοινού έλεγχο της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας
- ii. Έχει σημαντική επιρροή στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα
- iii. Είναι μέλος των βασικών διοικητικών στελεχών της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας ή της μητρικής της.

Μια οικονομική οντότητα θεωρείται συνδεδεμένο μέρος μίας αναφέρουσας οικονομικής οντότητας εάν έχει εφαρμογή οποιαδήποτε από τις παρακάτω συνθήκες:

- i. Η οικονομική οντότητα και η αναφέρουσα οικονομική οντότητα είναι μέλη του ίδιου ομίλου
- ii. Μία οικονομική οντότητα είναι συγγενής ή κοινοπραξία της άλλης οντότητας
- iii. Και οι δύο οικονομικές οντότητες είναι κοινοπραξίες του ίδιου τρίτου μέρους
- iv. Μία οικονομική οντότητα είναι Κ/Ξ μίας τρίτης οντότητας και η άλλη οικονομική οντότητα είναι συγγενής της τρίτης οντότητας

v. Η οικονομική οντότητα είναι ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία προς τους εργαζόμενους, είτε της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας είτε μίας οικονομικής οντότητας που συνδέεται με την αναφέρουσα οικονομική οντότητα

vi. Η οικονομική οντότητα ελέγχεται από κοινού από ένα πρόσωπο

vii. Ένα πρόσωπο όπως ορίζεται ανωτέρω το οποίο ασκεί ουσιώδη επιρροή στην οικονομική οντότητα ή είναι βασικό διοικητικό στέλεχος της οικονομικής οντότητας ή της μητρικής της.

Ως συναλλαγή με συνδεδεμένο μέρος νοείται κάθε δικαιοπραξία, η οποία θεμελιώνει σχέση παροχής μεταξύ της Εταιρείας και του εκάστοτε συνδεδεμένου μέρους.

Ενδεικτικά παραδείγματα συναλλαγών/συμβάσεων που μπορεί να καταρτίσει η Εταιρεία με συνδεδεμένο μέρος είναι τα εξής:

- Αγορές ή πωλήσεις αγαθών
- Αγορές ή πωλήσεις ακίνητων και άλλων περιουσιακών στοιχείων
- Παροχή ή λήψη υπηρεσιών
- Μισθώσεις
- Συμβάσεις εργασίας, έργου και έμμισθης εντολής
- Συμβάσεις παραχώρησης δικαιωμάτων
- Δάνεια και χρηματοδοτικές συμβάσεις εν γένει
- Παροχή εγγυήσεων ή εξασφαλίσεων
- Συμβιβασμοί και δωρεές
- Ο διακανονισμός των υποχρεώσεων για λογαριασμό της Εταιρείας ή από την Εταιρεία για λογαριασμό συνδεδεμένου μέρους.

Σε περίπτωση συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων μερών θα πρέπει να παρασχεθεί ειδική έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο ή από τη Γενική Συνέλευση.

Σημειώνουμε ότι καμία από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες. Ανάλυση συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη στην σημείωση «Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη».

## Αγαπητοί μέτοχοι,

Το 2025 συνέχισε την πορεία θετικών αποδόσεων που ξεκίνησε από το 2023. Η δραματική άνοδος του πληθωρισμού μετά τον πόλεμο στην Ουκρανία αποτελεί παρελθόν, παρότι δεν επιστρέψαμε στα πληθωριστικά επίπεδα της προηγούμενης δεκαετίας. Οι Κεντρικές Τράπεζες συνέχισαν τη μείωση των επιτοκίων, η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη (ιδιαίτερα στις ΗΠΑ) διατηρήθηκε και η εταιρική κερδοφορία παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα. Σίγουρα όμως το 2025 θα μείνει στην μνήμη μας ως η χρονιά που η Ελλάδα συνέχισε την ανοδική της πορεία, προσελκύοντας επενδυτικά κεφάλαια και καταγράφοντας αποδόσεις κοντά στο 50%.

Γράφαμε πέρυσι ‘..θα θέλαμε να επισημάνουμε και την χρονική συγκυρία που βρισκόμαστε. Είναι μία ιδιαίτερη στιγμή με την χώρα μας, που μετά από μία δεκαετία πτώσης και εσωστρέφειας, βρίσκεται στο παγκόσμιο ενδιαφέρον. Δεν παρουσιάζεται συχνά αυτή η στιγμή και πρέπει να την αξιοποιήσουμε...’

Κάτι που είχαμε επισημάνει στην περσινή μας επικοινωνία, σαν διαπίστωση αλλά και προσδοκία, επαληθεύτηκε πλήρως.

Σε αυτό το επενδυτικό περιβάλλον οι παγκόσμιες αγορές κατέγραψαν υψηλές αποδόσεις, πρωτίστως στις μετοχές και σε μικρότερο βαθμό στις ομολογίες. Τα κεφάλαια υπό διαχείριση επωφελήθηκαν από την άνοδο, με τα χαρτοφυλάκια και τα Αμοιβαία Κεφάλαιά μας να έχουν στο σύνολό τους θετικές αποδόσεις. Ο συνδυασμός αποδόσεων και νέων πωλήσεων οδήγησε σε αύξηση άνω του 18% στα κεφάλαια υπό διαχείριση, με το σύνολο να ανέρχεται πλέον σε 2.2 δις ευρώ. Η Εταιρεία σας έχει πλέον καταξιωθεί στις κορυφαίες εταιρείες διαχείρισης στην Ελλάδα.

Το 2025 μπορεί λοιπόν να καταχωρηθεί ως η χρονιά που ο εταιρικός μετασχηματισμός των προηγούμενων ετών έδωσε καρπούς μέσα από την ορθολογικότερη χρήση ανθρώπινων πόρων και κεφαλαίων. Δεν είναι τυχαίο το γεγονός ότι καταγράψαμε τους υψηλότερους κύκλους εργασιών και κερδοφορίας των τελευταίων ετών. Στηριχθήκαμε όπως πάντα στο ανθρώπινο δυναμικό που είχαμε έγκαιρα ανανεώσει και ενισχύσει, προσβλέποντας στην ενίσχυση των μεγεθών μας, όπως και συνέβη το 2025.

Όμως δεν εφησυχάζουμε. Συνεχίζουμε ακάθεκτα και βελτιώνουμε τις πρακτικές μας στη βιώσιμη ανάπτυξη, με άξονες το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Εταιρική Διακυβέρνηση. Παραμένουμε προσηλωμένοι στην προσπάθειά μας να διατηρήσουμε την ανταγωνιστικότητά μας μέσα από την εξωστρέφειά μας. Εκτίμηση και πεποίθησή μας είναι ότι όλες μας οι επενδύσεις υποστηρίζουν την ανάπτυξη της εταιρίας ώστε και τα επόμενα χρόνια να παραμείνουμε στην κορυφή της διαχείρισης κεφαλαίων. Είμαστε βέβαιοι ότι με την προνοητικότητα και τη σταθερή προσπάθεια θα ανταποκριθούμε πλήρως στη θετική συγκυρία που χαρακτηρίζει την χώρα μας.

Στο σημείο όμως αυτό, οφείλουμε να επισημάνουμε και την αβεβαιότητα που κυριαρχεί στις παγκόσμιες σχέσεις. Θεσμοί και ισορροπίες που είχαν παγιωθεί μετά τον Δεύτερο Παγκόσμιο πόλεμο τίθενται σε αμφισβήτηση. Αναπόφευκτα το περιβάλλον αυτό εγκυμονεί κινδύνους. Οφείλουμε να τους διαχειριστούμε κατάλληλα και με σύνεση. Αναγνωρίζουμε την εμπιστοσύνη των πελατών μας, και με αίσθημα ευθύνης παραμένουμε προσηλωμένοι στην προστασία και διαχείριση των περιουσιακών τους στοιχείων. Στην πορεία αυτή εφόδια έχουμε την εμπειρία, το ήθος και την καινοτομία.

Θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τους μετόχους και τους πελάτες μας, παλαιούς και νέους για την υποστήριξή τους. Αποτελούν για εμάς πηγή έμπνευσης, ωθώντας μας να γινόμαστε καλύτεροι. Θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τους ανθρώπους μας στην Alpha Trust που ανταποκρίνονται πάντα στις υψηλές απαιτήσεις μας. Η καλή πορεία της εταιρείας οφείλεται κατά κύριο λόγο σε αυτούς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, σκοπεύει να συνεχίσει την μερισματική πολιτική των τελευταίων ετών και θα προτείνει και φέτος στην Γενική Συνέλευση των μετόχων την διανομή ποσού ανάλογου των κερδών χρήσεως.

Κηφισιά, 26 Φεβρουαρίου 2026

Ο Διευθύνων Σύμβουλος  
Αίσιωπος Χριστόδουλος

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»

### Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας «Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» 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 γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην 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.

#### Ευθύνες της διοίκησης επί των 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 αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

## Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των 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 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 «Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Μελάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001



**Grant Thornton**

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

## Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση για την χρήση 2025

Σύμφωνα με τα Πρότυπα Χρηματοοικονομικής αναφοράς  
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης

(Ποσά σε €)

### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

#### Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

Ενσώματα πάγια	8.1	131.539	134.181
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	8.2	472.535	777.144
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.3	281.317	331.632
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.4	346.114	381.690
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8.19	28.200	11.444

**1.259.705** **1.636.092**

#### Κυκλοφορούν ενεργητικό

Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	8.5	3.202.070	1.063.405
Χρεώστες διάφοροι	8.5	1.327.490	562.958
Λοιπές Απαιτήσεις	8.6	620.904	848.378
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8.7	2.199.359	1.846.817
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	8.8	105.876	69.845

**7.455.699** **4.391.405**

#### Σύνολο ενεργητικού

**8.715.404** **6.027.496**

#### Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο	8.8	1.600.000	1.600.000
Λοιπά αποθεματικά	8.10	412.794	210.099
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		3.450.517	1.685.938

**5.463.311** **3.496.036**

#### Δικαιώματα μειοψηφίας

#### Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

**5.463.311** **3.496.036**

#### Υποχρεώσεις

#### Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	8.11	243.433	194.787
Κρατικές επιχορηγήσεις	8.15	34.806	62.574
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	8.13	107.103	460.691
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		-	-

**385.342** **718.052**

#### Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.12	1.195.517	843.712
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	8.14	1.278.582	625.879
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	8.13	392.652	343.817

**2.866.751** **1.813.408**

#### Σύνολο υποχρεώσεων

**3.252.094** **2.531.460**

#### Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρ/ων

**8.715.404** **6.027.496**

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε €)

	Σημ	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Κύκλος εργασιών	8.16	12.911.845	8.888.828
Κόστος πωληθέντων	8.17	( 3.367.036)	( 2.979.739)
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>9.544.809</b>	<b>5.909.090</b>
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		46.694	95.027
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8.17	( 2.417.538)	( 2.181.263)
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	8.17	( 1.616.290)	( 1.330.855)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως		( 38.567)	( 102.014)
<b>Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>5.519.108</b>	<b>2.389.985</b>
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	8.18	( 3.659)	( 12.123)
Έσοδα / (έξοδα) από προβλέψεις		4.431	5.133
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>5.519.880</b>	<b>2.382.994</b>
Φόρος εισοδήματος	8.19	( 1.252.113)	( 615.114)
<b>Συνολικά κέρδη περιόδου μετά φόρων</b>		<b>4.267.767</b>	<b>1.767.881</b>

## Κατάσταση Συνολικών εσόδων

	Σημ	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Συνολικά κέρδη περιόδου μετά φόρων</b>		<b>4.267.767</b>	<b>1.767.881</b>
<b>Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) υποχρεώσεων</b>			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		( 13.709)	33.351
Αναβαλλόμενη φορολογία υποχρέωσης		3.016	( 7.337)
Σύνολο αναλογιστικών κερδών/ζημιών υποχρεώσεων		( 10.693)	26.014
<b>Τελικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων</b>		<b>4.257.074</b>	<b>1.793.895</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

## Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης

(Ποσά σε €)

Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο στις 01.01.2024</b>	<b>1.600.000</b>	<b>95.691</b>	<b>1.056.451</b>	<b>2.752.142</b>
Συνολικά κέρδη / ζημιές περιόδου μετά φόρων	-	-	1.767.881	1.767.881
Τακτικό αποθεματικό	-	88.394	( 88.394)	-
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	-	26.014		26.014
Μέρισμα χρήσης			( 1.050.000)	( 1.050.000)
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2024</b>	<b>1.600.000</b>	<b>210.099</b>	<b>1.685.938</b>	<b>3.496.036</b>
<b>Υπόλοιπο στις 01.01.2025</b>	<b>1.600.000</b>	<b>210.099</b>	<b>1.685.938</b>	<b>3.496.036</b>
Συνολικά κέρδη / ζημιές περιόδου μετά φόρων	-	-	4.267.767	4.267.767
Τακτικό αποθεματικό	8.10	-	213.388	( 213.388)
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	8.11	-	( 10.693)	( 10.693)
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης στο προσωπικό	8.10		60.201	60.201
Άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης από το προσωπικό			(60.201)	60.201
Μέρισμα χρήσης			( 2.350.000)	( 2.350.000)
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2025</b>	<b>1.600.000</b>	<b>412.794</b>	<b>3.450.517</b>	<b>5.463.311</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ποσά σε €)	Σημ	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>5.519.880</b>	<b>2.382.994</b>
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</b>			
Αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων	8.1/8.3	166.917	196.413
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	8.2	344.543	344.746
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό	8.11	39.368	39.908
Μεταβολές από επανεκτίμηση χρεογράφων μεταφερόμενες στα αποτελέσματα χρήσης	8.7	( 2.257)	( 4.696)
Πιστωτικοί τόκοι		-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		14.830	12.766
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα		( 14.830)	( 12.766)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		507.988	( 55.430)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		( 2.680.081)	375.276
Καταβληθέντες φόροι		( 694.852)	( 507.721)
<b>Σύνολο λειτουργικών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)</b>		<b>3.201.505</b>	<b>2.771.489</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες:</b>			
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	8.1/8.3	( 113.959)	( 74.511)
Πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων	8.7	( 350.285)	( 1.337.097)
Τόκοι εισπραχθέντες		-	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>( 464.245)</b>	<b>( 1.411.608)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</b>			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-	-
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	8.13	( 344.540)	( 326.686)
Μερίσματα πληρωθέντα		( 2.356.690)	( 1.050.000)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>		<b>( 2.701.230)</b>	<b>( 1.376.686)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>		<b>36.030</b>	<b>( 16.806)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		69.845	86.650
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>		<b>105.876</b>	<b>69.845</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

## Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

### 1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Στις 7 Σεπτεμβρίου 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Trust ΑΕΔΑΚ και ΟΕΕ (Διασπώμενη) αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας διάσπασης με απόσχιση του κλάδου διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών με σύσταση νέας εταιρείας (Επωφελούμενη).

Στις 29 Σεπτεμβρίου 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Trust ΑΕΔΑΚ και ΟΕΕ ενέκρινε το σχέδιο πράξης διάσπασης δι' απόσχισης και της σύστασης νέας εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 3 του αρ. 54, της παρ. 3 του αρ. 57, των άρθρων 59 έως και 74, 83 έως και 87 και 140 του Ν.4601/2019 καθώς και του αρ. 52 του Ν.4172/2013 και του Ν.4548/2018.

Ειδικότερα, η διάσπαση αφορούσε στην απόσχιση του κλάδου διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου επενδύσεων, συμβουλών επί χρηματοπιστωτικών μέσων του Παρ. Ι Τμήμα Γ του Ν.4514/2018 και λήψης και διαβίβασης εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στον κλάδο περιλαμβάνονται όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού τα οποία αφορούν τις ως άνω δραστηριότητες της Διασπώμενης και αποτυπώνονται στον από 04.09.2023 Ισολογισμό μετασχηματισμού.

Η Διασπώμενη δεν θα λυθεί ως αποτέλεσμα της διάσπασης αλλά θα μετατραπεί σε εταιρεία συμμετοχών και θα συνεχίσει να είναι εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στις 3 Νοεμβρίου 2023, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Διασπώμενης αποφάσισε μεταξύ άλλων:

- α) Την έγκριση της προαναφερόμενης διάσπασης με απόσχιση του κλάδου διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων, συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών με σύσταση νέας εταιρείας,
- β) την έγκριση του από 29.09.2023 σχεδίου διάσπασης, περιλαμβανομένου του από 04.09.2023 Ισολογισμού μετασχηματισμού του αποσχιζόμενου κλάδου,
- γ) του σχεδίου καταστατικού της επωφελούμενης νέας ανώνυμης εταιρείας,
- δ) την τροποποίηση του καταστατικού της Διασπώμενης εταιρείας.

Στις 18 Δεκεμβρίου 2023, εγκρίθηκε η διάσπαση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**Alpha Trust Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων**» (Διασπώμενη), δι' απόσχισης του κλάδου διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και παροχής επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών (Κλάδος) με σύσταση νέας εταιρείας, ήτοι της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**Alpha Trust Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων**» (Επωφελούμενη), καθώς και το καταστατικό αυτής. (Κ.Α.Κ., Γ.Ε.ΜΗ./3943282 της 18<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2023).

Στις 18 Δεκεμβρίου 2023, εγκρίθηκε η τροποποίηση του καταστατικού της Διασπώμενης. (Κ.Α.Κ., Γ.Ε.ΜΗ./3943346 της 18<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2023).

Σε συνέχεια των ανωτέρω, η εταιρική επωνυμία της Διασπώμενης τροποποιήθηκε σε «**Alpha Trust Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία**».

Την ανωτέρω ημερομηνία:

- Η Διασπώμενη έγινε μοναδικός μέτοχος της Επωφελούμενης μέσω της απόκτησης του συνόλου των μετοχών εκδόσεως της Επωφελούμενης
- Η Επωφελούμενη υποκαθίσταται αυτοδικαίως ως καθολική διάδοχος στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικού και παθητικού) του Κλάδου.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της Εταιρείας:

Αντικείμενο και σκοπός της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του νόμου 4099/2012 περί "οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ και άλλες διατάξεις" όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

Κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σκοπός της Εταιρείας είναι επιπρόσθετα:

Σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 περ. α και περ. β-α του ν. 4099/2012 και

(α) 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 πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο παράρτημα Ι, Τμήμα Γ του Ν.4514/2018 όπως ισχύει και

(β) η παροχή επενδυτικών συμβουλών, για ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του παραρτήματος Ι, Τμήμα Γ του Ν.4514/2018.

Σύμφωνα με το άρθρο 6 του ν.4209/2013:

(γ) η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων κατά τις διατάξεις του ν. 4209/2013 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και την Οδηγία 2011/89/ΕΕ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλομένων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις» όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

(δ) η λήψη και διαβίβαση εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η παρούσα ετήσια χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 26 Φεβρουαρίου 2026, η σύνθεσή του οποίου είναι:

- Γεώργιος Βασαλάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
- Αγνή Λεβή, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστική
- Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- Παναγιώτα Ζαγάρη, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστική
- Δημήτριος Νταλίπης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικός

Η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου παραμένει έως τις 27.03.2027, δυνάμενη να παραταθεί αυτόματα μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης, σύμφωνα με το άρθρο 16 του καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 85 παρ.1 του ν.4548/2018.

## 2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

### 2.1 Βάση Παρουσίασης

Οι παρούσες εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αφορούν τη περίοδο από 01 Ιανουαρίου 2025 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2025 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εκδόθηκαν και ήταν σε ισχύ κατά τον χρόνο σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» (Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων) και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η Διοίκηση δεν παρακολουθεί τις δραστηριότητες της Εταιρείας ανά λειτουργικό Τομέα καθώς τα έσοδα από την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων όπως και τα έσοδα από την διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών συγκεντρώνονται ουσιαστικά σε ένα λειτουργικό τομέα και πληρούν τα σημεία της παρ.12 του ΔΠΧΑ 8.

Τυχόν διαφορές μεταξύ των πινάκων της έκθεσης και των Οικονομικών Καταστάσεων στους οποίους οι πίνακες αναφέρονται, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις ποσών.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της χώρας.

### 2.2 Αρχή συνέχισης δραστηριοτήτων (going concern)

#### Κίνδυνοι για την Ελληνική Οικονομία

Οι κίνδυνοι που περιβάλλουν τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας για το 2026 παραμένουν κυρίως καθοδικοί. Αναλυτικότερα, κινδύνους για τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας αποτελούν:

- (α) Ο γεωπολιτικός κίνδυνος αποτελεί την κυρίαρχη πηγή αβεβαιότητας. Οι πολεμικές συρράξεις, οι εμπορικές εντάσεις και οι δασμοί ενδέχεται να πλήξουν τις προοπτικές ανάπτυξης και να προκαλέσουν μεταβλητότητα στις αγορές
- (β) Πιθανή επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ευρωζώνη και απότομη επανατιμολόγηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (repricing) παγκοσμίως, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ελληνική οικονομία,
- (γ) Διατήρηση υψηλότερου πληθωρισμού σε σχέση με τον μέσο όρο της Ευρωζώνης, σε συνδυασμό με πιθανές πιέσεις για αυξήσεις μισθών εν μέσω στενότητας στην αγορά εργασίας,
- (δ) Δημογραφικές τάσεις, φυσικές καταστροφές που συνδέονται με την κλιματική κρίση και αργή υλοποίηση μεταρρυθμίσεων που επηρεάζουν την παραγωγικότητα.

#### Μακροοικονομικό περιβάλλον

Σύμφωνα με τις τρέχουσες προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος, ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ το 2025, το 2026 και το 2027 προβλέπεται να διαμορφωθεί σε 2,1% και να μεταβληθεί οριακά σε 2,0% το 2028.

Η ανεργία προβλέπεται να υποχωρήσει στο 8,5% - 8,7%, το χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων δύο δεκαετιών

Ο πληθωρισμός, βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, εκτιμάται ότι θα συνεχίσει την καθοδική του πορεία. Το 2025 αναμένεται να διαμορφωθεί σε 2,8%, ενώ μέχρι το τέλος του 2026 προβλέπεται ότι θα υποχωρήσει αισθητά στο 2,1%. Για το 2027 αναμένεται πως θα παραμείνει ουσιαστικά αμετάβλητος (2,2%), ενώ το 2028 εκτιμάται μια εφάπαξ επιτάχυνσή του στο 2,5%, καθώς η επίδραση του διευρυμένου συστήματος εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπών ρύπων θα ενσωματωθεί στην ενεργειακή συνιστώσα του ΕνΔΤΚ.

## Alpha Trust Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι διαθέτει την ικανότητα να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον. Κατά τη χρήση 2025, η Εταιρεία κατέγραψε κέρδη προ φόρων ύψους €5.520 χιλ. Στις 31.12.2025, το κυκλοφορούν ενεργητικό ανερχόταν σε €7.456 χιλ., έναντι βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ύψους €2.867 χιλ., γεγονός που καταδεικνύει την επάρκεια ρευστότητας για την απρόσκοπτη κάλυψη των ταμειακών της υποχρεώσεων στο άμεσο μέλλον.

Οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου με έδρα το Λουξεμβούργο, οι οποίοι ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής εταιρείας και τελούν υπό τη διαχείριση της Εταιρείας, παρουσίασαν αύξηση του υπό διαχείριση ενεργητικού, το οποίο ανήλθε σε €143 εκ. στις 31.12.2025, συμβάλλοντας σταθερά στα έσοδα του Ομίλου.

Τα υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια διαμορφώθηκαν από €436 εκ. στην αρχή του έτους σε €583 εκ. στο τέλος της χρήσης 2025, παρουσιάζοντας αύξηση 33,83%. Επιπλέον, το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση ιδιωτικών και θεσμικών χαρτοφυλακίων, συμπεριλαμβανομένων των ανωτέρω, προσέγγισε κατά τη χρήση 2025 το ποσό των €2.198 εκ., έναντι €1.861 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση 16,53%. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους που διασφαλίζουν την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητάς της στο προβλεπτό μέλλον. Οι εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται σε συνεχή βάση και στηρίζονται τόσο σε ιστορικά δεδομένα όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων εύλογων προσδοκιών αναφορικά με μελλοντικά γεγονότα και συνθήκες.

### 3. Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

#### 3.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2025 ή μεταγενέστερα.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή 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 εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

### **3.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή 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 λοιπών 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. 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 αντιστάθμισης (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.,

- **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.

#### **4. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές**

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

## 4.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση των συναλλαγματικών ισοτιμιών (τρέχουσες ισοτιμίες) που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών ή της αποτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμώνται. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη ή ζημιές) που προκύπτουν από τον διακανονισμό των ανωτέρω συναλλαγών καθώς και από τη μετατροπή στο τέλος της χρήσης των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

## 4.2 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο κόστος κτήσης ή στο αποσβέσιμο κόστος, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις για αυτό. Η Εταιρεία εξετάζει, σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων), τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Οι (λογιστικές) ζημιές απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου καταστεί μικρότερη από την λογιστική του αξία. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εισροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχιζόμενη χρησιμοποίηση του παγίου μέχρι την απόσυρσή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν ζημιών απομείωσης. Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ακίνητα. Τα ακίνητα που μισθώνει η Εταιρεία ανήκουν στην Μητρική εταιρεία Alpha Trust Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία.

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται είτε στη λογιστική αξία του ενσώματος παγίου στοιχείου, ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό ενσώματο πάγιο στοιχείο μόνο στην περίπτωση όπου υπάρχει μεγάλη πιθανότητα ότι από το συγκεκριμένο ενσώματο πάγιο θα προκύψουν για την οικονομική οντότητα μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες και το κόστος τους μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Ακίνητα ωφέλιμη διάρκεια ζωής 66 έτη. Βελτιώσεις ακινήτων έως 10 έτη.
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός έως 10 έτη.
- Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός έως 5 έτη.

## 4.3 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις που αφορούν πάγια στοιχεία είτε υπό την ιδιότητα του μισθωτή είτε του εκμισθωτή. Κατά την έναρξη ισχύος κάθε σύμβασης, αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή περιλαμβάνει μίσθωση. Μία σύμβαση θεωρείται ότι αποτελεί ή περιέχει μίσθωση όταν παρέχει το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός προσδιορισμένου περιουσιακού στοιχείου για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα έναντι ανταλλάγματος.

Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η μη ακυρώσιμη περίοδος της σύμβασης, προσαυξημένη με τυχόν επιπλέον περιόδους για τις οποίες ο μισθωτής έχει δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης, εφόσον είναι

εύλογα βέβαιο ότι θα ασκήσει το σχετικό δικαίωμα, καθώς και με περιόδους για τις οποίες υφίσταται δικαίωμα καταγγελίας, εφόσον είναι εύλογα βέβαιο ότι το δικαίωμα αυτό δεν θα ασκηθεί.

Μετά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία, υπό την ιδιότητα του μισθωτή, επανεκτιμά τη διάρκεια της μίσθωσης σε περίπτωση επέλευσης σημαντικού γεγονότος ή ουσιώδους μεταβολής των συνθηκών που εμπίπτουν στον έλεγχό της και επηρεάζουν την άσκηση δικαιωμάτων παράτασης ή καταγγελίας. Αντίστοιχα, είτε ως εκμισθωτής είτε ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια της μίσθωσης όταν μεταβάλλεται η μη ακυρώσιμη περίοδος της σύμβασης.

α) Η Εταιρεία ως μισθωτής

Κατά την έναρξη της μίσθωσης, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης και μία αντίστοιχη υποχρέωση μίσθωσης. Το στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται αρχικά στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης, μισθώματα που καταβλήθηκαν κατά ή πριν από την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, μειωμένα κατά τυχόν εισπραχθέντα κίνητρα μίσθωσης, τυχόν αρχικά άμεσα κόστη, καθώς και εκτίμηση των δαπανών που απαιτούνται για την αποκατάσταση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή του χώρου όπου αυτό βρίσκεται.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης, και προσαρμόζεται για τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης μίσθωσης.

Το στοιχείο ενεργητικού αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης ή στη διάρκεια από την έναρξη της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής ανάλογα με το ποια προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

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

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

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

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

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρεία, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται στα Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και η υποχρέωση μίσθωσης στις υποχρεώσεις για μισθώσεις. Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία λειτουργεί ως υπεκμισθωτής με λειτουργική

μίσθωση τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης που αφορούν στην κύρια σύμβαση περιλαμβάνονται στην κατηγορία Επενδύσεις σε ακίνητα.

## Μισθώσεις μικρής διάρκειας και μικρής αξίας

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαιρέσης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο και να μην αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης για βραχυχρόνιες μισθώσεις, ή χαμηλής αξίας περιουσιακά στοιχεία όπως ταμπλέτες, προσωπικοί υπολογιστές, μικρά αντικείμενα επίπλωσης γραφείου και τηλεφωνικές συσκευές.

β) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Ως μέρος της εκτίμησης, η Εταιρεία εξετάζει και ορισμένους άλλους παράγοντες όπως το κατά πόσον η μίσθωση αφορά το μεγαλύτερο μέρος της οικονομικής ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

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

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

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

## **4.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Αφορά κατ' αποκλειστικότητα λογισμικά προγράμματα, τα οποία αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ωφέλιμη ζωή τους θεωρούνται τα 5 έτη.

## **4.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως εγγυήσεις μισθωμάτων, εγγυήσεις προς οργανισμούς κοινής ωφέλειας (όπως ΟΤΕ, ΔΕΗ κ.λπ.) και λοιπές απαιτήσεις μακροπρόθεσμου χαρακτήρα. Όταν τα σχετικά ποσά θεωρούνται ουσιώδη, επιμετρώνται στην παρούσα αξία τους μέσω προεξόφλησης των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών για το χρονικό διάστημα έως την είσπραξή τους.

Επιπλέον, στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνεται και η συμμετοχή της Εταιρείας στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Συναλλαγών, η οποία, λόγω της φύσης και των χαρακτηριστικών της, δεν υπόκειται σε προεξόφληση.

#### 4.6 Απομείωση Αξίας Στοιχείων (μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) του Ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού 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 (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας χρήσης (όπως υπολογίζεται από τις καθαρές ταμειακές ροές). Η ζημία απομείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών υπερβαίνει την ανακτήσιμη.

Ειδικά για τις περιπτώσεις των ακινήτων, η διαδικασία που κατά κανόνα ακολουθείται είναι η ανάθεση σε πιστοποιημένο εκτιμητή.

#### 4.7 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα προκύπτουν από κάθε σύμβαση η οποία δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μία οικονομική οντότητα και αντίστοιχα μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο για μία άλλη οικονομική οντότητα.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας, περιλαμβάνουν τα παρακάτω στοιχεία:

- Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα
- Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

#### Αρχική Αναγνώριση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η Εταιρεία καθίστανται μέρος των συμβατικών όρων του μέσου.

#### Αρχική Επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία (η οποία συνήθως είναι η τιμή συναλλαγής) συν ή μείον το κόστος συναλλαγών (αφορά μόνο περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων) που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση του χρηματοοικονομικού μέσου. Αντίστοιχα η Εταιρεία αναγνωρίζει για πρώτη φορά μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Ωστόσο, εξαίρεση αποτελούν οι εμπορικές απαιτήσεις οι οποίες δεν περιλαμβάνουν σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης και τις οποίες η Εταιρεία τις επιμετρά στην τιμή συναλλαγής τους.

#### Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Σύμφωνα με το μοντέλο κατάταξης του ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται και επιμετρούνται μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης στις ακόλουθες τρεις κατηγορίες:

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος (ΑΚ)

β. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (ΕΑΜΛΣΕ)

γ. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων (ΕΑΜΚΑ)

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τα χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης, όπως, ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ρών.

Απαραίτητη προϋπόθεση για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της παραπάνω κατηγορίας είναι η αξιολόγηση του **επιχειρηματικού μοντέλου** σύμφωνα με το οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και τα **χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ρών** του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας για την διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι θεμελιώδης για την κατάταξη τους στις παραπάνω κατηγορίες και πραγματοποιείται σε κάθε περίοδο αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων.

Πιο συγκεκριμένα, το **επιχειρηματικό μοντέλο** αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται ομάδες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την επίτευξη ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού στόχου. Δηλαδή, αφορά τον τρόπο με τον οποίο γίνεται η διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την Εταιρεία έτσι ώστε να δημιουργούνται ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προέρχονται από την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή από την πώληση του ή και από τα δύο.

Το επιχειρηματικό μοντέλο με βάση το οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθορίζεται σε ανώτερο βαθμό συγκέντρωσης και όχι για κάθε μεμονωμένο μέσο. Η Εταιρεία κατά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου εξετάζει όλα τα αποδεικτικά στοιχεία τα οποία είναι διαθέσιμα κατά την χρονική περίοδο της αξιολόγησης. Ως αποδεικτικά στοιχεία αναφέρονται οι κίνδυνοι οι οποίοι δύνανται να επηρεάζουν την απόδοση του υπό αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου καθώς και όλοι οι επιμέρους παράγοντες οι οποίοι επιδρούν στην απόδοση του.

Δεύτερη προϋπόθεση αποτελεί η αξιολόγηση **των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ρών**. Η Εταιρεία εξετάζει αν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αποτελούνται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου ποσού («**Δοκιμή SPPI**»).

Η Εταιρεία προκειμένου να εξετάσει αν οι ταμειακές ροές θα προέλθουν από την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών, εξετάζει διάφορους παράγοντες όπως η συχνότητα, η αξία και ο χρόνος των πωλήσεων καθώς και τις προσδοκίες για τις μελλοντικές πωλήσεις. Στην παραπάνω αξιολόγηση, δεν λαμβάνονται υπόψιν τα σενάρια «χειρότερης περίπτωσης» τα οποία η Εταιρεία δεν προσδοκά ότι θα συμβούν.

### **Solely Payments of Principal and Interest (SPPI)**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος εάν τηρούνται σε επιχειρηματικό μοντέλο που έχει ως στόχο τη διατήρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να εισπράξει συμβατικές ταμειακές ροές και οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν μόνο τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (Solely Payments of Principal and Interest, SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα αποτιμώνται σε Fair Value through other Comprehensive Income (FVOCI) εάν ανήκουν σε επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο στην συλλογή συμβατικών ταμειακών ρών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

και οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Όλα τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε Fair Value through Profit or Loss (FVTPL).

## Αξιολόγηση SPPI

Για να εκτιμηθεί κατά πόσον οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων, εξετάζεται κατά πόσον οι συμβατικοί όροι του μέσου συμφωνούν με μια βασική ρύθμιση δανεισμού, δηλαδή το επιτόκιο περιλαμβάνει μόνο την αντιπαροχή για την χρονική αξία του χρήματος, πιστωτικό κίνδυνο, άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού και το περιθώριο κέρδους. Αυτό θα περιλαμβάνει αξιολόγηση του εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο περιέχει μια συμβατική ρήτρα που θα μπορούσε να μεταβάλει το ποσό ή το χρονοδιάγραμμα των συμβατικών ταμειακών ροών με τρόπο που να μην είναι συνεπής με την παραπάνω προϋπόθεση. Όταν οι συμβατικοί όροι εισάγουν έκθεση σε κίνδυνο ή μεταβλητότητα που είναι ασυμβίβαστη με μια βασική διάταξη δανεισμού, το σχετικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θα μετρηθεί σε Fair Value through Profit or Loss (FVTPL).

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία που δεσμεύεται η εταιρεία να αγοράσει ή να πουλήσει το μέσο. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, που είναι η πραγματική αξία του δοθέντος ανταλλάγματος (για περιουσιακά στοιχεία) ή του ληφθέντος ανταλλάγματος (αν πρόκειται για υποχρεώσεις), περιλαμβάνοντας και τα έξοδα συναλλαγής.

Παρακάτω παρατίθενται με περισσότερες λεπτομέρειες οι κατηγορίες επιμέτρησης:

### A. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος όταν πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- Διακρατούνται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου στόχος του οποίου είναι η διακράτηση τους μέχρι την λήξη τους με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και
- οι ταμειακές ροές που διέπουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνιστούν αποκλειστικά αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου ποσού.

### B. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων όταν πληρούνται αμφότερες οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- Διακρατούνται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου στόχος του οποίου είναι η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και η μετέπειτα πώληση τους και
- οι ταμειακές ροές που διέπουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνιστούν αποκλειστικά αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου ποσού.

## **Γ. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν διακρατούνται στο πλαίσιο ενός εκ των ανωτέρω επιχειρηματικών μοντέλων επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Δηλαδή, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτυγχάνουν την δοκιμή SPPI, επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ενώ τα κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση τους συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Η Εταιρεία κατά την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μπορεί να προβεί στην αμετάκλητη επιλογή και να το προσδιορίσει ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η αμετάκλητη αυτή επιλογή είναι εφικτή μόνο κατά την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και δεν δύναται σε περίπτωση μεταβολής του επιχειρηματικού μοντέλου, η αναταξινόμηση του στο αποσβεσμένο κόστος ή στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Ωστόσο, η Εταιρεία διαχειρίζεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο «Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις» στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών και κατ' επέκταση τις επιμετρά στο αποσβεσμένο κόστος.

Επιπρόσθετα, οι χρεωστικοί τίτλοι διακρατούνται από την Εταιρεία στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου με πρωταρχικό σκοπό την ρευστοποίηση τους για την αποκόμιση κέρδους και κατά συνέπεια επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Σε κάθε περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία επαναξιολογεί το επιχειρηματικό μοντέλο έτσι ώστε να προσδιορίσει εάν έχει επέλθει κάποια αλλαγή σε σχέση με της προηγούμενης περιόδου αναφοράς. Η Εταιρεία δεν εντόπισε κάποια αλλαγή στο επιχειρηματικό μοντέλο κατά την τρέχουσα περίοδο αναφοράς.

### **Συμμετοχικοί τίτλοι**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που πληρούν τον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου κατά το ΔΛΠ 32, επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Ωστόσο, η Εταιρεία μπορεί κατά την αρχική αναγνώριση να κάνει την αμετάκλητη επιλογή και να παρουσιάσει στα λοιπά συνολικά έσοδα μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων. Απαραίτητη προϋπόθεση για να είναι εφικτό η Εταιρεία να προβεί στη παραπάνω αμετάκλητη επιλογή αποτελεί οι μετοχές να μην διακρατούνται για διαπραγμάτευση καθώς και να μην αποτελούν ενδεχόμενο αντάλλαγμα αναγνωριζόμενο από την Εταιρεία σε συνένωση επιχειρήσεων στην οποία έχει ισχύ το ΔΠΧΑ 3. Σε περίπτωση όπου η Εταιρεία κάνει την παραπάνω αμετάκλητη επιλογή, αναγνωρίζει στα αποτελέσματα τα έσοδα από μερίσματα.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την ανωτέρω αμετάκλητη στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

### **Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων**

Όταν η Εταιρεία τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο στο πλαίσιο του οποίου διακρατούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τότε αναταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Ενδεχόμενες αλλαγές του επιχειρηματικού μοντέλου καθορίζονται από την ανώτατη διοίκηση του Ομίλου και αναμένεται να είναι σπάνιες. Οι αλλαγές του επιχειρηματικού μοντέλου αποτελούν αποτέλεσμα εσωτερικών και εξωτερικών αλλαγών οι οποίες είναι σημαντικής σημασίας για την λειτουργία της Εταιρείας καθώς και ευαπόδεικτες σε τρίτα μέρη. Πιο συγκεκριμένα, όταν η Εταιρεία αρχίζει ή παύει να ασκεί μια δραστηριότητα η οποία είναι ζωτικής σημασίας για την λειτουργία του τότε επέρχεται μεταβολή του επιχειρηματικού μοντέλου. Ωστόσο, αλλαγές του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας πρέπει να πραγματοποιούνται πριν από την ημερομηνία αναταξινόμησης.

Επιπρόσθετα, χρηματοοικονομικά μέσα που πληρούν τον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου κατά το ΔΛΠ 32 για τα οποία η Εταιρεία έχει κάνει την αμετάκλητη επιλογή κατά την αρχική τους αναγνώριση να τα επιμετρήσει στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων δεν μπορούν να αναταξινομηθούν. Αντίστοιχα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν προσδιοριστεί κατά την αρχική αναγνώριση ως

επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων δεν είναι εφικτό να αναταξινομηθούν διότι ο προσδιορισμός τους είναι αμετάκλητος.

Ωστόσο, η Εταιρεία στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να αναταξινομήσει οποιαδήποτε χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης που έληξε την 31.12.2025, η Εταιρεία δεν προέβη σε καμία αναταξινόμηση καθώς δεν σημειώθηκε κάποια αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου στο πλαίσιο του οποίου η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

## **Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατατάσσονται ως επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμιά βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη υποχρέωση ως επιμετρούμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και κατ'επέκταση τις επιμετρά στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μία χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η Εταιρεία λαμβάνει μέρος σε μία συμβατική συμφωνία ενώ διαγράφεται όταν εξοφλείται, δηλαδή όταν εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

## **Επιμέτρηση – Απομείωση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την πρόβλεψη ζημίας των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων οι οποίες επιμετρούνται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας ως εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που ενδέχεται να συμβούν καθ' όλη την διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου από την ημερομηνία της αρχικής τους αναγνώρισης. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 αποτελούν μια σταθμισμένη βάση πιθανοτήτων εκτίμησης των πιστωτικών ζημιών. Πιο συγκεκριμένα, αποτελούν την παρούσα αξία των υστερήσεων των ταμειακών ροών κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Υστέρηση ταμειακών ροών προκύπτει όταν ένας αντισυμβαλλόμενος παρουσιάζει αδυναμία καταβολής μιας πληρωμής κατά τον καθορισμένο χρόνο της εν λόγω πληρωμής σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της σύμβασης. Ως καθυστερημένες ταμειακές ροές ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στην εταιρεία και των ταμειακών ροών που αναμένεται να εισπράξει η εταιρεία σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της σύμβασης.

Η Εταιρεία εκτιμά και αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημίας σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Για την αξιολόγηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών λαμβάνονται υπόψη όλες οι λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των οικονομικών συνθηκών στο μέλλον. Σε περίπτωση μη ύπαρξης βάσιμων πληροφοριών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πληροφορίες του παρελθόντος (ιστορικά δεδομένα) για να αποφασίσει αν έχει επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού μέσου. Σε περίπτωση όπου ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει αυξηθεί σημαντικά τότε η πρόβλεψη ζημίας που θα υπολογιστεί από την Εταιρεία θα ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές του δωδεκαμήνου.

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει τρία στάδια για σκοπούς απομείωσης («Stages») στην βάση των οποίων γίνεται ο υπολογισμός της απομείωσης με το κάθε στάδιο να αντιπροσωπεύει διαφορετική πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την γενική προσέγγιση («general approach») για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τις Απαιτήσεις Προσωπικού και το Ταμείο και τα Ταμειακά Ισοδύναμα καθώς και για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τις Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις. Πιο συγκεκριμένα:

## **Γενική προσέγγιση («General Approach»)**

Με βάση την γενική προσέγγιση («general approach»), η Εταιρεία αναγνωρίζει και ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Στάδιο 1 κατά την αρχική αναγνώριση τους. Η Εταιρεία έχει

υιοθετήσει τη γενική προσέγγιση και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις» και «Χρεώστες διάφοροι». Με βάση αυτή την προσέγγιση αναγνωρίζει και ταξινομεί τις απαιτήσεις στις ακόλουθες «κατηγορίες». Η αξιολόγηση της ταξινόμησης και ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών γίνεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Σε κάθε μεταγενέστερη επιμέτρηση των προαναφερόμενων λογαριασμών γίνεται κατάταξη των κονδυλίων είτε στο Στάδιο 1 είτε στο Στάδιο 2 είτε στο Στάδιο 3 αναλόγως αν έχει επέλθει αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα:

**Στάδιο 1:** Στο στάδιο 1 κατατάσσονται όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική τους αναγνώριση. Επιπρόσθετα, στο στάδιο αυτό κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ενέχουν χαμηλό κίνδυνο αθέτησης (0-30 ημέρες καθυστέρησης) και ο πελάτης έχει την ικανότητα να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις ταμειακών ροών σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα. Επομένως, η πρόβλεψη ζημίας που θα υπολογιστεί από την Εταιρεία θα ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές του δωδεκαμήνου δεδομένου ότι ο πιστωτικός κίνδυνος είναι χαμηλός.

**Στάδιο 2:** Στο στάδιο αυτό κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης (30-90 ημέρες καθυστέρησης). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν έχουν υποστεί απομείωση στο στάδιο αυτό ενώ υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη την διάρκεια ζωής του στοιχείου οι οποίες προκύπτουν από όλα τα γεγονότα αθέτησης τα οποία είναι πιθανόν να συμβούν κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής τους.

**Στάδιο 3:** Στα στάδιο αυτό κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ορίζονται ως πιστωτικά απομειωμένα. Επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για την συνολική ζωή του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Μαχητό τεκμήριο για να θεωρηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πιστωτικά απομειωμένο αποτελεί η καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από την ημερομηνία πληρωμής καθώς και η ύπαρξη σημαντικών πληροφοριών αναφορικά με οικονομικές δυσκολίες του πελάτη.

Για τη κατάταξη των απαιτήσεων από τράπεζες, καθώς και των απαιτήσεων από δάνεια στο προσωπικό με βάση τον πιστωτικό τους κίνδυνο προκειμένου να υπολογιστούν οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη γενική προσέγγιση.

Σχετικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις» και «Χρεώστες διάφοροι», η Εταιρεία πραγματοποίησε μετά την απόσχιση του κλάδου αλλαγή πολιτικής και υιοθέτησε την Γενική προσέγγιση.

**Άνοιγμα σε Περίπτωση Αθέτησης (Exposure at Default):** η παράμετρος αυτή αντιπροσωπεύει το ποσό στο οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία σε περίπτωση αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς.

**Πιθανότητα Αθέτησης (Probability of Default):** Η παράμετρος αυτή αντανakλά την εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης σε μία δεδομένη χρονική περίοδο. Η πιθανότητα αθέτησης χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία κατατάσσονται είτε στο Στάδιο 1 είτε στο Στάδιο 2. Στο Στάδιο 3, η πιθανότητα αθέτησης ισούται με 1 (100%) δεδομένου ότι έχει επέλθει το πιστωτικό γεγονός. Η Εταιρεία υπολογίζει την Πιθανότητα Αθέτησης με τη χρήση ιστορικών στοιχείων, παραδοχών και μελλοντικών εκτιμήσεων.

**Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης (Loss Given Default):** η παράμετρος αυτή αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη ζημία η οποία θα πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία αθέτησης ή διαφορετικά ως το ποσοστό ζημίας πάνω στην συνολική οφειλή. Αντιπροσωπεύει την προσδοκία της Εταιρείας για το μέγεθος της ζημίας των απαιτήσεων σε αθέτηση. Υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και των ταμειακών ροών του στοιχείου οι οποίες εκτιμάται ότι

θα εισπραχθούν στο μέλλον. Η Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης εκφράζεται ως ποσοστό ζημίας ανά μονάδα ανοίγματος σε αθέτηση. Κατά τον υπολογισμό της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης λαμβάνεται υπόψιν και η κατοχή εξασφαλίσεων από την Εταιρεία οι οποίες έχουν ως αποτέλεσμα την ανάκτηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

### **Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων**

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 9 προϋπόθεση για την κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και κατά επέκταση τη μεταγενέστερη επιμέτρησή τους, αποτελεί τόσο η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισής τους, όσο και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που οι συμβατικές ταμειακές ροές τους αποτελούνται από πληρωμή κεφαλαίου και τόκων και διακρατούνται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο, σκοπός του οποίου είναι η διακράτηση τους μέχρι τη λήξη και η συλλογή των συμβατικών ταμειακών ροών, επιμετρούνται στη κατηγορία του Αποσβεσμένου Κόστους.

Με την προϋπόθεση ότι στο επιχειρηματικό μοντέλο υπάρχει πρόθεση κατοχής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ώστε να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές, αλλά αναμένεται η πώληση τους όταν είναι απαραίτητο (π.χ. για σκοπούς ρευστότητας), αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην «Εύλογη Αξία Μέσω της κατάστασης Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων» (ΕΑΜΛΣΕ). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που διακρατώνται εντός ενός επιχειρηματικού μοντέλου διαφορετικού από τα ανωτέρω, επιμετρώνται στην «Εύλογη Αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων» (ΕΑΜΚΑ).

Δεδομένου ότι η Εταιρεία διαχειρίζεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» με στόχο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών τους, επιμετρά αυτό στην κατηγορία του Αποσβεσμένου Κόστους.

Επιπλέον αυτού, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχει η εταιρεία διακρατούνται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο που ο πρωταρχικός στόχος του είναι η ρευστοποίηση τους σε βραχυχρόνιο διάστημα για την αποκόμιση κέρδους. Αποτέλεσμα αυτού είναι η επιμέτρησή τους στην ΕΑΜΚΑ.

Τέλος, τα χρηματοοικονομικά μέσα που εμπίπτουν στον ορισμό των μετοχών, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 32, επιμετρώνται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης στην ΕΑΜΚΑ. Η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία τους, ενώ τα εξ' αποτίμησης κέρδη ή ζημιές συμπεριλαμβάνονται στο αποτέλεσμα της περιόδου. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 κατατάσσονται είτε ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην ΕΑΜΚΑ είτε ως λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (ήτοι στο Αποσβεσμένο Κόστος). Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμία από τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις στην ΕΑΜΚΑ.

### **Αλλαγές λογιστικών πολιτικών**

Μετά την ολοκλήρωση της απόσχισης του κλάδου τον Δεκέμβριο του 2023 και στα πλαίσια των όσων ορίζει το ΔΠΧΑ 9, η εταιρεία υιοθέτησε την Γενική προσέγγιση («general approach») για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις» και «Χρεώστες διάφοροι». Η αλλαγή στην προσέγγιση όσο αφορά την ταξινόμηση των ανωτέρω απαιτήσεων και υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δεν είχε σημαντική επίδραση στην Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

#### **4.8 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών μέσων**

Οι εύλογες αξίες των Χρεογράφων χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την 31.12.2025 και την 31.12.2024.

*Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία*

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

- Επίπεδο 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για αντίστοιχα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων

**Επίπεδο 1:** Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

- Επίπεδο 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα

**Επίπεδο 2:** Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφλησης ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία στην αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορά που δεν είναι ενεργές και κάποια παράγωγα.

- Επίπεδο 3: προκύπτουν από μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε τεχνικές αποτίμησης

**Επίπεδο 3:** Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3.

Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφλησης ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση της Διοίκησης.

Στην περίπτωση που κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων η εύλογη αξία τους διαφέρει από το τίμημα της συναλλαγής, η διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα, μόνο στην περίπτωση που το μέσο αποτιμάται με βάση δεδομένα του επιπέδου 1 και 2. Στην περίπτωση που αποτιμάται με βάση δεδομένα του επιπέδου 3, η διαφορά κατά την αρχική αναγνώριση δεν καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα, δύναται δε να αναγνωρισθεί μεταγενέστερα στο βαθμό που η αποτίμηση του μέσου βασιστεί σε παρατηρήσιμες τιμές και λαμβάνοντας υπόψη, τόσο τη φύση του όσο και τη διάσταση του χρόνου.

Στην κατηγορία του επιπέδου 2 εντάσσονται τα δεδομένα τα οποία δεν ικανοποιούν τα κριτήρια κατηγοριοποίησης στο επίπεδο 1 αλλά τα οποία είναι παρατηρήσιμα, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της εύλογης αξίας στο επίπεδο 2 είναι η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου, η μέθοδος της προεξόφλησης και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13 (Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας), η εύλογη αξία ιεραρχείται ανάλογα με το επίπεδο των εισροών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν στην εφαρμογή των εκτιμητικών μεθόδων ως εξής:

➤ **Εισροές επιπέδου 1**

Μη προσαρμοσμένες επίσημες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα με το επιμετρούμενο χρηματοοικονομικό μέσο.

➤ **Εισροές επιπέδου 2**

Εισροές, άλλες από τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές, που περιλαμβάνονται στο 1<sup>ο</sup> επίπεδο, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το πάγιο στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

➤ **Εισροές επιπέδου 3**

Εισροές που είναι μη παρατηρήσιμες. Μια οντότητα αναπτύσσει μη παρατηρήσιμες εισροές χρησιμοποιώντας τις καλύτερες πληροφορίες που έχει στη διάθεση της, βάσει των περιστάσεων, στις οποίες δύναται να περιλαμβάνονται τα ίδια δεδομένα της εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις εύλογες διαθέσιμες πληροφορίες για τις υποθέσεις που χρησιμοποιούν οι συμμετέχοντες στην αγορά.

Στην κατηγορία του επιπέδου 3 εντάσσονται οι μη παρατηρήσιμες τιμές. Μη παρατηρήσιμες τιμές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας περιλαμβάνουν συσχετίσεις (correlations), μακροπρόθεσμες μεταβλητότητες, αναμενόμενες ταμειακές ροές, επιτόκια προεξόφλησης, πιστωτικά περιθώρια και άλλες παραμέτρους που αφορούν σε συγκεκριμένες συναλλαγές και προσδιορίζονται από την Εταιρεία. Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της εύλογης αξίας στο επίπεδο 3 είναι η μέθοδος της προεξόφλησης, οι πολλαπλασιαστές (multiples) και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

#### **Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες.**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η λογιστική αξία των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, καθώς και του κονδυλίου προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, προσέγγιζε την εύλογη αξία.

#### **4.9 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα**

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των μετρητών και των καταθέσεων όψεως στις τράπεζες και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα αξιόγραφα, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και η διάρκειά τους μικρότερη των τριών μηνών

#### **4.10 Παροχές στο προσωπικό**

**(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές**

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

**(β) 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.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Για τον υπολογισμό των μεγεθών χρησιμοποιείται, από ανεξάρτητο αναλογιστή, η μέθοδος αναλογιστικής εκτίμησης της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης, μερικές φορές γνωστή ως μέθοδος των δεδουλευμένων παροχών επιμερισμένων ανάλογα με την υπηρεσία ή ως μέθοδος παροχές/έτη υπηρεσίας. Η εν λόγω μεθοδολογία θεωρεί ότι κάθε περίοδος υπηρεσίας δημιουργεί μια επιπρόσθετη μονάδα δικαιώματος στις παροχές και αποτιμά κάθε μονάδα ξεχωριστά για να δημιουργήσει την τελική δέσμευση. Βάσει της μεθόδου προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας κατανέμεται η παροχή στην τρέχουσα περίοδο (για να προσδιορίζεται το κόστος της τρέχουσας απασχόλησης) και στην τρέχουσα και σε προηγούμενες περιόδους (για να προσδιορίζεται η αναλογιστική παρούσα αξία των δεσμεύσεων καθορισμένων παροχών). Η επιχείρηση προεξοφλεί το σύνολο μιας δέσμευσης παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία, ακόμη και αν μέρος της δέσμευσης καθίσταται πληρωτέο μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Η απόφαση της Επιτροπής Διερχόμενων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC) σχετικά με το ΔΛΠ 19, προβλέπει την αλλαγή λογιστικής πολιτικής ως προς την κατανομή της αναλογιστικής υποχρέωσης. Η μεταβολή λογιστικής πολιτικής εφαρμόζεται αναδρομικά από 01/01/2020, με ανάλογη προσαρμογή του υπολοίπου έναρξης κάθε επηρεαζόμενου στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων για την παλαιότερη από τις παρουσιαζόμενες περιόδους και των άλλων συγκριτικών ποσών για κάθε προγενέστερη περίοδο που παρουσιάζεται, ως αν η νέα λογιστική πολιτική να ήταν ανέκαθεν σε χρήση.

Η Εταιρεία, υλοποιώντας το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 8 του Ν.3198/1955, κατανέμει τις παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατ' έτος παροχής υπηρεσίας των εργαζομένων, κατά την συμπλήρωση των τελευταίων 16 ετών προ της εξόδου των εργαζομένων από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης. Η περίοδος αυτή αποτελεί την εύλογη βάση σχηματισμού της σχετικής πρόβλεψης. Σαν εύλογη βάση ολοκλήρωσης του σχηματισμού της πρόβλεψης για την αποζημίωση εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία, θεωρήθηκε η ηλικία των 62 ετών των εργαζομένων, οπότε η κατανομή των παροχών συνταξιοδότησης πραγματοποιείται από το 46<sup>ο</sup> μέχρι το 62<sup>ο</sup> έτος της ηλικίας τους. Ειδικά για τους εργαζομένους οι οποίοι είχαν συμπληρώσει 17 και περισσότερα έτη υπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη κατά τον χρόνο εφαρμογής του Ν.4093/2012, οι παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατανέμονται κατ' έτος παροχής υπηρεσιών για όσα είχαν θεμελιώσει το δικαίωμα είσπραξης αποζημίωσης συνταξιοδότησης κατά τον χρόνο εφαρμογής της ισχύουσας νομοθετικής ρύθμισης. Συνεπώς η έναρξη της κατανομής των παροχών αυτών προηγείται του 46<sup>ου</sup> έτους της ηλικίας των εργαζομένων αυτής της κατηγορίας, κατά τον αριθμό των ετών που δικαιούνται μεγαλύτερη αποζημίωση, με καταληκτική ημερομηνία το 62<sup>ο</sup> έτος της ηλικίας των εργαζομένων αυτής της κατηγορίας.

#### **(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης**

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η Εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την Εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Παροχές που αφορούν σε ασφαλιστικά προγράμματα ή συνταξιοδοτικά ταμεία βαρύνουν τα αποτελέσματα.

**(δ)** Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση με ασφαλιστική εταιρεία και παρέχει στο προσωπικό της συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, κρίνοντας ότι είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας και του εργαζόμενου. Οι εν λόγω παροχές βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης.

#### **4.11 Δικαιώματα προαίρεσης, επί μετοχών της μητρικής Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε., στο προσωπικό της Εταιρείας**

Η χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της μητρικής Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε. στο προσωπικό της Εταιρείας, αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε. εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση της μητρικής εταιρείας. Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση της καθαρής θέσης της Εταιρείας (κονδύλι «Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης στο Προσωπικό»), σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης. Κατά τον χρόνο άσκησης των δικαιωμάτων από τους δικαιούχους, η εύλογη αξία τους μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό «Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης στο Προσωπικό» στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

#### **4.12 Προβλέψεις**

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους, όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα (μεγαλύτερη του 50%) εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη, αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι, για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντλιογίζεται.

#### **4.13 Αναγνώριση εσόδων**

Οι κυριότερες πηγές εσόδου της Εταιρείας αφορούν την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και την διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών. Η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων περιλαμβάνει διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων εναλλακτικών επενδύσεων εξωτερικού, καθώς και αντιπροσώπευση σχετικά με την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού.

Το έσοδο επιμετράται βάσει του ανταλλάγματος που καθορίζεται στην σύμβαση με τον πελάτη και δεν περιλαμβάνει ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων. Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο όταν εκπληρώνει μία υποχρέωση εκτέλεσης, δηλαδή όταν ο έλεγχος της υπηρεσίας μεταβιβάζεται στον πελάτη. Η Εταιρεία δεν συνάπτει συμβάσεις όπου η περίοδος ανάμεσα στην μεταβίβαση των υπηρεσιών που έχουν υποσχεθεί στον πελάτη και της πληρωμής από τον πελάτη να υπερβαίνει τον ένα χρόνο. Συνεπώς, η Εταιρεία δεν προσαρμόζει το τίμημα της συναλλαγής για την διαχρονική αξία του χρήματος.

Η Εταιρεία ακολουθεί μια προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες,
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων,
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής,
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με όρους εκτέλεσης των συμβάσεων,

- Αναγνώριση του εσόδου, όταν η Εταιρεία εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

## Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων

Η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων είναι μια υποχρέωση που εκπληρώνεται σε διάρκεια χρόνου, με το αντίστοιχο έσοδο να αναγνωρίζεται σταδιακά, καθώς ο πελάτης επωφελείται από τις υπηρεσίες διαχείρισης που παρέχει η Εταιρεία. Η Εταιρεία αμείβεται για αυτές τις υπηρεσίες μέσω σταθερών και μεταβλητών αμοιβών διαχείρισης. Η σταθερή αμοιβή υπολογίζεται ως ποσοστό του μέσου καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, ενώ η μεταβλητή αμοιβή εξαρτάται από την απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου. Και οι δύο αμοιβές θεωρούνται μεταβλητό αντάλλαγμα και το έσοδο αναγνωρίζεται για κάθε περίοδο αναφοράς, εφόσον υπάρχει μεγάλη πιθανότητα να μην υπάρξει σημαντική ανατροπή στο συσσωρευμένο ποσό του εσόδου, όταν η αβεβαιότητα σχετικά με το μεταβλητό αντάλλαγμα εξαλειφθεί. Η σταθερή αμοιβή περιλαμβάνεται στο έσοδο κάθε περιόδου, καθώς η αβεβαιότητα σχετικά με αυτήν εξαφανίζεται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Αντίθετα, η μεταβλητή αμοιβή αναγνωρίζεται ως έσοδο μόλις επιβεβαιωθεί η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου, εξαλείφοντας έτσι την αβεβαιότητα.

## Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών

Η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών αποτελεί επίσης υποχρέωση εκτέλεσης που εκπληρώνεται σε βάθος χρόνου και επομένως το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σε βάθος χρόνου, καθώς ο πελάτης λαμβάνει και ταυτόχρονα αναλώνει τα οφέλη που απορρέουν από τις υπηρεσίες διαχείρισης που παρέχει η Εταιρεία. Οι αμοιβές διαχείρισης των χαρτοφυλακίων πελατών καθορίζονται ανά πελάτη και μπορεί να περιλαμβάνουν τόσο σταθερή αμοιβή που υπολογίζεται ως ποσοστό επί της μέσης καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου του πελάτη και μεταβλητή αμοιβή που σχετίζεται με την απόδοση του χαρτοφυλακίου του πελάτη. Το μεταβλητό αντάλλαγμα που σχετίζεται με την σταθερή αμοιβή διαχείρισης περιλαμβάνεται στο τίμημα που αναγνωρίζεται ως έσοδο σε κάθε περίοδο αναφοράς, καθώς οποιαδήποτε αβεβαιότητα σχετικά με την σταθερή αμοιβή εξαλείφεται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, ενώ το μεταβλητό τίμημα που σχετίζεται με τη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης αναγνωρίζεται ως έσοδο την στιγμή που επιβεβαιώνεται η απόδοση του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τους όρους της κάθε σύμβασης με τον πελάτη οπότε και εξαλείφεται η σχετική αβεβαιότητα. Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα συμβατικό περιουσιακό στοιχείο για τα δεδουλευμένα έσοδα που δεν έχουν τιμολογηθεί ακόμα στους πελάτες, ενώ αναγνωρίζει σχετική απαίτηση όταν εκδίδεται το σχετικό τιμολόγιο στους πελάτες. Η περίοδος πίστωσης που παρέχεται στους πελάτες για την πληρωμή των τιμολογίων που αφορούν τις σχετικές αμοιβές δεν υπερβαίνει συνήθως τον ένα μήνα.

### **4.14 Κρατικές Επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, συμπεριλαμβανομένης και της εύλογης αξίας των μη χρηματικών επιχορηγήσεων, δεν θα αναγνωρίζονται μέχρις ότου υπάρξει η εύλογη βεβαιότητα ότι:

- I. Η Οικονομική οντότητα θα συμμορφωθεί με τους όρους που διέπουν τις επιχορηγήσεις,
- II. οι επιχορηγήσεις θα εισπραχθούν.

Ο τρόπος είσπραξης της επιχορήγησης δεν επηρεάζει τον λογιστικό χειρισμό που θα υιοθετηθεί για την παρακολούθηση της επιχορήγησης. Κατά συνέπεια, μια επιχορήγηση λογιστικοποιείται με τον ίδιο τρόπο, είτε εισπράττεται με μετρητά είτε μειωτικά κάποιας υποχρέωσης από το κράτος.

Επιχορηγήσεις που αφορούν τρέχουσες δαπάνες παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου είτε διακριτά ως ένα ξεχωριστό κονδύλι, είτε σε κονδύλι με ένα γενικό τίτλο «Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως».

Επιχορηγήσεις που αφορούν σε στοιχεία του ενεργητικού (παγίων) απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης με δύο τρόπους:

α) Το ποσό της επιχορήγησης συμπεριλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, αναγνωρίζεται ως έσοδο και μεταφέρεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του επιχορηγηθέντος περιουσιακού στοιχείου

β) το ποσό της επιχορήγησης αφαιρείται από την λογιστική αξία του σχετικού στοιχείου του ενεργητικού. Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση της επιχορήγησης στα κέρδη ή στις ζημίες της περιόδου επιτυγχάνεται μέσω του μειωμένου εξόδου αποσβέσεων.

Η Εταιρεία ακολουθεί τον πρώτο τρόπο.

#### 4.15 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις, την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

#### 4.16 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

#### 4.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας και της μητρικής της, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη.

#### 4.18 Φόροι και αναβαλλόμενη φορολογία

##### Φόρος εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

##### Αναβαλλόμενοι Φόροι

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά, σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων και τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία και πάγια περιουσιακά στοιχεία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία, όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία, να πάρει την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζει όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: α) των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, β) των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και γ) των πρόσφατων χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που, η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει μία προηγούμενως ακαταχώρητη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση πέραν αυτής που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας χαρτοφυλακίου (αποτιμώμενο μέσω της Καθαρής Θέσης), οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες, από τη διάθεση ή εξαγορά του εν λόγω χαρτοφυλακίου.

## **5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών**

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και το ύψος των εσόδων και εξόδων της σχετικής περιόδου. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η κριτική αξιολόγησή τους αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων, έλεγχος απομείωσης άυλων περιουσιακών στοιχείων, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, εκτίμηση της εύλογης αξίας των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών στο προσωπικό, των ενδεχόμενων υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται. Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων

και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που έγιναν αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου κρίνεται σκόπιμο.

## 6. Διαχείριση κεφαλαίου

1) Η πολιτική της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι:

- Να διασφαλίσει τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της,
- να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα ξένα κεφάλαια σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους. Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

2) Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (κ.ν. 4548/2018 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3, 4 και 5 του άρθρου 49 του κ.ν. 4548/2018, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.
- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το αρ.119 του κ.ν.4548/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η Εταιρεία έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

Η «ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» λειτουργεί με βάση τους νόμους 4099/2012 & 4209/2013, όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί, εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υποβάλλει σε τακτά διαστήματα προς αυτή τα από τις κανονιστικές διατάξεις προβλεπόμενα.

## 7. Διαχείριση κινδύνων

Η Διαχείριση Κινδύνων αφορά τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εντοπισμού και διαχείρισης των κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της Εταιρείας.

Η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων που ακολουθείται από την εταιρεία, είναι ένας συνδυασμός δεξιοτήτων και εμπειρίας των στελεχών της σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου που θεωρείται ανεκτό. Σε κάθε περίπτωση, σημαντικός παράγων για την αντιμετώπιση των κινδύνων είναι η ροή των πληροφοριών που αφορούν την

συγκεκριμένη διαδικασία και η έγκαιρη επεξεργασία τους, ώστε να λαμβάνονται οι πλέον κατάλληλες αποφάσεις για την αντιμετώπισή τους ή τον επανακαθορισμό των επιπέδων κινδύνου.

## **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία, έχει πολύ περιορισμένη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

Η φύση των εργασιών της εταιρείας και η μεθοδολογία είσπραξης των αμοιβών από τους πελάτες ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αυτό. Παρ' όλα αυτά, όταν κρίνεται απαραίτητο, γίνονται έλεγχοι αποτελεσματικότητας της μεθοδολογίας. Τυχόν παρατηρήσεις αξιολογούνται και μελετάται η δυνατότητα προσαρμογής της μεθοδολογίας της εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από κάποιο μεμονωμένο αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλόμενων με τα κοινά χαρακτηριστικά.

## **Κίνδυνος αγοράς**

Βασικές μορφές του:

### ***i.Κίνδυνος Επιτοκίου***

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και σε ότι αφορά τις καταθέσεις όψεως που έχει στο ενεργητικό της, δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από την διακύμανση των επιτοκίων.

### ***ii.Συναλλαγματικός κίνδυνος***

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος καθώς όλες οι συναλλαγές της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε ευρώ. Δεν υπάρχουν σημαντικά υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

### ***iii.Κίνδυνος τιμών***

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 η Εταιρεία δεν διατηρούσε επενδύσεις σε κινητές αξίες, εκτός από 351.534,083 μερίδια Α/Κ Alpha Trust Euro Money Market, συνολικής αξίας €2.149.209 τα οποία αποτιμήθηκαν σε τρέχουσες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Τα έσοδα της Εταιρείας αποτελούνται από επαναλαμβανόμενες σταθερές αμοιβές ως ποσοστό των υπό διαχείριση κεφαλαίων και από μεταβλητές αμοιβές, εξαρτώμενες από την απόδοση των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων. Το ύψος των αμοιβών της Εταιρείας επηρεάζεται από τις επιδόσεις των χρηματιστηριακών αγορών στο σύνολο τους, καθώς και από τις επικρατούσες συνθήκες στην ελληνική και την διεθνή οικονομία. Τυχόν επικράτηση οικονομικής ύφεσης θα μπορούσε να οδηγήσει σε περιορισμό της απόδοσης των επενδυτικών προϊόντων, σε μείωση των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, καθώς και σε στροφή των επενδυτών προς επενδυτικά προϊόντα χαμηλότερου κινδύνου με συνέπεια χαμηλότερες αμοιβές για την Εταιρεία.

Ο περιορισμός ενός τέτοιου κινδύνου επιτυγχάνεται με την προσαρμογή της σύνθεσης των χαρτοφυλακίων αυτών πάντα μέσα στα καθορισμένα πλαίσια.

## **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη δυνατότητα της Εταιρείας να εξασφαλίσει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων, όταν αυτά γίνουν απαιτητά.

Προς επίτευξη του σκοπού αυτού, πραγματοποιείται ταξινόμηση σε χρονικές περιόδους όλων των χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας.

## Κίνδυνος συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της.

Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) γίνεται ετησίως.

## Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Η Διοικητική δομή της Εταιρείας, δηλαδή το Οργανόγραμμα, οι διαδικασίες και οι άνθρωποι που την στελεχώνουν, είναι αναπόσπαστο μέρος των διαδικασιών για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων. Οι επικεφαλής των τμημάτων σε συνεργασία με τον Risk Manager, ο οποίος εργάζεται και μεμονωμένα, αναφέρουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, τις παρατηρήσεις και διαπιστώσεις τους, για κάθε θέμα που αφορά τους κινδύνους της εταιρείας αλλά και το περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρακολουθεί μέσω των εκάστοτε πληροφοριών και αναφορών τους κινδύνους που κατά περίπτωση αφορούν την Εταιρεία, σταθμίζει και ερευνά τους πιθανούς τρόπους προστασίας και πράττει ανάλογα με τις υπάρχουσες εναλλακτικές λύσεις και το κόστος τους.

Ακόμα και στις περιπτώσεις όπου ο κίνδυνος μετράται, όπως στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεν είναι πάντοτε δυνατός ο ακριβής προσδιορισμός του βάθους των επιπτώσεων που θα μπορούσε να έχει η μερική ή ολική, μετατροπή ενός κινδύνου σε κάποια μορφή απώλεια.

Για την χρήση 2025 οι μεταβλητές αμοιβές διαχείρισης ανήλθαν στο ποσό των €3.008.539, έναντι ποσού €718.722 για την χρήση 2024.

Για τη πληροφόρηση ανά δραστηριότητα παρακαλώ ανατρέξτε στη σημείωση «Κύκλος εργασιών».

## 8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων

### 8.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

(Ποσά σε €)	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και Σκεύη	Σύνολο ενσώματων παγίων
<b>Υπόλοιπο αξίας κτήσης 31.12.2023</b>	<b>66.311</b>	<b>420.415</b>	<b>486.726</b>
Προσθήκες	-	16.061	16.061
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2024</b>	<b>66.311</b>	<b>436.475</b>	<b>502.787</b>
Προσθήκες	-	27.504	27.504
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις	-	( 1.654)	( 1.654)
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2025</b>	<b>66.311</b>	<b>462.325</b>	<b>528.636</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2023</b>	<b>( 22.945)</b>	<b>( 301.218)</b>	<b>( 324.163)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	( 2.300)	( 39.776)	( 42.076)
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις	-	( 2.366)	( 2.366)
<b>Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2024</b>	<b>( 25.245)</b>	<b>( 343.360)</b>	<b>( 368.605)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	( 2.300)	( 27.847)	( 30.147)
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις	-	1.654	1.654
<b>Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2025</b>	<b>( 27.545)</b>	<b>( 369.552)</b>	<b>( 397.097)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2025</b>	<b>38.766</b>	<b>92.773</b>	<b>131.539</b>

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιών απομείωσης.

Ο λογαριασμός «Έπιπλα και Σκεύη» περιλαμβάνει κυρίως γραφεία, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και εξοπλισμό τηλεπικοινωνιών για την διεκπεραίωση της καθημερινής λειτουργίας της Εταιρείας.

## 8.2. Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Αξία κτήσης	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	733.914	573.281	1.307.195
Προσθήκες περιόδου	-	31.288	31.288
Λήξη Συμβάσεων	-	( 47.425)	( 47.425)
<b>Υπόλοιπο αξίας κτήσης 31.12.2024</b>	<b>733.914</b>	<b>557.145</b>	<b>1.291.059</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	<b>Ακίνητα</b>	<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	( 19.836)	( 188.651)	( 208.487)
Αποσβέσεις περιόδου	( 238.026)	( 106.720)	( 344.746)
Λήξη Συμβάσεων		39.317	39.317
<b>Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2024</b>	<b>( 257.862)</b>	<b>( 256.053)</b>	<b>( 513.915)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>Ακίνητα</b>	<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 31.12.2024</b>	<b>476.052</b>	<b>301.091</b>	<b>777.144</b>

Αξία κτήσης	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	733.914	557.145	1.291.059
Προσθήκες περιόδου	-	44.813	44.813
Λήξη Συμβάσεων		( 35.800)	( 35.800)
<b>Υπόλοιπο αξίας κτήσης 31.12.2025</b>	<b>733.914</b>	<b>566.157</b>	<b>1.300.071</b>

Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	( 257.862)	( 256.053)	( 513.915)
Αποσβέσεις περιόδου	( 238.026)	( 106.517)	( 344.543)
Λήξη Συμβάσεων		30.922	30.922
<b>Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2025</b>	<b>( 495.888)</b>	<b>( 331.649)</b>	<b>( 827.537)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>Ακίνητα</b>	<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 31.12.2025</b>	<b>238.026</b>	<b>234.508</b>	<b>472.535</b>

Ο λογαριασμός «Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων» αφορά:

- Συμβάσεις υπομίσθωσης δύο κτιρίων, επί της οδού Τατοΐου21 στην Κηφισιά το οποίο είναι και η έδρα της Εταιρείας και κτίριο επί της οδού Αριστείδου 1 στην Κηφισιά στο οποίο στεγάζονται διοικητικές υπηρεσίες της Εταιρείας, μεταξύ της «Alpha Trust Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ» (υπομισθώτρια) και της μητρικής εταιρείας «Alpha Trust Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» (υπεκμισθώτρια). Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 και της ανανέωσης των συμβάσεων υπομίσθωσης των ανωτέρω κτιρίων με την ολοκλήρωση της απόσχισης του κλάδου στις 18.12.2023

η Εταιρεία αναγνώρισε στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης συνολικού ποσού €733.914. Το μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόστηκε για την Εταιρεία ήταν 5%.

- Συμβάσεις Leasing εταιρικών αυτοκινήτων.

### 8.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2024 και 2025:

(Ποσά σε €)	Λογισμικά Προγράμματα
<b>Υπόλοιπο αξίας κτήσης την 31.12.2023</b>	<b>1.585.919</b>
Προσθήκες	58.450
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις	-
<b>Υπόλοιπο αξίας κτήσης 31.12.2024</b>	<b>1.644.369</b>
Προσθήκες	86.455
Πρόσθετες προβλέψεις/τακτοποιήσεις	-
<b>Υπόλοιπο αξίας κτήσης 31.12.2025</b>	<b>1.730.824</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	
<b>Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2023</b>	<b>( 1.158.400)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	( 154.336)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	-
<b>Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2024</b>	<b>( 1.312.737)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	( 136.770)
Πρόσθετες προβλέψεις/ τακτοποιήσεις	-
<b>Υπόλοιπο συσσωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2025</b>	<b>( 1.449.507)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2025</b>	<b>281.317</b>

Ο λογαριασμός «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνει κυρίως λογισμικά προγράμματα τα οποία αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Ως ωφέλιμη ζωή θεωρούνται τα 5 έτη.

### 8.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Παρατίθεται ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (Ποσά σε €)	31.12.2025	31.12.2024
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	264.907	299.066
Δοσμένες εγγυήσεις	81.207	82.624
<b>Σύνολο</b>	<b>346.114</b>	<b>381.690</b>

Το κεφάλαιο του «Συνεγγυητικού» σύμφωνα με το Ν. 2533/1997 συγκροτείται αποκλειστικά από εισφορές των εταιριών που είναι μέλη του. Το ύψος του κεφαλαίου και των επιμέρους εισφορών των μελών του καθορίζονται από το άρθρο 71 του ν. 2533/1997, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το άρθρο 11 του ν. 3756/2009. Η υποχρέωση συμμετοχής της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών απορρέει από την άδεια διευρυμένου σκοπού την οποία έχει λάβει η Εταιρεία από την Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων (άρθρο 12 παράγραφος 2 σημείο α) του Ν.4099/2012). Σημειώνεται ότι σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας διευρυμένου σκοπού ή θέσης της Εταιρείας σε καθεστώς εκκαθάρισης, το ποσό των εισφορών που θα έχει συνολικά καταβληθεί από την Εταιρεία στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο θα επιστραφεί στην Εταιρεία, μειωμένο κατά το ύψος των αποζημιώσεων που τυχόν θα καταβληθούν προς πελάτες της, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 74 του Ν. 2533/1997.

## 8.5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Η ανάλυση των πελατών έχει έχουν ως ακολούθως:

Πελάτες (Ποσά σε €)	31.12.2025	31.12.2024
Αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίων ιδιωτών και θεσμικών πελατών	3.202.070	1.063.405
Λοιπές απαιτήσεις	65.152	61.439
Πρόβλεψεις απομείωσης	( 65.152)	( 61.439)
<b>Σύνολο</b>	<b>3.202.070</b>	<b>1.063.405</b>

Οι απαιτήσεις από πελάτες έχουν καταταχθεί στο Στάδιο 1 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων από πελάτες, καθώς και των λοιπών απαιτήσεων, πλησιάζουν τις λογιστικές αξίες τους, καθώς η επίδραση της παρούσας αξίας του χρήματος είναι αμελητέα. Οι προβλέψεις απομείωσης που καταγράφονται στο παραπάνω πίνακα, αφορούν κυρίως υπόλοιπα που προέκυψαν από άλλες δραστηριότητες της εταιρίας πριν την απόσχιση κλάδου, τα οποία και έχουν καταταχθεί από τη Εταιρεία στο Στάδιο 3.

Υπάρχουν για την χρήση 2025 έσοδα από ένα πελάτη που ανέρχονται σε ποσό περίπου, €2.017 χιλ. εκ των οποίων ποσό €1.537 χιλ. αφορά αμοιβή υπεραπόδοσης (performance fees). Αντίστοιχα για την προηγούμενη χρήση 2024 τα έσοδα από ένα πελάτη ανέρχονταν σε ποσό περίπου €938 χιλ. εκ των οποίων ποσό €502 χιλ. αφορά αμοιβή υπεραπόδοσης (performance fees).

### Αναταξινόμηση λογαριασμού Πελατών και Λοιπών Εμπορικών απαιτήσεων – Αναδιατύπωση συγκριτικών στοιχείων

Κατά την περίοδο που έληξε στις 31 Ιανουαρίου 2025, η Εταιρεία προέβη σε αναταξινόμηση ποσού €193.782,73 το οποίο στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024 είχε παρουσιαστεί στον λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις». Το εν λόγω ποσό αφορά απαίτηση από πελάτες και κρίθηκε ότι αποτυπώνεται ορθότερα στον λογαριασμό «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις», βάσει της φύσης της συναλλαγής.

Για λόγους συγκρισιμότητας, το συγκριτικό κονδύλι της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2024 έχει αναδιατυπωθεί ως εξής:

Ποσά σε €	Όπως δημοσιεύθηκε 31.12.2024	Αναταξινόμηση	Αναδιατυπωμένο 31.12.2024
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	869.623	193.783	1.063.405
Λοιπές απαιτήσεις	1.042.161	-193.783	848.378

Η παραπάνω αναταξινόμηση αφορά αποκλειστικά την παρουσίαση και δεν επηρεάζει το σύνολο του ενεργητικού, τα ίδια κεφάλαια ή τα αποτελέσματα της χρήσης.

Παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού χρεώστες διάφοροι:

Χρεώστες (Ποσά σε €)	31.12.2025	31.12.2024
Αμοιβές διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.327.488	549.686
Λοιπές απαιτήσεις	37.712	50.993
Πρόβλεψεις απομείωσης	( 37.710)	( 37.721)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.327.490</b>	<b>562.958</b>

Οι Λοιποί Χρεώστες κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024, αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις που προέρχονται από τη διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράχθηκαν εντός του Ιανουαρίου 2026 και Ιανουαρίου 2025 αντίστοιχα.

## 8.6. Λοιπές απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Λοιπές απαιτήσεις (Ποσά σε €)	31.12.2025	31.12.2024
Ελληνικό Δημόσιο - φόροι	454.529	683.170
Έξοδα επομένων χρήσεων	166.375	165.208
<b>Σύνολο</b>	<b>620.904</b>	<b>848.378</b>

Δεν εκτιμάται πιθανή μελλοντική ζημία από τις απαιτήσεις του Δημοσίου.

Στα συγκριτικά στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2024, ποσό €193.782,73 έχει αναταξινομηθεί στο λογαριασμό «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις», προκειμένου να αποτυπώνεται ορθότερα η φύση της συναλλαγής (βλ. Σημείωση 8.5).

## 8.7. Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(Ποσά σε €)		Λοιπά Χρεόγραφα
<b>Υπόλοιπο στις</b>	<b>31-Δεκ-23</b>	<b>505.024</b>
Αγορές (πωλήσεις)		1.337.097
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		4.696
<b>Υπόλοιπο στις</b>	<b>31-Δεκ-24</b>	<b>1.846.817</b>
<b>Υπόλοιπο στις</b>	<b>31-Δεκ-24</b>	<b>1.846.817</b>
Αγορές (πωλήσεις)		350.285
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		2.257
<b>Υπόλοιπο στις</b>	<b>31-Δεκ-25</b>	<b>2.199.359</b>

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την 31.12.2025 αναλύονται ως εξής:

Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 31/12/2025
Alpha Trust Euro Money Market Fund	Καθαρή τιμή μεριδίου	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	2.149.209
CATAPULT GROWTH PARTNERS VENTURE CAPITAL MANAGEMENT S.A.	Συμφωνητικό	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	50.150
<b>Σύνολο 31.12.2025</b>				<b>2.199.359</b>

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την 31.12.2024 αναλύονται ως εξής:

Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμες εισροές	Σχέση/ευαισθησία μη παρατηρήσιμων εισροών με Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία 31/12/2024
ΕΓΕΔ λήξης 24/01/2025	Τιμή προσφοράς σε Οργανωμένη αγορά (πάροχος Bloomberg) κατά την 31.12.2024	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	199.580
A/K Alpha Trust Euro Money Market Fund	Καθαρή τιμή μεριδίου κατά την 31.12.2024	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	1.296.106
A/K ALPHA TRUST APOLLO 11 GREEK EQUITY FUND	Καθαρή τιμή μεριδίου κατά την 31.12.2024	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	300.981
Προνομιούχες μετοχές εταιρείας «CATAPULT GROWTH PARTNERS VENTURE CAPITAL MANAGEMENT S.A.»	Αξία κτήσης 2/12/2024	Μη εφαρμόσιμο	Μη εφαρμόσιμο	50.150
<b>Σύνολο 31.12.2024</b>				<b>1.846.817</b>

Για σκοπούς αποτίμησης, τα αξιόγραφα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς και τα Αμοιβαία Κεφάλαια κατά την 31.12.2025 και την 31.12.2024, κατατάσσονται στο Επίπεδο 1 (τιμές ενεργούς αγοράς).

Η αποτίμηση των προνομιούχων μετοχών της εταιρείας CATAPULT GROWTH PARTNERS VENTURE CAPITAL MANAGEMENT S.A., συνολικού ποσού €50.150, πραγματοποιήθηκε με βάση το τίμημα αγοράς τους στις 02.12.2024, το οποίο εκτιμήθηκε ότι αντιπροσωπεύει και την εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2025 και κατά την 31.12.2024.

## 8.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων έχει ως εξής:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα (Ποσά σε €)	31.12.2025	31.12.2024
Ταμείο	1.412	932
Καταθέσεις όψεως σε €	104.448	68.898
Καταθέσεις όψεως σε GBP	16	16
<b>Σύνολο</b>	<b>105.876</b>	<b>69.845</b>

Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων βρίσκεται σε τράπεζες του εσωτερικού.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία κατατάσσει τις καταθέσεις όψεως για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στο Στάδιο 1, το ποσό της αναμενόμενης ζημιάς που εκτιμάται δεν θεωρείται ουσιώδες και άρα δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη.

## 8.9. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο στις 31.12.2024	160.000	1.600.000
Υπόλοιπο στις 31.12.2025	160.000	1.600.000

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε ένα εκατομμύριο εξακόσιες χιλιάδες ευρώ (€1.600.000), διαιρούμενο σε εκατόν εξήντα χιλιάδες (160.000) κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (€10) έκαστη.

Το μετοχικό κεφάλαιο σχηματίστηκε με την ολοκλήρωση της διάσπασης της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Alpha Trust Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» (διασπώμενη εταιρεία) δια απόσχισης κλάδου με σύσταση νέας εταιρείας (ήτοι της Εταιρείας), με συνδυασμένη εφαρμογή των άρθρων 57 παρ. 3 και 59 επ. του Ν.4601/2019 και του άρθρου 52 του Ν. 4172/2013. Ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της διάσπασης, η διασπώμενη εταιρεία καθίσταται μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας λαμβάνοντας το σύνολο των μετοχών έκδοσής της.

## 8.10. Λοιπά αποθεματικά

Η ανάλυση των αποθεματικών, έχει ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Τακτικό αποθεματικό	358.912	145.524
Κέρδη / (Ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	53.882	64.575
<b>Σύνολο</b>	<b>412.794</b>	<b>210.099</b>

### Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με τον Ελληνικό εμπορικό νόμο (αρ.158, Ν.4548/2018), οι εταιρίες πρέπει να μεταφέρουν κατ' ελάχιστο 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου αυτό το αποθεματικό να γίνει ίσο με το 1/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της δραστηριότητας της Εταιρείας.

## 8.11. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η αναλογιστική παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή. Ο προσδιορισμός της παρούσας αξίας της υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών, του κανονικού κόστους της τρέχουσας απασχόλησης και όπου αρμόζει, του κόστους προϋπηρεσίας διενεργήθηκε βάσει της Μεθόδου Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης – Projected Unit Credit (ΔΛΠ 19, παρ. 67). Βάσει της μεθόδου της Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας, το κόστος μιας συνταξιοδοτικής παροχής υπολογίζεται ως η αναλογιστική παρούσα αξία κατά την ημερομηνία αποτίμησης που θα λάβει ο εργαζόμενος βάσει της προβεβλημένης παροχής και των ετών υπηρεσίας στην Εταιρεία μέχρι την ημερομηνία αυτή. Η παροχή υπολογίζεται με βάση τον προβεβλημένο συντάξιμο μισθό κατά την ηλικία συνταξιοδότησης.

Με βάση απόφαση του 2021 της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC) σχετικά με το ΔΛΠ 19, η κατανομή της αναλογιστικής υποχρέωσης γίνεται κατά τα τελευταία 16 έτη υπηρεσίας προ της συνταξιοδότησης.

Η κίνηση των παροχών προς τους εργαζόμενους κατά τη χρήση 2025 και την χρήση 2024 έχουν ως εξής:  
**Οι λογιστικές απεικονίσεις που παρουσιάζονται στη συνέχεια καταρτίστηκαν σύμφωνα με το IAS19R.**

Alpha Trust ΑΕΔΑΚΟΕΕ	31/12/2025	31/12/2024
<b>Μεταβολές στην υποχρέωση ισολογισμού</b>		
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	194.787	193.365
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	-	-
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	39.368	39.907
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από Εργοδότη	(4.431)	(5.133)
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	13.709	(33.351)
Κόστος μεταφοράς προσωπικού	(0)	-
<b>Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης</b>	<b>243.434</b>	<b>194.787</b>
<b>Μεταβολές στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</b>		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την αρχή της χρήσης	194.787	193.365
Δαπάνη τόκου	5.707	6.671
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	29.230	28.102
Εισφορές Εργαζομένων	-	-
Κόστος προϋπηρεσίας	-	-
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών/Περικοπών/Ειδικών περιπτώσεων (π.χ Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί, ...)	4.431	5.133
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(4.431)	(5.133)
Έξοδα	-	-
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση	13.709	(33.351)
<b>Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης</b>	<b>243.434</b>	<b>194.787</b>
<b>Ποσά καταχωρημένα στον Ισολογισμό και Κατάσταση Αποτελεσμάτων και σχετικές αναλύσεις Ισολογισμός χρήσης</b>		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης	243.434	194.787
Πραγματική αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος κατά το τέλος της χρήσης	-	-
<b>Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης</b>	<b>243.434</b>	<b>194.787</b>
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά το τέλος χρήσης</b>		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	29.230	28.102
Δαπάνη τόκου	5.707	6.671
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	-	-
Κόστος προϋπηρεσίας	-	-
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών/Περικοπών/Ειδικών περιπτώσεων (π.χ Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί, ...)	4.431	5.133
<b>Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>39.368</b>	<b>39.907</b>
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα (OCI)</b>		
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	13.709	(33.351)
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	(2.132)	5.997
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	-	1.005
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	15.841	(40.353)
<b>Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στο OCI</b>	<b>(69.078)</b>	<b>(82.788)</b>

<b>Plan duration</b>	<b>5,61</b>	<b>6,23</b>
----------------------	-------------	-------------

Βασικότερες παραδοχές:

	2025	2024
Επιτόκιο Προεξόφλησης	3,09%	2,93%
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών	2,50%	2,50%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%

## 8.12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (Ποσά σε €)	31.12.2025	31.12.2024
Μερίσματα πληρωτέα	2.242	8.932
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	115.503	110.336
Παρακρατούμενοι φόροι και τέλη	255.011	210.479
Έξοδα πληρωτέα	12.171	91.039
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	376.018	5.853
Προμήθειες πληρωτέες	218.744	167.143
Λοιπές υποχρεώσεις	215.827	249.931
<b>Σύνολο</b>	<b>1.195.517</b>	<b>843.712</b>

Το κονδύλι «Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες» κατά τις 31/12/2025 ποσού €376.018, αφορά κυρίως σε υποχρεώσεις από έκτακτες αμοιβές του προσωπικού κατόπιν σχετικής απόφασης της διοίκησης της Εταιρείας.

## 8.13. Υποχρεώσεις μισθώσεων

Η Εταιρεία διαχωρίζει τις υποχρεώσεις μισθώσεων σε βραχυχρόνιες (έως 1 έτος) και μακροχρόνιες (μεγαλύτερες του έτους) όπως εμφανίζονται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

(Ποσά σε €)	31.12.2025	31.12.2024
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	392.652	343.817
Μακροχρόνιες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	107.103	460.691
<b>Σύνολο</b>	<b>499.755</b>	<b>804.508</b>

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων συνολικού ποσού €499.755 στις 31.12.2025 ανά κατηγορία χρηματοδοτικής μίσθωσης και έτη πληρωμής των μισθώσεων αναλύεται στο παρακάτω πίνακα :

Χρονική Περίοδος	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
1ο Έτος (2026)	257.340	112.990	370.330
2ο Έτος (2027)		82.413	82.413
3ο Έτος (2028)		54.905	54.905
4ο Έτος (2029)		14.907	14.907
5ο Έτος (2030)		1.551	1.551
> 5 έτη			
Σύνολο	257.340	266.766	524.106
Τόκοι	(6.836)	(17.515)	(24.351)
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>250.504</b>	<b>249.251</b>	<b>497.755</b>

## 8.14. Υποχρεώσεις για φόρους τέλη

Υποχρεώσεις για φόρους τέλη	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις Φόρου Εισοδήματος	1.278.582	625.879
<b>Σύνολο</b>	<b>1.278.582</b>	<b>625.879</b>

## 8.15. Κρατικές Επιχορηγήσεις

Η κίνηση του κονδυλίου «Κρατικές Επιχορηγήσεις» έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε €)	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπο 01.01.2025	62.574	95.105
Ληφθείσες Επιχορηγήσεις	-	-
Μεταφορά σε έσοδα (50% αποσβέσεων Παγίων & Δαπανών)	( 27.768)	( 32.531)
<b>Σύνολο</b>	<b>34.806</b>	<b>62.574</b>

Η Εταιρεία έλαβε επιχορήγηση στο πλαίσιο του προγράμματος ΕΣΠΑ 2014-2022 «Ψηφιακό Άλμα» για αναβάθμιση της τεχνολογικής της υποδομής.

Κατά την είσπραξή τους, οι επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης υπό τον λογαριασμό μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων. Στη συνέχεια, οι επιχορηγήσεις που σχετίζονται με επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία μεταφέρονται στα έσοδα κατά την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων, με ποσοστό που αντιστοιχεί στην επιχορήγηση του συγκεκριμένου παγίου (50%). Η επιχορήγηση δαπανών μεταφέρονται σε διακριτό λογαριασμό εσόδων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

## 8.16. Κύκλος εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της χρήσης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κύκλος εργασιών (Ποσά σε €)	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών και θεσμικών πελατών	5.874.524	3.648.771
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	6.881.528	5.113.578
Λοιπά έσοδα	155.793	126.479
<b>Σύνολο</b>	<b>12.911.845</b>	<b>8.888.828</b>

Οι δύο ως ανωτέρω διακριτοί τύποι εσόδων δεν αποτελούν ξεχωριστούς λειτουργικούς τομείς κατά την έννοια του ΔΠΧΑ 8, τα αποτελέσματά τους δεν εξετάζονται ξεχωριστά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων και ως εκ τούτου δεν διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά δραστηριότητα. Επειδή οι δραστηριότητες αυτές έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά καθώς συγκεντρώνουν τις προϋποθέσεις της παρ. 12 του ΔΠΧΑ 8, εξετάζονται ως ένας τομέας.

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι στην Ελλάδα. Ο κύκλος εργασιών ανά γεωγραφικό τομέα αναλύεται ως εξής :

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Εσωτερικού	11.856.537	8.112.153
Λουξεμβούργο	899.515	650.196
Λοιπές χώρες προέλευσης	155.793	126.479
<b>Σύνολο</b>	<b>12.911.845</b>	<b>8.888.828</b>

## 8.17. Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων

Το άμεσο κόστος παροχής υπηρεσιών, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και τα έξοδα λειτουργίας πωλήσεων υπολογίστηκαν ως κάτωθι:

Κόστος Παροχής Υπηρεσιών, έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας πωλήσεων (Ποσά σε €)	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.141.392	2.788.558
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.905.032	1.606.917
Παροχές τρίτων	726.863	748.171
Φόροι τέλη	343.956	269.350
Διάφορα έξοδα	772.160	537.702
Αποσβέσεις	511.461	541.159
Λοιπά	38.567	102.014
<b>Σύνολο</b>	<b>7.439.431</b>	<b>6.593.871</b>
Κατανεμόμενα σε:		
Κόστος πωληθέντων	3.367.036	2.979.739
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	2.417.538	2.181.263
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	1.616.290	1.330.855
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	38.567	102.014
<b>Σύνολο</b>	<b>7.439.431</b>	<b>6.593.871</b>

Την 31/12/2025, έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη δεδουλευμένου εξόδου ποσού € 368.118, η οποία έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2025 μέσω του κονδυλίου «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού». Η πρόβλεψη αφορά σε έκτακτες αμοιβές του προσωπικού σύμφωνα με σχετική απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας.

## 8.18. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (Ποσά σε €)	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Χρηματοοικονομικά έσοδα	44.379	48.503
Χρηματοοικονομικά έξοδα	( 48.038)	( 60.626)
<b>Σύνολο</b>	<b>( 3.659)</b>	<b>( 12.123)</b>

## 8.19. Φόρος εισοδήματος

Τα ποσά των φόρων που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης 2025 και της συγκριτικής χρήσης 2024 έχουν υπολογιστεί με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 22%.

Το κονδύλι του φόρου εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Φόρος εισοδήματος	1.265.722	625.879
(Εσοδα) έξοδα αναβαλλόμενου φόρου	( 13.609)	(10.765)
	<b>1.252.113</b>	<b>615.114</b>

Ο φόρος εισοδήματος προκύπτει μετά την αφαίρεση από το λογιστικό αποτέλεσμα των μη εκπιπτόμενων δαπανών, οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις και δαπάνες μη αναγνωριζόμενες από τη φορολογική νομοθεσία. Οι παραπάνω δαπάνες αναμορφώνονται κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η συμφωνία για το ποσό των φόρων που καθορίζεται από την εφαρμογή του φορολογικού συντελεστή 22% στα αποτελέσματα προ φόρων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 και κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2024 συνοψίζεται ως εξής:

(Ποσά σε €)

	Από 01.01.2025-31.12.2025		Από 01.01.2024- 31.12.2024	
	%	31.12.2025	%	31.12.2024
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		5.519.880		2.382.994
<b>Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)</b>	<b>22</b>	<b>1.214.374</b>	<b>22</b>	<b>524.259</b>
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα		50.600		44.000
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές		( 12.860)		46.855
<b>Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)</b>		<b>1.252.113</b>		<b>615.114</b>
<b>Πραγματικός φορολογικός συντελεστής</b>		<b>22,68%</b>		<b>25,81%</b>

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τόσο τον τρέχοντα όσο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση το φορολογικό συντελεστή που ισχύει κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης τους, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών, με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή της ανάκτησης της απαίτησης.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος για τη χρήση 2025 και την προηγούμενη χρήση 2024 αναλύεται κατωτέρω:

(Ποσά σε €)	01.01.2025	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στον πίνακα OCI	31.12.2025
Από φορολόγηση υπεραξιών	( 3.639)	349	-	( 3.290)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	2.401	7.686	3.016	13.103
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	( 175.061)	71.793	-	( 103.268)
Λοιπά	187.742	( 66.219)	-	121.523
	<b>11.444</b>	<b>13.609</b>	<b>3.016</b>	<b>28.068</b>

(Ποσά σε €)	01.01.2024	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στον πίνακα OCI	31.12.2024
Από φορολόγηση υπεραξιών	(1.518)	(2.121)	-	(3.639)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	2.088	7.650	(7.337)	2.401
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	(257.453)	82.393		(175.061)
Λοιπά	264.899	(77.157)		187.742
	<b>8.015</b>	<b>10.765</b>	<b>(7.337)</b>	<b>11.444</b>

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση καταχωρείται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν παύει να είναι πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί. Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, δύναται να λαμβάνουν «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Για την χρήση 2024 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Για τη χρήση 2025, ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» είναι σε εξέλιξη και τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως να προκύψουν εκτιμάται πως δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές

αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

## **8.20. Πολιτική αποδοχών**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική αποδοχών, με τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας ως Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (άρθρα 23α και 23β του ν. 4099/2012) και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (άρθρο 13 του ν. 4209/2013).

Η πολιτική αποδοχών που εφαρμόζει η Εταιρεία, βασίζεται σε παραμέτρους που έχουν σκοπό να βελτιστοποιήσουν την εύρυθμη, αποτελεσματική, ουσιαστική και σύννομη λειτουργία της, παραμένοντας ανταγωνιστική σε επίπεδα αμοιβών. Παράλληλα αποσκοπεί στην εξάλειψη της ανάληψης κινδύνων όπου αυτοί έχουν κριθεί ανεπιθύμητοι ή τον περιορισμό τους σε αποδεκτά και ασφαλή πλαίσια όπου η ανάληψη κινδύνων επιτρέπεται, ως επίσης και στην αποτροπή της σύγκρουσης συμφερόντων. Επίσης, αποσκοπεί στην παροχή κινήτρων για την μακροπρόθεσμη παραμονή και εξέλιξη στην Εταιρεία. Αφορά κυρίως τα ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους ως επίσης και τα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου ή πρόσωπα που εν γένει εξομοιώνονται μισθολογικά με τα πρόσωπα αυτά.

Η γενική πολιτική για τον καθορισμό των αμοιβών τείνει περισσότερο προς τις σταθερές αμοιβές και λιγότερο προς τις μεταβλητές. Μεταβλητές αποδοχές δίνονται εκτάκτως και όχι σε τακτική βάση σε περιπτώσεις επίτευξης σημαντικών στόχων και σε συνδυασμό με τα εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα και συνιστούν κατ' ουσίαν πρόσθετα κίνητρα με τη μορφή μεταβλητών αποδοχών συναρτώμενων με βραχυπρόθεσμους ή/και μεσοπρόθεσμους εταιρικούς στόχους. Προϋπόθεση για την καταβολή τους είναι η σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, με την οποία θα ορίζονται και οι ειδικές προϋποθέσεις καταβολής αυτών.

Οι οργανωτικές δομές, η φύση, η εσωτερική οργάνωση και το μέγεθος της εταιρείας επιτρέπουν τον απρόσκοπτο έλεγχο των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και της επιτρέπουν τον ομαλό σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών. Επιπρόσθετα, η επιλογή των επενδυτικών εργαλείων και με γνώμονα την αποφυγή πολύπλοκων, δυσνόητων και για τούτο δύσκολα ελέγξιμων επενδύσεων, περιορίζει τους κινδύνους που υφίσταται. Οι εσωτερικές διαδικασίες περί της αρμονικής λειτουργίας των διαφόρων τμημάτων, αποφυγής διαφόρων κινδύνων και αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων κρίνονται επαρκείς, ενώ δεν έχουν παρατηρηθεί ή αναφερθεί αξιόλογες περιπτώσεις δυσλειτουργίας στα πλαίσια της οικονομικής και επενδυτικής δραστηριότητας.

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση με ασφαλιστική εταιρία και παρέχει σε μέρος του προσωπικού της συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, κρίνοντας ότι είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας και των εργαζομένων.

Η Εταιρεία συμμετέχει σε πρόγραμμα παροχών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που έχει θεσπιστεί από τη μητρική εταιρεία του Ομίλου. Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών χορηγούνται σε επιλέξιμους εργαζομένους της Εταιρείας και διακανονίζονται με έκδοση συμμετοχικών τίτλων της μητρικής εταιρείας «Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε.». Η Εταιρεία δεν έχει συμβατική υποχρέωση διακανονισμού των σχετικών παροχών. Σύμφωνα με το εφαρμοστέο λογιστικό πλαίσιο, οι παροχές αυτές λογιστικοποιούνται ως συμμετοχικά διακανονιζόμενες συναλλαγές, με αναγνώριση:

- εξόδου παροχών προσωπικού στα αποτελέσματα κατά την περίοδο κατοχύρωσης, και
- αντίστοιχης αύξησης των ιδίων κεφαλαίων στα λοιπά αποθεματικά ως «Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης στο προσωπικό»

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων κατά την ημερομηνία χορήγησης προσδιορίστηκε από τη μητρική εταιρεία με χρήση κατάλληλου μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και κατανέμεται συστηματικά κατά τη διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης.

Κατά τον χρόνο άσκησης των δικαιωμάτων από τους δικαιούχους, η εύλογη αξία τους μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό «Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης στο Προσωπικό» στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στη χρήση 2025 ανήλθε σε €60.201 και οι μεταβολές στον αριθμό των υφισταμένων δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών του επιλέξιμου προσωπικού της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα :

Μεταβολές χρήσης 2025 (1.1.2025-31.12.2025)	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
<b>Υπόλοιπο 1.1.2025</b>	-
Δικαιώματα που χορήγήθηκαν στη χρήση	49.800
Δικαιώματα που ασκήθηκαν στη χρήση	( 16.600)
Δικαιώματα που έληξαν στη χρήση	-
<b>Υπόλοιπο 31.12.2025</b>	<b>33.200</b>

Το επιλέξιμο προσωπικό της Εταιρείας άσκησε τον Σεπτέμβριο του 2025, συνολικά 16.600 δικαιώματα προαίρεσης με τιμή εξάσκησης € 3 / μετοχή.

## **8.21. Απασχολούμενο προσωπικό**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 ήταν 46 ενώ κατά την 31.12.2024 ήταν 48 άτομα.

## **8.22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη**

Αναφορικά με τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη σημειώνεται ότι καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Τα ποσά της παροχής και λήψης υπηρεσιών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

<b>Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία</b> (Ποσά σε €)		
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Έσοδα και έξοδα από μητρική</b>		
<b>Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων</b>		
Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε.	257.055	268.654
	<u>257.055</u>	<u>268.654</u>
<b>Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας</b>		
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές	819.634	796.052
Έκτακτες αμοιβές	171.410	0
Αμοιβές ΔΣ	0	0
	<u>991.044</u>	<u>796.052</u>
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Απαιτήσεις Από &amp; προς μητρική</b>		
<b>Υπόλοιπο ενσώματων παγίων (Δικαιώματα χρήσης παγίων)</b>		
Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε.	238.026	476.052
	<u>238.026</u>	<u>476.052</u>
<b>Λοιπές Απαιτήσεις</b>		
Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε.	41.400	41.400
	<u>41.400</u>	<u>41.400</u>
<b>Υποχρεώσεις σε μητρική</b>		
<b>Υποχρεώσεις από Μισθώσεις</b>		
Alpha Trust Συμμετοχών Α.Ε.	250.504	488.816
	<u>250.504</u>	<u>488.816</u>
<b>Απαιτήσεις από &amp; προς στελέχη</b>		
Υποχρεώσεις προς στελέχη της εταιρείας	-	-
Απαιτήσεις από στελέχη της εταιρείας	-	-

Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρείες εκτός του Ομίλου, πλην:

- α) Του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Χριστόδουλου Αίσωπου, ο οποίος :
- εκτελεί καθήκοντα Προέδρου του Δ.Σ. της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας (Ε.Θ.Ε),
  - εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (μη εκτελεστικό μέλος) της εταιρείας «Trade Estates ΑΕΕΑΠ»

## 8.23. Κεφάλαια υπό διαχείριση

### Αμοιβαία Κεφάλαια

Η Alpha Trust διαχειρίζεται τα παρακάτω 15 Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία καλύπτουν ένα ευρύτατο φάσμα επενδυτικών αναγκών επενδύοντας στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό:

	ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31/12/2025	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ ΕΩΣ 31/12/2025	ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31/12/2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ ΕΩΣ 31/12/2024
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ</b>				
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - R	140.165.648,51	45,53%	98.966.791,45	13,05%
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - I	43.250.462,90	46,46%	25.222.959,56	14,09%
ALPHA TRUST APOLLO 11 GREEK EQUITY FUND	3.592.129,38	22,35%	313.639,23	0,33%
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ</b>				
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	11.076.599,49	11,06%	9.610.924,73	15,31%
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - I	3.980.317,35	12,18%	2.339.070,72	16,49%
<b>FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ</b>				
S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	22.027.066,60	7,13%	20.062.895,70	12,06%
<b>FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ</b>				
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	38.712.494,05	9,32%	33.122.563,90	7,06%
<b>ΜΙΚΤΑ</b>				
ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND - R	68.028.268,21	8,20%	58.980.003,98	7,09%
ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND - I	2.972.628,89	8,67%	2.735.549,93	7,87%
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	25.446.799,93	15,87%	21.749.580,26	8,33%
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	24.514.263,65	8,63%	22.564.877,51	5,25%
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ Institutional Share Class	47.857.485,43	7,72%	39.723.523,09	6,91%
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ Institutional Share Class	9.479.473,67	10,40%	8.313.692,24	7,04%
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ</b>				
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	17.282.775,18	1,26%	18.899.184,22	4,34%
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - I	12.115.295,98	1,57%	11.928.163,08	4,66%
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ</b>				
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	14.325.553,99	1,47%	15.849.040,29	5,11%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - I	9.607.800,78	2,31%	8.457.823,70	5,96%
ALPHA TRUST   ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Target Maturity Bond Fund 2028 *	13.690.558,65	1,97%	-	-
CrediaBank Target Maturity Bond Fund 2029 *	12.177.550,42	-0,29%	-	-
<b>ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ</b>				
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (ΠΡΟΤΥΠΟ ΑΚΧΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ)	63.022.323,96	1,59%	37.020.179,62	2,71%
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>583.325.497,02</b>		<b>435.860.463,21</b>	

### Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων

Το ύψος του συνόλου των υπό διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών χαρτοφυλακίων προσέγγισε κατά την χρήση 2025 το ποσό των 1.472 εκ. ευρώ έναντι 1.861 εκατ. ευρώ της χρήσης 2024. Ειδικότερα τα θεσμικά χαρτοφυλάκια (βασικός πυλώνας της ανάπτυξης της Εταιρείας), έφτασαν κατά την παρελθούσα χρήση τα 1.370 εκ. ευρώ φθάνοντας ως ποσοστό το 62,37% της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας.

Παράλληλα οι εναλλακτικοί οργανισμοί επενδύσεων ανοικτού τύπου (Alternative Investment Funds) με έδρα το Λουξεμβούργο (Falcon Rex & Kestrel Investment Funds) που ιδρύθηκαν μέσω θυγατρικής το 2017 και διαχειρίζονται από την Εταιρεία είχαν ενεργητικό το οποίο την 31/12/2025 έφτασε τα 142,5 εκ. ευρώ, έναντι 120 εκ. ευρώ κατά την 31.12.2024.

## 8.24. Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές καθαρές αμοιβές, χωρίς Φ.Π.Α. και λοιπά έξοδα διενέργειας ελέγχου, για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία από ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton:

(Ποσά σε €)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Τακτικός έλεγχος ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων / φορολογική συμμόρφωση	14.000	14.000
Λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	300	300
	<b>14.300</b>	<b>14.300</b>

## 8.25. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, η έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, ως επίσης και η δημοσίευση των εποπτικής φύσεως πληροφοριών για την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρεία, καθώς και τη διαχείρισή τους, είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr).

## 8.26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία εμπλέκονται σε διάφορες αντιδικίες και νομικές υποθέσεις της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Εταιρεία επανεξετάζει την κατάσταση κάθε σημαντικής υπόθεσης σε περιοδική βάση και αξιολογεί τον πιθανό οικονομικό κίνδυνο, βασιζόμενη στην άποψη των νομικών συμβούλων. Εάν η ενδεχόμενη ζημιά από οποιαδήποτε αντιδικία ή νομική υπόθεση θεωρείται πιθανή και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η Εταιρεία υπολογίζει πρόβλεψη για την εκτιμώμενη ζημιά. Τόσο για τον καθορισμό της πιθανότητας όσο και για τον καθορισμό του αν ο κίνδυνος μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, απαιτείται σε σημαντικό βαθμό η κρίση της διοίκησης. Όταν πρόσθετες πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες, η Εταιρεία επανεξετάζει την πιθανή υποχρέωση σχετικά με εκκρεμείς αντιδικίες και νομικές υποθέσεις και πιθανόν να αναθεωρηθούν οι εκτιμήσεις για την πιθανότητα ενός δυσμενούς αποτελέσματος και η σχετική εκτίμηση της πιθανής ζημιάς. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη των νομικών συμβούλων, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση ταμειακών ροών.

## 8.27. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Με τον Ν. 4920/15.4.2022, παύει η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ και ΑΕΔΟΕΕ να παρέχουν στοιχεία Επάρκειας Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Εφεξής, οφείλουν να υποβάλλουν κάθε εξάμηνο μαζί με τις Οικονομικές τους Καταστάσεις και τα πάγια έξοδα

τους, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της Επιτροπής, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαιά τους ισούνται τουλάχιστον με το 25% των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας υπερβαίνουν κατά πολύ το απαιτούμενο ποσοστό. Το 25% των προβλεπόμενων παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους υπολογίστηκε σε € 1.321.627.

## **8.28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Κηφισιά, 26 Φεβρουαρίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ	ΕΚ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
<b>ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ</b>	<b>ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΑΙΣΩΠΟΣ</b>	<b>ΜΑΡΙΝΑ ΚΑΛΑΡΙΤΗ</b>	<b>ΕΛΕΝΗ ΡΟΥΤΣΗ</b>
A.Δ.Τ. AB340160/06	A.Δ.Τ. AB287112/06	A.Δ.Τ. A00859664/24	ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/0099267