



ALPHA FINANCE

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

**ΑΘΗΝΑ
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2026**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**Σελίδα**

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας "ΑΛΦΑ FINANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" της χρήσης 31.12.2025	1
Οικονομικές Καταστάσεις της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2025	16
Κατάσταση αποτελεσμάτων	16
Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος	17
Ισολογισμός	18
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως	19
Κατάσταση ταμειακών ροών	20
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	21
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	21
1. Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές	22
1.1 Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	22
1.1.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)	23
1.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων	24
1.2 Κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων	26
1.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας	27
1.5 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	27
1.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	28
1.7 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	28
1.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	28
1.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων	29
1.10 Φόρος εισοδήματος	29
1.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	29
1.12 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	30
1.13 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Bank, στο προσωπικό	32
1.14 Έσοδα	33
1.15 Έσοδα/Έξοδα από τόκους	34
1.16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	34
1.17 Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	39
1.18 Προσδιορισμός Εύλογης Αξίας	39
1.19 Μισθώσεις	40
1.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών	41
1.21 Επενδύσεις σε Εταιρείες θυγατρικές	42
1.22 Συγκριτικά στοιχεία	42
2. Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	43
3. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	43
4. Γενικά Διοικητικά έξοδα	45



5. Αποσβέσεις.....	45
6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και Έσοδα/(Έξοδα) από τόκους.....	46
7. Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	46
8. Φόρος εισοδήματος.....	47
9. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή.....	49
10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	49
11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	50
12. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	51
13. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο.....	51
14. Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου.....	52
15. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις).....	52
16. Λοιπές απαιτήσεις.....	53
17. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	53
18. Καθαρή θέση.....	53
19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	54
20. Υποχρεώσεις από πελάτες και χρηματιστήριο - Όριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών.....	56
21. Λοιπές υποχρεώσεις.....	56
22. Υποχρεώσεις από μισθώσεις.....	57
23. Δανειακές Υποχρεώσεις / Εγκεκριμένα δανειακά όρια.....	58
24. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	58
25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	61
26. Γνωστοποιήσεις κινδύνου.....	61
27. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	74
28. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών.....	74
29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	75

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας "ΑΛΦΑ FINANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" της χρήσης 31.12.2025

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Ελληνική Οικονομία

Η Ελληνική οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται και το 2025, με ικανοποιητικό ρυθμό (2,1% σε ετήσια βάση), υψηλότερο από τον μέσο όρο των κρατών-μελών της Ευρωζώνης (1,3% σε ετήσια βάση) (OECD economic outlook, Dec 2025). Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, η Ελληνική οικονομία εκτιμάται ότι θα παρουσιάσει ίδια επίπεδα ανάπτυξης (2,1%) τόσο το 2026 όσο και το 2027, ενώ θα επιβραδυνθεί ελαφρώς στο 2,0% το 2028. Ο εναρμονισμένος δείκτης τιμών καταναλωτή (HICP) αναμένεται να συνεχίσει να αποκλιμακώνεται μέχρι και το 2027. Το 2027 ο πληθωρισμός προβλέπεται να υποχωρήσει κατά μέσο όρο στο 2,2%, ενώ το 2028 αναμένεται να σημειώσει άνοδο στο 2,5%, λόγω της ενσωμάτωσης της επίδρασης του Emission Trading System 2 (ETS2).

Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται να μειωθεί, καθώς οι εξαγωγές ενισχύονται και αυξάνονται οι χρηματοδοτικές εισροές τόσο από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ) όσο και από το Πολυετές Δημοσιονομικό Πλαίσιο 2021-2027, παρά την άνοδο των εισαγωγών επενδυτικών αγαθών. Παράλληλα, η αύξηση των τουριστικών αφίξεων, και η μεγαλύτερη διάρκεια της τουριστικής περιόδου αναμένεται να στηρίξουν περαιτέρω τα έσοδα από ταξιδιωτικές υπηρεσίες, αν και με πιο ήπιο ρυθμό αύξησης.

Το Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν της χώρας αναμένεται να επηρεαστεί θετικά από τη δυναμική εικόνα που εκτιμάται ότι θα παρουσιάσει για ακόμη μία χρονιά ο Ελληνικός τουρισμός καθώς το momentum συνεχίζει να είναι ισχυρό με βάση τις έως τώρα ενδείξεις (προσφορά αεροπορικών εισιτηρίων, κινήσεις tour operators) μετά από άλλη μια επιτυχημένη χρονιά με σημαντική αύξηση 4,9% στην επιβατική κίνηση το 2025 σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος σε όλα τα αεροδρόμια της χώρας που πραγματοποιούν εμπορικές πτήσεις (ΥΠΑ).

Το δημόσιο χρέος της Ελλάδας εκτιμάται ότι θα ακολουθήσει σταθερή καθοδική τροχιά, μειούμενο από 154,2% του ΑΕΠ το 2024 σε 119,0% το 2029, χαμηλότερο κατά 35,2 ποσοστιαίες μονάδες, υποστηριζόμενο από διατηρήσιμα πρωτογενή πλεονάσματα και την αύξηση του ονομαστικού ΑΕΠ.

Οι κίνδυνοι που περιβάλλουν τις προβλέψεις για την ανάπτυξη είναι κυρίως: (α) επιδείνωση της γεωπολιτικής κατάστασης και περαιτέρω αύξηση της οικονομικής αβεβαιότητας, (β) πιο επίμονος πληθωρισμός, (γ) πιο «σφιχτή» αγορά εργασίας και υψηλότερες πιέσεις στους μισθούς, (δ) χαμηλότερη απορρόφηση και αξιοποίηση των πόρων του ΑΑΤ και (ε) βραδύτερη υλοποίηση των αναγκαίων μεταρρυθμίσεων.

Τέλος, η αύξηση του ΑΕΠ στην Ευρωζώνη προβλέπεται να ανέλθει σε 1,3% το 2025 και 1,2% το 2026 σε 1,4% το 2027, καθώς η εγχώρια ζήτηση ενισχύεται και το εμπόριο ανακάμπτει. Η ιδιωτική κατανάλωση



θα στηριχθεί από ανθεκτικές αγορές εργασίας και την αύξηση των πραγματικών εισοδημάτων. Οι ιδιωτικές επενδύσεις θα περιοριστούν από την αβεβαιότητα, αλλά θα ωφεληθούν από βελτιωμένες συνθήκες χρηματοδότησης, ενώ οι δημόσιες επενδύσεις θα ενισχυθούν το 2026 από τους πόρους του ΤΑΑ. Η αύξηση των μισθών προβλέπεται να αποκλιμακωθεί σταδιακά, συμβάλλοντας ώστε ο πληθωρισμός να παραμείνει σε γενικές γραμμές κοντά στον στόχο. Η δημοσιονομική πολιτική αναμένεται να παραμείνει σε γενικές γραμμές ουδέτερη το 2026 και το 2027. (OECD economic outlook, Dec 2025)

Ελληνική αγορά μετοχών

Η εγχώρια χρηματιστηριακή αγορά κατέγραψε θετική απόδοση για το 2025 και υπεραπόδοση σε σχέση με αρκετές ξένες αγορές (+44,3% για το ΓΔ έναντι +16,7% για τον Stoxx 600, +16,4% για τον S&P 500, +23% για τον DAX 40, και +21.5% για τον FTSE 100, με όλες τις μεταβολές να αναφέρονται σε τοπικό νόμισμα με βάση τα στοιχεία του Bloomberg).

Ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε υψηλό έτος στις 14 Αυγούστου 2025 (2.135,29 μονάδες) και χαμηλό έτος στις 7 Απριλίου 2025 (1.455,08 μονάδες). (Bloomberg, Intraday data).

Σύμφωνα με στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Monthly Statistical Bulletin, Axia Numbers), στο τέλος Δεκεμβρίου 2025, οι εγχώριοι επενδυτές κατείχαν το 31.5% της συνολικής κεφαλαιοποίησης (έναντι 34,6% στο τέλος Δεκεμβρίου του 2024) και οι ξένοι επενδυτές το 68.5% της συνολικής κεφαλαιοποίησης (έναντι 65,4% στο τέλος Δεκεμβρίου του 2024).

Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς για το 2025 (με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2025) διαμορφώθηκε στα €146,2 δις έναντι των €103 δις για το 2024 (με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2024). Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών για το 2025 διαμορφώθηκε στα €216,1 εκατ. έναντι των €137,4 εκατ. για το 2024 με βάση τα στοιχεία το Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Κατά τη διάρκεια του 2025 πραγματοποιήθηκε ένας σημαντικός αριθμός μεγάλων συναλλαγών στην αγορά μεταξύ των οποίων νέες εισαγωγές, αυξήσεις κεφαλαίου, εξαγορές και συγχωνεύσεις καθώς και τοποθετήσεις μετοχών εκ μέρους βασικών μετόχων εταιρειών με αποτέλεσμα την αύξηση της κεφαλαιοποίησης και της ρευστότητας.

Οι δέκα μεγαλύτερες χρηματιστηριακές εταιρίες πραγματοποίησαν το 92,0% της συνολικής αξίας συναλλαγών για το 2025, έναντι 91,6% για το 2024, ενώ το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας για το 2025 ανήλθε σε 8.2% (έναντι 5.9% το 2024).

Στην προσπάθεια επέκτασης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, εντός Δεκεμβρίου 2025, ανακοινώθηκε η επιτυχής ολοκλήρωση της εξαγοράς του 100% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της AXIA Ventures Group Ltd (εφεξής AXIA), μετά την εκπλήρωση όλων των συνήθων προϋποθέσεων, συμπεριλαμβανομένης της λήψης των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής ακολουθεί την υπογραφή της οριστικής συμφωνίας αγοράς μετοχών που ανακοινώθηκε τον Αύγουστο 2025 και την προηγούμενη ανακοίνωση του Μαρτίου 2025, σχετικά με τη συμφωνία για τους βασικούς εμπορικούς και νομικούς όρους της Συναλλαγής. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η AXIA θα συγχωνευθεί με την Alpha Finance και τη μονάδα Investment Banking της Alpha Bank, σχηματίζοντας μία κορυφαία πλατφόρμα Investment Banking & Capital Markets. Η ανώτερη Διοίκηση της AXIA αναλαμβάνει ηγετικούς ρόλους εντός της ενοποιημένης πλατφόρμας, εξασφαλίζοντας συνέχεια και ισχυρή στρατηγική ευθυγράμμιση. Η συναλλαγή είναι πλήρως ευθυγραμμισμένη με τη στρατηγική του

Ομίλου Alpha Bank για επέκταση των δραστηριοτήτων που αποφέρουν έσοδα, ενίσχυση των δυνατοτήτων της στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής και των κεφαλαιαγορών, καθώς και περαιτέρω ενίσχυση της προσφοράς της προς εταιρικούς και θεσμικούς πελάτες. Σημειώνεται επίσης, ότι η Εταιρεία στηρίζοντας την νέα στρατηγική της στην ελληνική και ευρωπαϊκή αγορά μετοχών, συνεχίζει την συνεργασία της με την Kerler Cheuvreux που ξεκίνησε από τα τέλη του 2024. Με τη συνεργασία αυτή διευρύνεται η εμβέλεια και των δύο εταιρειών, ενώ αυξάνεται σημαντικά η πρόσβαση των ελληνικών εταιρειών στις διεθνείς αγορές, δεδομένου του υψηλού επιπέδου υπηρεσιών corporate access που προσφέρει η Kerler Cheuvreux.

Οικονομική θέση και εξέλιξη εργασιών της Εταιρείας

Τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 50,15% και διαμορφώθηκαν στη χρήση 2025 σε Ευρώ 19,11 εκατ., έναντι Ευρώ 12,73 εκατ. στην προηγούμενη χρήση ενώ αντίστοιχα τα έξοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά 46,34% και διαμορφώθηκαν στη χρήση 2025 σε Ευρώ 6,21 εκατ., ακολουθώντας την αύξηση των εσόδων από προμήθειες. Η αύξηση των καθαρών εσόδων από προμήθειες οφείλεται κυρίως στα έσοδα από προμήθειες χρηματοπιστηριακών εργασιών λόγω σημαντικής ενίσχυσης της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών το 2025 σε σύγκριση με το 2024.

Τα κέρδη πριν από το φόρο εισοδήματος ανήλθαν σε Ευρώ 10,17 εκατ., έναντι Ευρώ 3,76 εκατ. στην προηγούμενη χρήση. Η αύξηση οφείλεται στο γεγονός ότι το 2025 οι καθαρές προμήθειες για την Εταιρεία ήταν υψηλότερες κατά Ευρώ 4,42 εκατ., λόγω αυξημένων συναλλαγών από μετοχές και παράγωγα, ενώ σημαντική αύξηση σημείωσαν τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας καθώς και τα έσοδα από μερίσματα λόγω μεγαλύτερων θέσεων του εμπορικού χαρτοφυλακίου.

Το σύνολο εξόδων παρουσίασε μείωση περίπου 7,63% και διαμορφώθηκε στο ποσό των Ευρώ 6,96 εκατ., καθώς για την χρήση 2024 περιλαμβάνονταν έκτακτα έξοδα προσωπικού λόγω του προγράμματος της εθελουσίας εξόδου (Ευρώ 1,2 εκατ.). Μη συμπεριλαμβανομένων των εκτάκτων εξόδων προσωπικού (κόστος εθελουσίας εξόδου), το σύνολο των εξόδων παρουσίασε αύξηση 10,29%, η οποία οφείλεται κυρίως σε αύξηση του κόστους των μηχανογραφικών υπηρεσιών λόγω τιμαριθμικών προσαρμογών και υλοποίησης νέων εφαρμογών.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων την 31^η Δεκεμβρίου 2025 διαμορφώθηκε στο ποσό των Ευρώ 101,22 εκατ., έναντι Ευρώ 55,20 εκατ. στην προηγούμενη χρήση και οφείλεται στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποίησε η Εταιρεία εντός του 2025, ποσού Ευρώ 38,00 εκατ. και στα κέρδη χρήσης.

Το σύνολο του Ενεργητικού ανήλθε σε Ευρώ 228,38 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 146,04% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση προερχόμενη κυρίως από την αύξηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου και την συμμετοχή στην θυγατρική Εταιρεία AXIA.

Πολιτική σχετικά με το Environmental, Social, Governance (ESG)

Η αξιολόγηση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής Διακυβέρνησης (ESG) της εταιρείας αποσκοπεί στον καθορισμό των κατευθυντήριων γραμμών, των διαδικασιών και της δομής διακυβέρνησης που έχει θεσπίσει ο Όμιλος Alpha Bank για την αποτελεσματική αναγνώριση, παρακολούθηση και διαχείριση των δυνητικών κινδύνων ESG.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο των κινδύνων που απορρέουν από κλιματικούς και περιβαλλοντικούς παράγοντες —ιδίως υπό το πρίσμα της ταχείας εξάπλωσης της κλιματικής αλλαγής και των πολυδιάστατων συνεπειών της— εστιάζει στη λήψη έγκαιρων και τεκμηριωμένων ενεργειών για τον μετριασμό ή την αντιμετώπιση των εν λόγω δυνητικών κινδύνων, μέσω των ακόλουθων ενεργειών:

- Εντοπισμός και προληπτική διαχείριση των εκθέσεων σε κινδύνους ESG.
- Υποστήριξη της διαδικασίας Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων και Ελέγχων (Risk Control Self-Assessment – RCSA), μέσω της σύνδεσής της με κινδύνους ESG και της παρακολούθησης/αμφισβήτησης της επάρκειας του πλαισίου ελέγχων.
- Συσχέτιση των αποτελεσμάτων των μετρικών με άλλες πηγές εντοπισμού Λειτουργικού Κινδύνου, όπως συμβάντα και σχεδόν συμβάντα (near misses), ευρήματα Εσωτερικών Ελέγχων, παράπονα πελατών κ.λπ.
- Βελτίωση της ποιότητας της εσωτερικής πληροφόρησης, υποστηρίζοντας τη Διοίκηση στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.
- Διασφάλιση διαφανούς και υπεύθυνης εταιρικής διακυβέρνησης.
- Παρακολούθηση των δεικτών ESG και διαφάνεια στην αναφορά των σχετικών ενεργειών.
- Κατηγοριοποίηση και βαθμολόγηση προϊόντων / τομέων βάσει πολιτικής του Ομίλου.

Προσωπικό

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 το ανθρώπινο δυναμικό της «ΑΛΦΑ FINANCE Μονοπρόσωπη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» ανερχόταν σε 58 άτομα.

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξή της. Στο πλαίσιο συνεχούς ανάπτυξης και βελτίωσης του προσωπικού της Εταιρείας, συνεχίσθηκε η συνεργασία με τη Διεύθυνση Εκπαίδευσης και Ανάπτυξης της ALPHA BANK, σε θέματα επαγγελματικών πιστοποιήσεων και λοιπών εκπαιδευτικών προγραμμάτων. Η Εταιρεία εφαρμόζει υπεύθυνες εργασιακές πολιτικές και πρακτικές όσον αφορά τους εργαζομένους της, σύμφωνα με τις πολιτικές του Ομίλου ALPHA Bank, για την καταπολέμηση κοινωνικών και εργασιακών θεμάτων, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και ζητήματα διαφορετικότητας.

Οι αρχές του σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας διαπνέουν τις σχέσεις της Εταιρείας τόσο με τους εργαζομένους της, όσο και με τους πελάτες και προμηθευτές της.

Η Εταιρεία, αναπτύσσοντας συνέργειες με την ALPHA BANK και τις εταιρείες του Ομίλου ALPHA, συνέχισε και το 2025 το δανεισμό προσωπικού με στόχο τη μέγιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού, εντός του Ομίλου Alpha Bank.

Περιβαλλοντικός κίνδυνος

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

Εταιρική Διακυβέρνηση

Ως Εταιρική Διακυβέρνηση νοείται ένα σύστημα αρχών και πρακτικών, επί τη βάση του οποίου οργανώνονται, λειτουργούν και διοικούνται οι εταιρείες, ώστε να διαφυλάσσονται και ικανοποιούνται τα έννομα συμφέροντα όλων όσων συνδέονται με αυτές. Η σωστή εταιρική δομή, το κατάλληλο θεσμικό πλαίσιο και η εφαρμογή του έχουν ως αποτέλεσμα την επιτυχημένη Εταιρική Διακυβέρνηση, η οποία προωθεί την εταιρική αναγνώριση και φήμη.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει των Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής ο «Κώδικας»), ο οποίος ορίζει το πλαίσιο και τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διακυβέρνηση της Εταιρείας και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει, επίσης, την αρμοδιότητα για την τροποποίηση του Κώδικα, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις σχετικές τροποποιήσεις της εφαρμοζόμενης ελληνικής και ευρωπαϊκής νομοθεσίας και του καταστατικού της Εταιρείας. Ο Κώδικας ορίζει τα καθήκοντα και κατανέμει τις αρμοδιότητες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου, των Επιτροπών και των Συμβουλίων της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργεί συλλογικά, διοικεί την Εταιρεία, διαχειρίζεται την περιουσία της, ενεργεί οποιαδήποτε πράξη και αποφασίζει για όλα εν γένει τα ζητήματα που την αφορούν, με εξαίρεση εκείνα για τα οποία αποκλειστικά αρμόδια, κατά το νόμο ή το καταστατικό, να αποφασίσει είναι η Γενική Συνέλευση και εκπροσωπεί την Εταιρεία δικαστικώς και εξωδίκως ενώπιον οιαδήποτε ημεδαπού ή αλλοδαπού δικαστηρίου κάθε βαθμού και δικαιοδοσίας, ενώπιον πάσης φύσεως επιτροπής ή οποιασδήποτε αρχής. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, αποκλειστικά και μόνον εγγράφως, να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, εν όλω ή εν μέρει, ή για ειδικώς ορισμένες πράξεις, (πλην εκείνων, οι οποίες από το νόμο και το καταστατικό απαιτούν συλλογική ενέργεια) σε ένα ή περισσότερα από τα Μέλη του, σε Γενικό Διευθυντή, Διευθυντές της Εταιρείας ή τρίτα πρόσωπα (υπαλλήλους ή μη), καθορίζοντας συγχρόνως αναπληρωτές τους σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος αυτών. Τα πρόσωπα αυτά δύνανται, εφόσον προβλέπεται από την σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε άλλα Μέλη ή τρίτους. Όλες οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό τις προϋποθέσεις των ισχυουσών διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συστήνει μόνιμες ή έκτακτες Επιτροπές για να συνδράμουν στην εκπλήρωση των καθηκόντων του, να διευκολύνουν τις δραστηριότητές του και να υποστηρίξουν αποτελεσματικά τη λήψη αποφάσεων. Οι Επιτροπές έχουν συμβουλευτικό ρόλο, αλλά δύνανται, επίσης, να αναλάβουν συγκεκριμένες αρμοδιότητες που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα Μέλη των Επιτροπών τοποθετούνται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι Επιτροπές απαρτίζονται από Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Δύνανται να συνεπικουρούνται στο έργο τους από μη Μέλη του Διοικητικού



Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να παρίσταται στις συνεδριάσεις των Επιτροπών.

Η κύρια αποστολή των Επιτροπών είναι η εξέταση των θεμάτων που εμπíπτουν στις αρμοδιότητές τους, η προετοιμασία σχεδίων αποφάσεων προς έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο και η υποβολή σχετικών ενημερώσεων, εκθέσεων, βασικών πληροφοριών και εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι Επιτροπές υποβάλλουν τακτικά αναφορές σχετικά με το έργο τους στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει τις ακόλουθες μόνιμες Επιτροπές:

- (i) Επιτροπή Ελέγχου,
- (ii) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων,
- (iii) Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Ανάδειξης Υποψηφίων.

Η σύνθεση, τα καθήκοντα, οι αρμοδιότητες και η λειτουργία των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου παρατίθενται στους αντίστοιχους Κανονισμούς Λειτουργίας τους.

Προοπτικές

Για το 2026, βασική στρατηγική επιλογή της Εταιρείας αποτελεί η οργανική και κερδοφόρος ανάπτυξη των εργασιών της. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι το 2026, εφόσον δεν υπάρξουν εξωγενείς συνθήκες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία και με δεδομένο ότι στις αρχές του 2026 η χρηματιστηριακή αγορά κινείται σε υψηλά επίπεδα καταγράφοντας υψηλούς μέσους ημερήσιους τζίρους και όγκους συναλλαγών, η Εταιρεία θα κινηθεί δυναμικά για περαιτέρω αύξηση του μεριδίου αγοράς και της κερδοφορίας της. Το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει επιδείξει την τελευταία τριετία αξιοσημείωτες επιδόσεις, ενδυναμωμένο από την ισχυρή οικονομική ανάκαμψη και την αύξηση της επενδυτικής δραστηριότητας. Τόσο η συνεργασία με την Kerler Cheuvreux ενισχύει την πρόσβασή μας καθώς και την πρόσβαση της εταιρικής πελατείας του Ομίλου Alpha Bank σε μια σημαντική μερίδα ξένων θεσμικών επενδυτών ενώ παράλληλα επιτρέπει την προσφορά στην εγχώρια πελατεία των προϊόντων της μεγαλύτερης ανεξάρτητης εταιρείας χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Ευρώπη, όσο και η συγχώνευση με την AXIA θα ενισχύσουν την στρατηγική μας για αύξηση του μεριδίου αγοράς και ενίσχυση των δυνατοτήτων στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής και κεφαλαιαγορών.

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακή επάρκεια για τους κινδύνους που αναλαμβάνει σύμφωνα με το νέο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας το οποίο τέθηκε σε ισχύ από τις 26 Ιουνίου 2021 και δεν εμπίπτει πλέον στο πεδίο εφαρμογής των CRR/CRDIV. Το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο αναγνωρίζει τους ιδιαίτερους εγγενείς κινδύνους των δραστηριοτήτων μεγάλου αριθμού επιχειρήσεων επενδύσεων τους οποίους καλούνται να αντιμετωπίζουν. Για την 31.12.2025 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ήταν πολύ μεγαλύτερος από αυτόν που ορίζει το νέο πλαίσιο και ανήλθε σε 1.620,84% (2024: 1.129,91%).

Η Εταιρεία, παρ' όλο που ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας είναι σε υψηλά επίπεδα, πέραν της παρακολούθησης και του υπολογισμού των κεφαλαιακών της απαιτήσεων, αναγνωρίζει ότι οι δραστηριότητές της δύναται να ενέχουν και επιπλέον κινδύνους. Η Εταιρεία προσεγγίζει τους διαφορετικούς τύπους κινδύνων που αντιμετωπίζει με συγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες.

Πιστωτικός κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος που πηγάζει από την πιθανότητα ένας οφειλέτης να μην ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του τη χρονική στιγμή που επιβάλλεται, βάσει των συμφωνημένων όρων που αναφέρονται στη συγκεκριμένη συναλλαγή. Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται από το γεγονός ότι ο οφειλέτης είτε αρνείται είτε δεν δύναται να καλύψει εμπρόθεσμα τις συμβατικές απαιτήσεις της Εταιρείας, δημιουργώντας κατ' αυτό τον τρόπο οικονομική ζημία για την Εταιρεία. Επιπρόσθετα, ζημία μπορεί να προκληθεί από τη μείωση της αξίας ενός χαρτοφυλακίου λόγω μείωσης της αξίας των χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει.

Σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται όλες οι απαιτήσεις της Εταιρείας από τρίτους οι οποίες περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, καθώς και λοιπές απαιτήσεις που περιλαμβάνουν και την συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Π. 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρώνται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Π. 9 (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια).

Ο πιστωτικός κίνδυνος – κίνδυνος αντισυμβαλλομένου/διακανονισμού ελέγχεται με τη θεσμοθέτηση και εφαρμογή δομημένων ορίων συναλλαγών, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Η παροχή πίστωσης γίνεται σε εφαρμογή των διατάξεων του νόμου 4141/2013, οι οποίες ορίζουν ότι το συνολικό ποσό της χορηγούμενης πίστωσης εξασφαλίζεται με κινητές αξίες, οι οποίες συνιστούν το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας. Επομένως, οι πιστώσεις που παρέχονται στους πελάτες είναι πλήρως εξασφαλισμένες και ο κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων.

Σύμφωνα με το άρθρο 43 του κανονισμού 2019/2033, η Εταιρεία διατηρεί ρευστά στοιχεία Ενεργητικού το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται με τη χρονική συσχέτιση των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία έχει επαρκή διαθέσιμα ώστε να καλύψει τις υποχρεώσεις της. Σε περίπτωση που υπάρχει υποχρέωση της Εταιρείας, η οποία δεν δύναται να καλυφθεί μέσω των ταμειακών διαθεσίμων, η Εταιρεία είναι σε θέση να αντλήσει άμεσα μέσω του χρηματοδοτικού ορίου ανάληψης που τηρεί στην έμμεσα μητρική Alpha Bank. Πλέον αυτού του ποσού, η Εταιρεία διαθέτει και εγκεκριμένο όριο εγγυητικών



επιστολών που μπορεί να χρησιμοποιήσει για άντληση ρευστότητας καθώς και εταιρικών καρτών. Κατά συνέπεια θεωρούμε ότι ο κίνδυνος ρευστότητας για την Εταιρεία είναι περιορισμένος.

Κίνδυνος ταμειακών ροών (Επιτοκιακός κίνδυνος)

Η Εταιρεία έχει δανεισμό στα πλαίσια των καθημερινών της αναγκών για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών, ο οποίος και ελέγχεται καθημερινά καθώς κατά κύριο λόγο χρηματοδοτεί το χαρτοφυλάκιο της ειδικής διαπραγμάτευσης. Επίσης, τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας τοποθετούνται σε λογαριασμούς άμεσης ζήτησης. Η όποια μεταβολή των επιτοκίων των εν λόγω καταθέσεων δεν επηρεάζει σημαντικά τις ετήσιες ταμειακές εισροές αλλά και η όποια διακύμανση των επιτοκίων από τον δανεισμό δεν έχει σημαντική επίπτωση αφού η χρηματοδότηση απευθύνεται σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και άμεσα ρευστοποιήσιμες, οι οποίες ελέγχονται σε ημερησία βάση. Συνεπώς, κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οποιοσδήποτε διακυμάνσεις επιτοκίων δε δύνανται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές ή τη μεταβλητότητα επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και εμπορευμάτων. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ειδική διαπραγμάτευση και τις συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό (χαρτοφυλάκιο συναλλαγών).

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR). Οι μεθοδολογίες υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιούνται είναι η Παραμετρική (Variance – Covariance) και η προσομοίωση Monte Carlo, με χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

Ο κίνδυνος αγοράς ελέγχεται με τη θεσμοθέτηση και εφαρμογή δομημένων ορίων διαπραγμάτευσης, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Στα πλαίσια δραστηριοποίησης σε αγορές μετοχών, εταιρικών ομολόγων, παραγώγων επί μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών, η Εταιρεία έχει καθορίσει όρια διαπραγμάτευσης με γνώμονα τη διάκριση σε:

- A. Όρια που αφορούν την εξυπηρέτηση των αναγκών διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό και,
- B. Όρια στα πλαίσια ανάληψης του ρόλου του Ειδικού Διαπραγματευτή στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τα παραπάνω όρια αφορούν τον κίνδυνο αγοράς και κατηγοριοποιούνται ανά χαρτοφυλάκιο, σε όρια ανοικτών θέσεων για το ίδιο χαρτοφυλάκιο και για το χαρτοφυλάκιο Ειδικού Διαπραγματευτή σε όρια ανοικτών θέσεων και σε όρια αντισταθμισμένων (απόλυτων) θέσεων.

Λειτουργικός κίνδυνος

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



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

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

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

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, η Εταιρεία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολόγησης λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση σε συνεργασία με την τράπεζα. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν-όταν απαιτείται- στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων.

Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολόγησης, καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου που τυχόν προκύπτουν μέσω των σχετικών μηχανισμών παρακολούθησης και αξιολόγησης που εφαρμόζει η Εταιρεία (ενδεικτικά Δείκτες Λειτουργικού Κινδύνου, Σενάρια κ.ο.κ), παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας, καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, οι οποίες έχουν αυξημένες αρμοδιότητες, τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

Ως προς τις αγωγές τρίτων κατά της Εταιρείας, σημειώνεται, ότι για τις εκκρεμείς από κοινού αγωγές κατά της ALPHA BANK A.E. και κατά της Εταιρείας, η ALPHA BANK AE έχει αναλάβει καθολικά και εις ολόκληρον την ευθύνη κάλυψης οιασδήποτε υποχρέωσης ανακύψει από την εκδίκαση και τελεσιδικία των υποθέσεων αυτών. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία δεν φέρει καμία ευθύνη για όποιες τυχόν υποχρεώσεις προκύψουν από τις ως άνω αναφερθείσες από κοινού αγωγές και ως εκ τούτου ουδεμία πρόβλεψη απαιτείται να σχηματιστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το σκοπό αυτό.

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

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης (σε Εκατ. ευρώ)

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

	<u>31.12.2025</u>		<u>31.12.2024</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	153,23	=67,09%	82,49	=88,86%
Σύνολο ενεργητικού	<u>228,38</u>		<u>92,82</u>	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	75,16	=32,91%	10,34	=11,14%
Σύνολο ενεργητικού	<u>228,38</u>		<u>92,82</u>	

2. Δείκτης που δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας:

Σύνολο Καθαρής Θέσεως	101,22	=79,60%	55,20	=146,74%
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>127,16</u>		<u>37,62</u>	

3. Δείκτες που δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας:

Σύνολο υποχρεώσεων	127,16	=55,68%	37,62	=40,53%
Σύνολο Καθαρής θέσεως και Υποχρεώσεων	<u>228,38</u>		<u>92,82</u>	

Καθαρή Θέση	101,22		55,20	
Σύνολο Καθαρής θέσεως και Υποχρεώσεων	<u>228,38</u>	=44,32%	<u>92,82</u>	=59,47%

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

Κυκλοφορούν ενεργητικό	153,23	=120,79%	82,49	=220,48%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>126,86</u>		<u>37,41</u>	

Αριθμοδείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας (σε Εκατ. ευρώ)

5. Αριθμοδείκτης που απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά έσοδα υπηρεσιών:

	<u>31.12.2025</u>		<u>31.12.2024</u>	
Καθαρά κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	10,17		3,76	
Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες	19,11	=53,22%	12,73	=29,53%

6. Αριθμοδείκτης που απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας:

Καθαρά κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	10,17		3,76	
Σύνολο Καθαρής Θέσης	101,22	=10,05%	55,20	=6,81%

7. Αριθμοδείκτης που απεικονίζει την αποδοτικότητα του συνόλου του ενεργητικού της Εταιρείας:

Καθαρά κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	10,17		3,76	
Σύνολο ενεργητικού	228,38	=4,45%	92,82	=4,05%

Λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές, δεν διαθέτει υποκαταστήματα, δεν δραστηριοποιείται στον τομέα της ανάπτυξης και της έρευνας και δεν διαθέτει ιδιότητα ακίνητα. Επιπλέον κατά την χρήση που έληξε δεν κατέχει αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ενώ τα αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου κατέχονται κυρίως στα πλαίσια της ειδικής διαπραγμάτευσης.

Το ελάχιστο μέρισμα, σύμφωνα με τον Ν.4548/20218, ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών ύστερα από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων και ανέρχεται σε ποσό Ευρώ 2,4 εκατ. και τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι και την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης

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

Κατόπιν της παράθεσης των ανωτέρω στοιχείων απολογισμού των εργασιών της Εταιρείας και της προβλεπόμενης πορείας της, παρακαλούμε, κύριοι Μέτοχοι, να προβείτε στην έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2025 της Εταιρείας.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Β. Μιχαλόπουλος

Δημήτριος Ι. Κωστόπουλος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΑΛΦΑ FINANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «Άλφα Finance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρίας «Άλφα Finance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

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

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

Ευθύνες της Διοίκησης επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα 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 οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει την δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1 περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

1. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.
2. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρία «Άλφα Finance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου

Α.Μ. ΣΟΕΛ : 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/> to learn more.
© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025

Κατάσταση αποτελεσμάτων

(ποσά σε Ευρώ)	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2025	31.12.2024
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	2	19.114.811,91	12.730.295,83
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	2	(6.208.284,23)	(4.242.292,38)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		12.906.527,68	8.488.003,45
Έσοδα από τόκους	6	973.687,85	555.156,75
Έξοδα από τόκους	6	(1.643.752,03)	(1.097.983,56)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους		(670.064,18)	(542.826,81)
Έσοδα από μερίσματα	14	3.733.849,45	2.046.437,30
Λοιπά έσοδα		30.770,17	250.565,61
Σύνολο καθαρών εσόδων		16.001.083,12	10.242.179,55
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3	(3.360.267,90)	(4.443.515,12)
Γενικά Διοικητικά έξοδα	4	(3.211.308,09)	(2.726.779,30)
Αποσβέσεις	5	(353.982,82)	(343.234,05)
Λοιπά έξοδα		(36.051,76)	(23.045,04)
Σύνολο Εξόδων		(6.961.610,57)	(7.536.573,51)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	1.242.761,60	1.104.359,42
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	26	(113.350,00)	(50.231,79)
Καθαρά κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		10.168.884,15	3.759.733,67
Φόρος εισοδήματος	8	(2.186.915,71)	(924.536,15)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος		7.981.968,44	2.835.197,52
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή (βασικά και προσαρμοσμένα σε Ευρώ)	9	5,97	4,79

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-75) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος

(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2025	31.12.2024
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος		7.981.968,44	2.835.197,52
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση:			
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)	19	3.942,61	46.406,61
υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών			
Φόρος Εισοδήματος	8	(867,37)	(10.209,46)
		3.075,24	36.197,15
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		3.075,24	36.197,15
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος		7.985.043,68	2.871.394,67

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-75) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Ισολογισμός**

(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10	316.634,06	455.245,47
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	11	216.534,78	239.061,97
Επενδύσεις σε θυγατρικές Εταιρίες	7	61.787.227,17	--
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	--	137.132,67
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	12.835.987,80	9.507.294,57
		75.156.383,81	10.338.734,68
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	13	17.419.668,34	10.806.515,99
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	14	70.384.949,20	30.316.332,61
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	511.048,25	48.750,00
Λοιπές απαιτήσεις	16	25.287.012,89	17.743.397,90
Ταμειακά διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα			
Εταιρείας	17	8.345.425,89	6.309.907,37
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	17	31.278.734,42	17.260.965,24
		153.226.838,99	82.485.869,11
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		228.383.222,80	92.824.603,79
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	68.191.998,00	30.192.000,00
Αποθεματικά	18	3.557.315,00	3.325.314,00
Αποτελέσματα εις νέον		29.472.488,54	21.686.130,85
Σύνολο καθαρής θέσεως		101.221.801,54	55.203.444,85
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις καθορισμένων			
παροχών στους εργαζομένους	19	146.703,89	124.318,90
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	82.065,06	--
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	22	68.550,30	84.895,35
		297.319,25	209.214,25
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	23	45.587.075,82	671.750,50
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	20	16.924.383,86	14.180.887,61
Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	20	31.278.734,42	17.260.965,24
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	194.884,00	360.360,25
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		472.146,81	423.477,28
Λοιπές υποχρεώσεις	21	32.406.877,10	4.514.503,81
		126.864.102,02	37.411.944,69
Σύνολο Υποχρεώσεων		127.161.421,27	37.621.158,94
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		228.383.222,80	92.824.603,79

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-75) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2024		30.192.000,00	3.321.028,00	18.793.708,18	52.306.736,18
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος		--	--	2.835.197,52	2.835.197,52
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή θέση		--	--	36.197,15	36.197,15
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά το φόρο εισοδήματος		--	--	2.871.394,67	2.871.394,67
Συναλλαγές με μετόχους της Εταιρείας					
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	18		(6.252,00)	8.843,00	2.591,00
Διάθεση δωρεάν μετοχών	18	--	10.538,00	12.185,00	22.723,00
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους		--	4.286,00	21.028,00	25.314,00
Υπόλοιπο 31.12.2024		30.192.000,00	3.325.314,00	21.686.130,85	55.203.444,85
Υπόλοιπο 1.1.2025		30.192.000,00	3.325.314,00	21.686.130,85	55.203.444,85
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος		--	--	7.981.968,44	7.981.968,44
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή θέση		--	--	3.075,24	3.075,24
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά το φόρο εισοδήματος		--	--	7.985.043,68	7.985.043,68
Συναλλαγές με μετόχους της Εταιρείας					
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	18	37.999.998,00	--	--	37.999.998,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	18	--	--	(113.999,99)	(113.999,99)
Τακτικό Αποθεματικό	18	--	110.000,00	(110.000,00)	--
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	18	--	(1.786,00)	2.591,00	805,00
Διάθεση δωρεάν μετοχών	18	--	123.787,00	22.723,00	146.510,00
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους		37.999.998,00	232.001,00	(198.685,99)	38.033.313,01
Υπόλοιπο 31.12.2025		68.191.998,00	3.557.315,00	29.472.488,54	101.221.801,54

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-75) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**Κατάσταση ταμειακών ροών**

(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2025	31.12.2024
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		10.168.884,15	3.759.733,67
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές του κέρδους για:</i>			
Αποσβέσεις	5	353.982,82	343.234,05
Ζημίες/(Αναστροφή) απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	26	113.350,00	50.231,79
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	3	26.327,60	30.309,67
Κόστος διακανονισμού και λοιπά μη ταμειακά έξοδα		147.315,00	240.307,10
Κόστος από εθελουσίας έξοδα		--	729.211,86
(Κέρδη)/ζημίες αποτίμησης μετοχών-παραγώνων (Πιστωτικοί) – Χρεωστικοί τόκοι	6 6	(1.131.382,32) 670.064,18	481.713,12 542.826,81
Έσοδα από μερίσματα		(3.733.849,45)	(2.046.437,30)
(Κέρδη)/ζημίες από ακίνητα, μισθώσεις και εξοπλισμού.		--	(241.605,27)
		6.614.891,98	3.889.525,50
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης:</i>			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(16.938.698,13)	(5.341.064,90)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		1.862.297,96	1.533.777,27
Πωλήσεις / (αγορές) χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου		(38.971.727,63)	(2.606.903,85)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(1.639.122,05)	(426.233,06)
Λοιπές πληρωμές μισθώσεων		(4.753,39)	(700,00)
Καταβεβλημένοι φόροι		(1.012.142,94)	(433.711,56)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(50.089.454,20)	(3.385.310,60)
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	10-11	(157.340,45)	(330.798,41)
Είσπραξη από πώληση ακινήτου		--	1.080.000,00
Επένδυση σε θυγατρική		(34.133.561,62)	--
Μερίσματα εισπραχθέντα		2.933.429,19	1.535.200,31
Τόκοι εισπραχθέντες		789.451,09	554.869,21
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(30.568.021,79)	2.839,271,11
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αύξηση/ (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	18	37.999.998,00	--
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	18	(113.999,99)	--
Μεταβολή δανειακών υποχρεώσεων		44.915.325,32	--
Πληρωμές κεφαλαίου μισθώσεων	22	(103.698,84)	(102.351,00)
Πληρωμές τόκων μισθώσεων	22	(4.629,98)	(4.070,51)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		82.692.994,51	(106.421,51)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)+(γ)		2.035.518,52	(652.461,00)
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως		6.309.907,37	6.962.368,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	17	8.345.425,89	6.309.907,37

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-75) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 23.2.1989 και λειτουργεί από 11.2.2008, με την επωνυμία σήμερα «Άλφα Finance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και τον διακριτικό τίτλο «Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (εφεξής «Εταιρεία») εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πανεπιστημίου 45. Έως την 10.2.2008 η επωνυμία της Εταιρείας ήταν «Άλφα Finance Ανώνυμη Χρηματοπιστηριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών». Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί έως το 2039, δύναται, δε, να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της και την άδεια λειτουργίας της, είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στην άδεια λειτουργίας της, καθώς και παρεπόμενων υπηρεσιών, ως ακολούθως: α) η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, όπως ενδεικτικά, η λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, η διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης και η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης και β) η παροχή παρεπόμενων υπηρεσιών, όπως ενδεικτικά η φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών, η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα και η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση, καθώς και κάθε άλλη επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία, σύμφωνα με το άρθρο 6 του ν.4514/2018 και τα τμήματα Α και Β του Παραρτήματος Ι του νόμου, σε συνδυασμό με την άδεια λειτουργία της.

Η άμεση μητρική της Εταιρείας είναι η Alpha Συμμετοχών Α.Ε. με ποσοστό 100% ενώ, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης μεταξύ της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. και της Alpha Bank Α.Ε. (εφεξής Alpha Bank ή Τράπεζα ή Όμιλος) το 2025, η τελευταία συνιστά την τελική μητρική.

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

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Β. Μιχαλόπουλος	Πρόεδρος
Ιωάννης Θ. Ιωαννίδης	Αντιπρόεδρος
Δημήτριος Ι. Κωστόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Ν. Κόντος	Μη εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Κ. Νεζερίτης	Μη εκτελεστικό μέλος
Αικατερίνη Ι. Μαρμαρά	Μη εκτελεστικό μέλος
Παντελής Π. Σγαρδέλης	Μη εκτελεστικό μέλος

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ALPHA BANK
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
CREDIA BANK
EUROBANK

Το Διοικητικό Συμβούλιο συστήθηκε σε σώμα την 11.03.2024 με απόφαση της Αυτόκλητης Καθολικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας. Στις 30 Ιουνίου 2025 παραιτήθηκε ο κ. Μάριος Καλότυχος και τη θέση του ανέλαβε ο κ. Γεώργιος Ν. Κόντος.

Η θητεία των μελών ορίστηκε έως την τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει εντός του έτους 2026.

**Εποπτεύουσα αρχή**

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων

Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου
1176701000

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών
19420/06/Β/89/01

Αριθμός φορολογικού μητρώου
094254165

Νομικός Σύμβουλος

Ιωάννης Μπεκιάρης
Εσωτερικός ελεγκτής
Αλέξανδρος Στεφανίδης

1. Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές

1.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2025 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2024 αφού ληφθούν υπόψη:

- Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 21 που εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκε από 1.1.2025 όπως αναλυτικά αναφέρεται στην σημείωση 1.1.2.

-

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Κατ' εξαίρεση ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά είναι τα ακόλουθα:

- Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Υποχρεώσεις από ανοιχτές πωλήσεις
- Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενα τιμήματα

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

Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρεία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

1.1.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2025 συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και προέβη σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Στο πλαίσιο αυτό το Διοικητικό Συμβούλιο εξέτασε τις ακόλουθες περιοχές οι οποίες κρίνονται σημαντικές κατά την αξιολόγησή του:

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

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

- Τον εμπορικό προστατευτισμό, τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις πληθωριστικές πιέσεις: Για την Ελλάδα, οι νέοι δασμοί δεν αναμένεται να έχουν σημαντικές άμεσες επιδράσεις, καθώς οι εμπορικές σχέσεις με τις Ηνωμένες Πολιτείες είναι σχετικά περιορισμένες (πλεονασματικό εμπορικό ισοζύγιο, ίσο με Ευρώ 0,25 δις. το 2024). Οι επιπτώσεις είναι πιο πιθανό να είναι έμμεσες, ιδιαίτερα σε ενδεχόμενη υιοθέτηση νέων πολιτικών εμπορικού προστατευτισμού, καθώς τυχόν επιβράδυνση του παγκόσμιου εμπορίου θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μειωμένη ζήτηση για τα ελληνικά προϊόντα και τις υπηρεσίες, με αντίστοιχα αρνητικές επιδράσεις στην οικονομική δραστηριότητα. Παράλληλα, ως παράγοντας αβεβαιότητας, ο εμπορικός προστατευτισμός ενδέχεται να λειτουργήσει αποτρεπτικά και για την υλοποίηση επενδύσεων.
- Την ενδεχόμενη αναζωπύρωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα στο Ιράν το οποίο αποτελεί μία από τις σημαντικότερες χώρες παραγωγής πετρελαίου, καθώς και στην Ερυθρά Θάλασσα θα μπορούσε να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε αύξηση των διεθνών τιμών του πετρελαίου και του μεταφορικού κόστους, καθώς και σε καθυστερήσεις στην αλυσίδα εφοδιασμού με επακόλουθο την εκ νέου άνοδο του πληθωρισμού.
- Τους κίνδυνους για την ελληνική οικονομία που απορρέουν από ενδεχόμενες φυσικές καταστροφές ή και τυχόν επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, όπως τα ακραία καιρικά φαινόμενα που πλήττουν τα τελευταία χρόνια διάφορες περιοχές της χώρας.
- Τις τυχόν καθυστερήσεις στην απορρόφηση των κεφαλαίων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και την υλοποίηση του προγράμματος, καθώς και από πιθανές καθυστερήσεις στην υλοποίηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

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

Η Εταιρεία διαθέτει μια ισχυρή χρηματοοικονομική θέση, ενώ έχει επαρκή ρευστότητα ώστε να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ανήλθαν σε Ευρώ 12,91 εκατ., ενώ παρουσίασε κερδοφορία μετά από φόρους ποσού Ευρώ 10,17 εκατ.. Επιπλέον, λαμβάνοντας υπόψη τις ενέργειες που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο υλοποίησης του στρατηγικού σχεδίου του Ομίλου έως το 2028, αναμένεται σημαντική βελτίωση της κερδοφορίας και της ποιοτικής διάρθρωσης του ισολογισμού καθώς και δημιουργία κεφαλαίου τα οποία εξασφαλίζουν τη διαθεσιμότητα των απαιτούμενων πόρων για τη συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και την περαιτέρω ανάπτυξή της.



Με βάση τα ανωτέρω το Διοικητικό συμβούλιο εκτιμά ότι τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

1.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων

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

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

Την 15.8.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 21 αναφορικά με τα νομίσματα στα οποία παρατηρείται έλλειψη ανταλλαξιμότητας. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται πώς μια οικονομική οντότητα πρέπει να αξιολογεί εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο και πώς πρέπει να προσδιορίζει μια άμεση συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν υφίσταται η δυνατότητα ανταλλαγής.

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

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

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

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026



Την 18.12.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 9 με σκοπό να προσδιορίσει τους παράγοντες που θα πρέπει να εξετάζονται για το αν οι συμβάσεις που αναφέρονται στην εξαρτώμενη από το φυσικό περιβάλλον ηλεκτρική ενέργεια εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του καθώς και υπό ποιες προϋποθέσεις μπορεί ένα σύμβολο για ανανεώσιμη ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενη από το φυσικό περιβάλλον να ορισθεί ως μέσο αντιστάθμισης. Επίσης, τροποποιήθηκε το Δ.Π.Χ.Π. 7 προκειμένου να συμπεριλάβει γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις εν λόγω συμβάσεις.

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

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

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

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

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς Εταιρείας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να ευθυγραμμίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής Εταιρείας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 14: «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία Εταιρεία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027

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

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

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

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

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027

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

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

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027

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

Η Εταιρεία θεωρεί ότι η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

1.2 Κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΑΛΦΑ FINANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» κατήρτισε τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 01.01.2025 –



31.12.2025, κατά τη συνεδρίασή του στις 25^{ης} Φεβρουαρίου 2026, οι οποίες τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, που θα συγκληθεί.

1.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. προϋποθέτει τη διενέργεια κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού στην επόμενη χρήση. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένων των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31.12.2025.

Η πιο σημαντική περίπτωση όπου η Εταιρεία προβαίνει σε σημαντική κρίση, εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. είναι:

Αναβαλλόμενοι Φόροι / Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία βασιζόμενη στο επιχειρηματικό της πλάνο αναγνωρίζει φορολογικές απαιτήσεις κατά την έκταση των οποίων υπάρχουν ικανά φορολογικά κέρδη να συμψηφίσουν τις εκπεστές φορολογικές διαφορές και υποστηρίζουν την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Η αναγνώριση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος επηρεάζεται, μεταξύ άλλων, από την ερμηνεία της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας, την πρακτική εφαρμογή των σχετικών νομοθετικών διατάξεων και την επίλυση τυχόν διαφορών με τις φορολογικές αρχές. Μελλοντικοί φορολογικοί έλεγχοι και μεταβολές της φορολογικής νομοθεσίας ενδέχεται να οδηγήσουν στην προσαρμογή του ποσού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τρέχοντα και αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος και στην καταβολή ποσών φόρου διαφορετικών από εκείνων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βασίζεται στις διαθέσιμες τιμές της αγοράς. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούν στο μέγιστο δυνατό βαθμό παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητες επίτευξης επιχειρησιακών και χρηματοοικονομικών στόχων, πιθανότητες πληρωμών και λοιπές παραδοχές που βασίζονται σε εκτιμήσεις της Διοίκησης.

Εκτός των ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν υπάρχουν άλλες κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού στην επόμενη χρήση.

1.5 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής.



Τα μη νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές των ξένων νομισμάτων που ίσχυαν κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισής τους, εκτός από τις κατηγορίες των μη νομισματικών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και τα οποία αποτιμώνται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν όταν προσδιορίστηκε η εύλογη αξία.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

1.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Για σκοπούς καταρτίσεως της Καταστάσεως Ταμειακών Ροών στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

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

Ως βραχυπρόθεσμης διάρκειας θεωρούνται αυτές που κατά την αρχική τους αναγνώριση έχουν διάρκεια έως τρεις μήνες.

1.7 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

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

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

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

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

Στην κατηγορία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης (μισθώσεις ακινήτων, μισθώσεις αυτοκινήτων) τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- | | |
|---|------------------------|
| - Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτήρια μισθωμένα | στη διάρκεια μισθώσεως |
| - Στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης σε κτήρια & λοιπά | στη διάρκεια μισθώσεως |
| - Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα | από 4 έως 7 χρόνια |

1.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα πάγια περιλαμβάνονται μόνο τα λογισμικά προγράμματα στα οποία περιλαμβάνονται και άδειες χρήσης που χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Η Εταιρεία δεν κατέχει άυλα περιουσιακά στοιχεία εσωτερικώς δημιουργούμενα.



Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού και μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα καταχωρούνται ως κεφαλαιουχικές δαπάνες και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται.

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

1.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημιά της απομείωσης καταχωρείται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του (αξία χρήσης).

Η Εταιρεία εξετάζει, σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού), τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά της στοιχεία για πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Στην περίπτωση όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης απομειώνεται, ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

1.10 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή ανακτήσεως της απαίτησης.

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

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση καταχωρείται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα δηλαδή οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή, και υπάρχει είτε πρόθεση η Εταιρεία να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού είτε σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

1.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις όταν εκτιμά ότι υφίσταται παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι πιθανό ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας εκτιμάται αξιόπιστα. Αντιθέτως, στις περιπτώσεις



που είτε η εκροή δεν είναι πιθανή είτε αυτή δεν μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, η Εταιρεία δεν προβαίνει στην αναγνώριση πρόβλεψης αλλά στη γνωστοποίηση της ενδεχόμενης υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητά της.

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

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

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει στον ισολογισμό ενδεχόμενες υποχρεώσεις, οι οποίες συνιστούν :

- πιθανές δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και των οποίων η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνο από την πραγματοποίηση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων που δεν εμπιπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχό της, ή

- παρούσες δεσμεύσεις που ανακύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και που δεν αναγνωρίζονται διότι δεν είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η υποχρέωση ή το ποσό της δεσμεύσεως δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

1.12 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από τον Ε.Φ.Κ.Α. Η Εταιρεία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρεία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης

Το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Ομίλου Alpha Bank ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 2023 ως Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα και αποσκοπεί στην παροχή συμπληρωματικής ασφαλιστικής προστασίας πέραν της παρεχόμενης από την κύρια και επικουρική κοινωνική ασφάλιση για το σύνολο των εργαζομένων. Αποτελεί ταμείο προαιρετικής συμμετοχής, στο οποίο μπορούν να ενταχθούν όλοι οι εργαζόμενοι του Ομίλου με σχέση έμμισθης εντολής ή με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου. Το Ταμείο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4680/2020 που ψηφίστηκε για την εναρμόνιση με την Οδηγία 2341/2016 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υπάγεται στην εποπτεία του Υπουργείου Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων και στον έλεγχο της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το Ταμείο λειτουργεί βάσει κεφαλαιοποιητικού συστήματος καθορισμένων συνεισφορών και χορηγεί συνταξιοδοτικές παροχές με τη μορφή εφάπαξ για την κάλυψη των ασφαλιστικών κινδύνων του γήρατος, της αναπηρίας και του θανάτου. Οι εισφορές των μελών είναι εθελοντικές και μπορούν να είναι μηδενικές ή να ανέλθουν έως το 25% των μικτού μηνιαίου μισθού ενώ οι εισφορές της Τράπεζας είναι 2% κατ' ελάχιστον και διαμορφώνονται βάσει του μισθού και του ποσοστού εισφοράς των μελών. Ο εργοδότης



δικαιούται επίσης να καταβάλλει έκτακτες εισφορές μετά από έγκριση του Δ.Σ. του Ταμείου, ενώ τα μέλη έχουν τη δυνατότητα να καταβάλουν έκτακτες εισφορές έως δύο φορές το χρόνο.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρεία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως. Σημειώνεται ότι στα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπάρχει εγγύηση καλύψεως από την Εταιρεία.

Η υποχρέωση της Εταιρείας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρείας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού. Αναλυτικότερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται το κόστος υπηρεσίας το οποίο αποτελείται από:

- το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το οποίο είναι η αύξηση στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση εργαζομένου κατά την τρέχουσα περίοδο,
- το κόστος υπηρεσίας παρελθόντων ετών, το οποίο είναι η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από υπηρεσία του εργαζομένου σε προηγούμενη περίοδο και η οποία μεταβολή είναι αποτέλεσμα της εισαγωγής νέων ή της μεταβολής υφιστάμενων μακροπρόθεσμων παροχών στους εργαζομένους ή μίας περικοπής δηλαδή μίας σημαντικής μείωσης του αριθμού των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα και
- τα κέρδη και τις ζημίες σε περίπτωση διακανονισμού.

Του καθορισμού του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών καθώς και των κερδών ή των ζημιών διακανονισμού προηγείται ο επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες αναλογιστικές εκτιμήσεις, αντικατοπτρίζοντας τις παροχές του προγράμματος πριν την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό.

Το κόστος από την υπηρεσία παρελθόντων ετών, ειδικότερα, αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως, κατά την προγενέστερη από τις δύο ημερομηνίες:

- τη χρονική περίοδο που το πρόγραμμα αναθεωρείται ή περικόπτεται και
- όταν αναγνωρίζονται οι σχετικές προβλέψεις ενός προγράμματος αναδιάρθρωσης (βάσει του Δ.Λ.Π. 37) ή όταν αναγνωρίζονται οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία.



Αντίστοιχα, η αναγνώριση του κέρδους ή της ζημίας σε περίπτωση διακανονισμού πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται ο διακανονισμός.

Οι επανεκτιμήσεις της υποχρέωσης, οι οποίες αποτελούνται από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες, καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται σε μεταγενέστερη περίοδο στην Κατάσταση αποτελεσμάτων.

Παροχές τερματισμού απασχόλησης

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία αποφασίζει τον τερματισμό της απασχόλησης εργαζομένων πριν την ημερομηνία της συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος αποδέχεται την προσφορά της Εταιρείας να διακόψει την απασχόλησή του πριν τη συνταξιοδότηση, η υποχρέωση και το σχετικό έξοδο των παροχών εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζονται την προγενέστερη από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- α. όταν η Εταιρεία δεν μπορεί να αποσύρει πλέον την προσφορά αυτών των παροχών και
- β. όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει έξοδα αναδιάρθρωσης τα οποία περιλαμβάνουν την καταβολή παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

1.13 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Bank, στο προσωπικό

α) Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της ALPHA Bank, στο προσωπικό

Διοικητικά στελέχη της Εταιρείας στα πλαίσια του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης του Ομίλου Alpha Bank ανταμείβονται με δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της έμμεσης μητρικής Εταιρείας Alpha Bank. Ο ακριβής αριθμός τους, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεώς τους αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση και αφού ληφθεί υπόψη το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, καθώς αποτελεί κεφαλαιακή ενίσχυση από τη μητρική, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί.

Αντιθέτως, στην περίπτωση που υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσίας το έξοδο αναγνωρίζεται καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται. Τυχόν προϋποθέσεις που, ωστόσο, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση των δικαιωμάτων προαίρεσης. Κατά τον χρόνο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων, η εύλογη αξία τους μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

β) Χορήγηση δωρεάν μετοχών της Alpha Bank

Η χορήγηση στο προσωπικό δωρεάν μετοχών της Alpha Bank αποφασίζεται από το Διοικητικό της Συμβούλιο εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση.

Η εύλογη αξία της παροχής, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί. Αντιθέτως, στην



περίπτωση που υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσίας το έξοδο αναγνωρίζεται καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται. Τυχόν προϋποθέσεις που, ωστόσο, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση της παροχής.

Κατά τον χρόνο καταχώρισης των μετοχών στη μερίδα των δικαιούχων, η εύλογη αξία της παροχής που αναλογεί στις εν λόγω μετοχές μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

1.14 Έσοδα

Η Εταιρεία έχει κύρια δραστηριότητα την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και συγκεκριμένα την λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου καθώς και σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού μέσω τρίτων παρόχων για λογαριασμό πελατών και για ίδιο λογαριασμό. Επιπροσθέτως παρέχει και παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες στα πλαίσια των χρηματιστηριακών/επενδυτικών δραστηριοτήτων.

Τα έσοδα της αποτελούνται κυρίως από τις προμήθειες για την εκτέλεση χρηματιστηριακών πράξεων, από αμοιβές φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό των πελατών της, την διενέργεια συναλλαγών στα πλαίσια της ειδικής διαπραγμάτευσης καθώς και παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες. Οι απαιτήσεις κατά πελατών της Εταιρείας, είναι άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης.

Τα έσοδα καταχωρούνται όταν η Εταιρεία εκπληρώνει την εκάστοτε υποχρέωση απόδοσης.

Ειδικότερα:

- **Παροχή υπηρεσιών**
Για την αναγνώριση του εσόδου από παροχή υπηρεσιών η Εταιρεία εφαρμόζει το μοντέλο των πέντε βασικών βημάτων σε όλες τις συμβάσεις σύμφωνα με το IFRS 15. Τα έσοδα επιμετρώνται με βάση το τίμημα που ορίζεται στη σύμβαση με τον πελάτη και αναγνωρίζεται κατά τον χρόνο που οι υπηρεσίες έχουν παρασχεθεί, ενώ δεν υπάρχουν μεταβλητά τιμήματα (εκπτώσεις κτλ). Στην περίπτωση την οποία υπάρχουν υπηρεσίες, το έσοδο των οποίων αναγνωρίζεται με την πάροδο του χρόνου, τα ποσά τιμολογούνται με την πρόοδο των παραχθεισών εργασιών σύμφωνα με τους συμφωνημένους όρους της σύμβασης, είτε με την επίτευξη συμβατικών ορόσημων (εφόσον υφίστανται), είτε με την τελική παράδοση και αποδοχή εκ μέρους του πελάτη των παραχθεισών υπηρεσιών. Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν πρόσθετα κόστη που προκύπτουν από τη σύναψη συμβάσεων με πελάτες καθώς και κόστη που δημιουργούνται από την εκτέλεση των συμβάσεων με πελάτες τα οποία σχετίζονται άμεσα με τη σύμβαση ως περιουσιακό στοιχείο. Στην περίπτωση που υπάρξουν τέτοια κόστη και εφόσον η περίοδος των υπηρεσιών είναι μικρότερη του έτους, τα κόστη αυτά αναγνωρίζονται απευθείας ως έξοδο. Τέλος, στην περίπτωση που η πληρωμή των υπηρεσιών δεν είναι ληξιπρόθεσμη για τον πελάτη μέχρι να ολοκληρωθούν οι υπηρεσίες, αναγνωρίζεται αντίστοιχο συμβατικό περιουσιακό στοιχείο για την περίοδο κατά την οποία παρέχονται οι υπηρεσίες αυτές, το οποίο αντικατοπτρίζει το δικαίωμα για αμοιβή για τις υπηρεσίες που έχουν παρασχεθεί μέχρι εκείνη την ημερομηνία.
- **Χρηματιστηριακές συναλλαγές**
Η υπηρεσία εκτέλεσης χρηματιστηριακών συναλλαγών παρέχεται την ίδια χρονική στιγμή που εκτελείται η εντολή για τον πελάτη και το έσοδο αναγνωρίζεται με την έκδοση της επιβεβαίωσης συναλλαγής στο τέλος της ημέρας.
- **Έσοδα από μερίσματα**
Καταχωρούνται στο αποτέλεσμα κατά την ημερομηνία εγκρίσεώς τους από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιριών.

1.15 Έσοδα/Έξοδα από τόκους

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτελούνται κυρίως από τις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα. Η αναγνώρισή τους γίνεται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων. Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν την παροχή πίστωσης προς τους πελάτες με σκοπό την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στην γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ Εταιρείας και πελάτη από την οποία προκύπτει νόμιμο ενέχυρο των τίτλων του πελάτη. Επιπλέον, περιλαμβάνονται και έσοδα τόκων από τις κατατεθειμένες ασφάλειες με τη μορφή μετρητών καθώς και τις εισφορές των Εκκαθαριστικών Μελών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.

Τα έξοδα από τόκους περιλαμβάνουν κυρίως τόκους από βραχυπρόθεσμο δανεισμό της Εταιρείας για σκοπούς εξυπηρέτησης των επιχειρησιακών αναγκών όταν αυτές προκύπτουν.

1.16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου. Κατά την αρχική αναγνώριση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας αφορούν τα αξιόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τις απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, τις υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο και ορισμένα στοιχεία των λοιπών απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού διακρίνονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.
Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, θα πρέπει να ικανοποιούν ταυτόχρονα τα εξής:
 - εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος ικανοποιείται τόσο με την πώληση όσο και με την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών,
 - οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).Τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας εξετάζονται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης.



- Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου

Τα αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν μετοχές για τις οποίες υπάρχει πρόθεση για την πώληση τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς. Οι μεταβολές από την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους καθώς και τα αποτελέσματα από την πώληση των μετοχών αναγνωρίζονται στην γραμμή «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων. Οι συναλλαγές που αφορούν σε τίτλους του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και σε όλα τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής (“trade date”), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

- Παράγωγα χρηματοοικονομικών μέσων

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς.

Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης και οι διαφορές αποτίμησης καθώς και τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν καταχωρούνται στην γραμμή «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τις τραπεζικές καταθέσεις, τις απαιτήσεις από πελάτες και το χρηματιστήριο και τις λοιπές απαιτήσεις ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος καθώς:

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

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για να δημιουργεί ταμειακές ροές. Αυτό σημαίνει ότι το επιχειρησιακό μοντέλο καθορίζει αν οι ταμειακές ροές θα απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Το επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρείας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση ώστε να επιτυγχάνεται ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Συνεπώς, το επιχειρησιακό μοντέλο δεν εξαρτάται από τις προθέσεις της διοίκησης για ένα μεμονωμένο μέσο αλλά καθορίζεται σε ανώτερο επίπεδο συγκέντρωσης.

Ο ορισμός των ανωτέρω επιχειρησιακών μοντέλων έχει βασιστεί:

(α) στον τρόπο με τον οποίο εκτιμάται η απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου, και στο πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας,



- (β) στους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου) και, ειδικότερα, στον τρόπο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων,
- (γ) στον τρόπο με τον οποίο αξιολογούνται τα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας (για παράδειγμα, εάν η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη την εύλογη αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή τις εισπραχθείσες συμβατικές ταμειακές ροές) και
- (δ) στην αναμενόμενη συχνότητα και αξία των πωλήσεων καθώς και στη συχνότητα και αξία των πωλήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί.

Αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI)

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

- Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού κατά την αρχική του αναγνώριση (το ποσό αυτό μεταβάλλεται, π.χ. λόγω αποπληρωμής)
- Τόκος είναι το τίμημα που καταβάλλεται για το πέρασμα του χρόνου, για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου και για λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους (π.χ. κίνδυνο ρευστότητας) και έξοδα καθώς και για το περιθώριο κέρδους.

Οι συμβατικοί όροι οι οποίοι δημιουργούν έκθεση σε κινδύνους και μεταβλητότητα στις συμβατικές ταμειακές ροές που δεν σχετίζεται με μία τυπική δανειακή σύμβαση, όπως η έκθεση στις μεταβολές των τιμών μετοχών ή των τιμών βασικών εμπορευμάτων, δεν οδηγούν σε συμβατικές ταμειακές ροές που αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες

Οι απαιτήσεις από τους πελάτες και το χρηματιστήριο και οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας, είναι συνήθως άμεσα απαιτητές. Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου που εφαρμόζει η Εταιρεία για τις απαιτήσεις αυτές πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια), βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων. Σύμφωνα με την δραστηριότητα της Εταιρείας οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από τις εκκαθαρίσεις συναλλαγών χρηματιστηριακών πράξεων, οι οποίες είναι εισπρακτέες άμεσα μετά την εκκαθάριση αυτών, απαιτήσεις από παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες που πραγματοποιούνται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας καθώς και απαιτήσεις που αφορούν το κόστος διατήρησης των επενδυτικών λογαριασμών. Η Εταιρεία θεωρεί ότι για τις εκκαθαρισμένες πράξεις ο πιστωτικός κίνδυνος αυξάνεται σημαντικά όταν για κάποιο λόγο η πληρωμή μετά την ημερομηνία εκκαθάρισης δεν έχει πραγματοποιηθεί ή όταν οι πελάτες δεν τηρούν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις.

Απομειώσεις απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

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

α) Ορισμός αθέτησης

Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων χαρακτηρίζονται ως απομειωμένες όταν η εξωτερική διαβάθμισή του αντισυμβαλλομένου αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων (D). Αν δεν υπάρχει εξωτερική διαβάθμιση τότε ο χαρακτηρισμός του μέσου ως απομειωμένου ακολουθεί την εσωτερική διαβάθμιση. Στην περίπτωση που υπάρχει έκθεση στον εταιρικό εκδότη/αντισυμβαλλόμενο και στο δανειακό χαρτοφυλάκιο η οποία έχει χαρακτηριστεί ως απομειωμένη, το χρηματοοικονομικό μέσο χαρακτηρίζεται, ομοίως, ως απομειωμένο.

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

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- Στάδιο 1 (Stage 1): Το στάδιο 1 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθέτησεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- Στάδιο 2 (Stage 2): Το στάδιο 2 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.
- Στάδιο 3 (Stage 3): Το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα απομειωμένα μέσα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

γ) Σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου

Για τον προσδιορισμό της σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου ενός ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση και την επιμέτρηση της αναμενόμενης ζημίας για όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του αντί της επιμετρήσεως ζημιάς δωδεκαμήνου, συγκρίνεται ο κίνδυνος αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης για όλα τα εξυπηρετούμενα ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων που δεν εμφανίζουν ημέρες καθυστέρησης.

Ο καθορισμός της σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στις ακόλουθες δύο συνθήκες:

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

δ) Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου χρεογράφων/διαθεσίμων

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

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

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



- Πιθανότητα Αθέτησης (PD): Είναι μία εκτίμηση της πιθανότητας να αθετήσει ο πιστούχος κατά τη διάρκεια ενός συγκεκριμένου χρονικού ορίζοντα
- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Το Άνοιγμα σε Αθέτηση είναι μία εκτίμηση του ύψους του ανοίγματος τη στιγμή της αθέτησης,
- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθέτησης (LGD): Η Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία είναι μία εκτίμηση της ζημιάς που θα πραγματοποιηθεί στην περίπτωση που η αθέτηση συμβεί σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Βασίζεται στη διαφορά μεταξύ των οφειλόμενων συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που η Εταιρεία θα ανέμενε να εισπράξει, συμπεριλαμβανομένης της ρευστοποιήσεως των εξασφαλίσεων καθώς και της πιθανότητας επιστροφής του μέσου σε ενήμερη κατάσταση (cure rate).

ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος: τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των μέσων προ απομείωσης.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση: Για τα εν λόγω μέσα δεν αναγνωρίζεται διακριτά λογαριασμός συσσωρευμένων απομειώσεων στον Ισολογισμό, ωστόσο το ύψος του γνωστοποιείται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσεως αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στη γραμμή «(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου» της κατάστασης αποτελεσμάτων

στ) Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα εισπράξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- δάνεια ή επενδύσεις σε αξιόγραφα καθίστανται ανεπίδεκτα εισπράξεως, οπότε και τα διαγράφει.
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιωδώς.

ζ) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εκτοκίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, με εξαίρεση τις υποχρεώσεις από παράγωγα και την υποχρέωση από ανοιχτές πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο οι οποίες αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα αποτελέσματα από την αποτίμηση ή διακοπή αναγνώρισης των υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην γραμμή «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».



η) Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

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

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

θ) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων εμφανίζονται συμψηφιστικά στον Ισολογισμό, μόνο σε περιπτώσεις όπου η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα και παράλληλα έχει την πρόθεση να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού ή σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

1.17 Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την υπ' αριθ. 3308/26.7.2005 επιστολή της, απαίτησε να εμφανίζονται διακριτά στις οικονομικές καταστάσεις (ετήσιες και εξαμηνιαίες) της Εταιρείας τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών μετά την εκκαθάριση των συναλλαγών (Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών). Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα αφορούν ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες για διενέργεια επενδύσεων ή χρηματικά διαθέσιμα που παραμένουν προς απόδοση σε πελάτες.

1.18 Προσδιορισμός Εύλογης Αξίας

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

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

Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρεία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον. Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε



αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

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

1.19 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει κυρίως συμβάσεις επί παγίων ως μισθωτής.

Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση. Εάν η σύμβαση παραχωρεί ένα δικαίωμα για τον έλεγχο της χρήσης ενός αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα με αντάλλαγμα κάποιο τίμημα, τότε η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση.

Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η αμετάκλητη χρονική περίοδος της μίσθωσης σε συνδυασμό με κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να παρατείνει τη μίσθωση του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό, και κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Μετά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, με την επέλευση σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των συνθηκών που εμπίπτουν στον έλεγχο του, η Εταιρεία, ως μισθωτής, επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης. Η Εταιρεία, είτε ως εκμισθωτής είτε ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια μίσθωσης εάν επέλθει μεταβολή στην αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης.

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το στοιχείο ενεργητικού αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.

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

Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR) το οποίο προσδιορίζει χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του



εκτιμώμενου κόστους εξασφαλισμένου δανεισμού της τράπεζας Alpha Bank (ενδιάμεσης μητρικής) λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων.

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 Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια και η υποχρέωση μίσθωσης στις Υποχρεώσεις για μισθώσεις ενώ το βραχυπρόθεσμο μέρος στις λοιπές υποχρεώσεις. Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία λειτουργεί ως υπεκμισθωτής με λειτουργική μίσθωση τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης που αφορούν στην κύρια σύμβαση περιλαμβάνονται στην κατηγορία Επενδύσεις σε ακίνητα.

Μισθώσεις μικρής διάρκειας και μικρής αξίας

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο και να μην αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης για μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες ή για μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των 5.000 ευρώ όταν είναι καινούργιο).

1.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

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

- α) η άμεσα μητρική της Εταιρεία Alpha Συμμετοχών Μ.Α.Ε., η έμμεσα μητρική της Alpha Bank καθώς και τα νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία ή τη μητρική:
 - i. θυγατρικές εταιρίες,
 - ii. κοινοπραξίες,



iii. συγγενείς εταιρίες

iv. Το Πρόγραμμα παροχών συνταξιοδότησης, εν προκειμένω το «Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης του Ομίλου της Alpha Bank».

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

γ) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.

Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Alpha Συμμετοχών Μ.Α.Ε. και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank, ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι και τα πρόσωπα με τα οποία τα συνδεδεμένα μέρη συμβιώνουν καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους. Επιπλέον, η Εταιρεία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

1.21 Επενδύσεις σε Εταιρίες Θυγατρικές

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι συμμετοχές της Εταιρείας σε εταιρίες θυγατρικές. Οι συμμετοχές αυτές επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως, στο οποίο συμπεριλαμβάνονται και τα έξοδα αποκτήσεώς τους, μείον τυχόν ζημίες απομείωσης. Μερίσματα που λαμβάνει η Εταιρεία από τις συμμετοχές της αναγνωρίζονται στα έσοδα όταν λαμβάνεται σχετική απόφαση από το αρμόδιο όργανο της Εταιρείας στην οποία συμμετέχει η Εταιρεία.

1.22 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρεία για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31.12.2025 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2024. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσης.



2. Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

Τα Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Έσοδα από προμήθειες μετοχών	13.801.860,53	9.021.429,79
Έσοδα από προμήθειες παραγώγων	480.845,43	376.161,34
Λοιπά έσοδα	4.832.105,95	3.332.704,70
Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες	19.114.811,91	12.730.295,83

Η αύξηση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες οφείλεται κυρίως στα έσοδα από προμήθειες μετοχών λόγω σημαντικής ενίσχυσης της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών το 2025 σε σύγκριση με το 2024. Τα λοιπά έσοδα αφορούν κυρίως τα έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση, την προμήθεια διατήρησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου των πελατών και τα έσοδα από παροχή λοιπών υπηρεσιών (εκδόσεις ομολογιακών δανείων, αναδοχές κλπ).

Τα Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Προμήθειες τρίτων	2.493.620,75	1.398.294,42
Συνδρομές-εισφορές	2.552.240,20	2.480.850,71
Προμήθειες διαμεσολάβησης ξένων αγορών	1.162.423,28	363.147,25
Σύνολο εξόδων από αμοιβές και προμήθειες	6.208.284,23	4.242.292,38

Οι προμήθειες τρίτων αφορούν κυρίως προμήθειες χρήσης του Δικτύου πελατών της Alpha Bank καθώς και επιστροφές προμηθειών από έσοδα παροχής λοιπών υπηρεσιών.

Το σύνολο των εξόδων από αμοιβές και προμήθειες παρουσιάζει αύξηση ακολουθώντας την αύξηση των εσόδων από προμήθειες των χρηματιστηριακών πράξεων. Οι συνδρομές-εισφορές αποτελούν τα έξοδα που χρεώνουν για τις χρηματιστηριακές συναλλαγές τα Ελληνικά Χρηματιστήρια-Χρηματιστήριο Αθηνών, Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών και το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων και η αύξηση τους είναι συνάρτηση του όγκου χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.

3. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Το σύνολο των αμοιβών και εξόδων προσωπικού της Εταιρείας για τις χρήσεις 2025 και 2024 αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	2.525.095,08	2.497.942,74
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	486.282,24	478.592,94
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	175.247,98	187.017,56
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	805,00	2.591,00
Διάθεση δωρεάν μετοχών	146.510,00	22.723,00
Κόστος εθελουσίας εξόδου	--	984.031,11
Κόστος διακανονισμού (Σημ. 19)	--	240.307,10
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους (Σημ. 19)	26.327,60	30.309,67
Σύνολο αμοιβών και εξόδων προσωπικού	3.360.267,90	4.443.515,12



Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 ήταν 58 άτομα (31/12/2024: 51 άτομα). Η Εταιρεία στα πλαίσια συνεργειών με τον Όμιλο της Alpha Bank με στόχο την μέγιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού πραγματοποιεί δανεισμούς υπαλλήλων.

Στην κατηγορία των αμοιβών και εξόδων προσωπικού «Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα» περιέχονται και έσοδα από δανειζόμενο προσωπικό σε Εταιρείες του Ομίλου Alpha Bank συνολικού ποσού Ευρώ 47.082,42 (31.12.2024: Ευρώ 51.207,53).

Ο Όμιλος Alpha Bank, στο πλαίσιο του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης στο προσωπικό και στα διοικητικά στελέχη, ανταμείβει τους εργαζομένους του καθώς και τους εργαζομένους στις Εταιρείες του για την απόδοση τους. Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 χορηγήθηκαν από την Εταιρεία έκτακτες αμοιβές ποσού Ευρώ 224 χιλ. (συμπεριλαμβανομένου εισφορών) μέσω διανομής κερδών βάσει έγκρισης από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας με ομόφωνη απόφαση την 22 Μαΐου 2025 (2024: Ευρώ 218.065,56) για τις οποίες, η Εταιρεία είχε σχηματίσει πρόβλεψη ποσού Ευρώ 245 χιλ.. Σημειώνεται ότι για την χρήση που έληξε την 31.12.2025, η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για έκτακτες παροχές ποσού Ευρώ 305 χιλ., για παροχές που θα χορηγηθούν εντός 2026, οι οποίες περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα».

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Στον Όμιλο της Alpha Bank υφίστανται προγράμματα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας σε μέλη της Διοίκησης και σε εργαζομένους της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, εντός του πρώτου έτους από την ημερομηνία που αποδίδεται η αμοιβή, οι δικαιούχοι δύνανται να ασκήσουν το 60% των συνολικών τους δικαιωμάτων ενώ το υπόλοιπο ποσό καταβάλλεται σε ισόποσα τμήματα ετησίως για μία περίοδο τριών ή τεσσάρων ετών. Τα δικαιώματα που δεν εξασκούνται παύουν να ισχύουν. Επίσης στην περίπτωση που κάποιος από τους δικαιούχους πάψει να αποτελεί υπάλληλο ή στέλεχος του Ομίλου (με κάποιες εξαιρέσεις όπως λόγω συνταξιοδότησης ή της ανικανότητας για εργασία) παύει να έχει το δικαίωμα αγοράς μετοχών. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης ισούται με την ονομαστική αξία της μετοχής της μητρικής της Εταιρείας «Alpha Bank» σε Ευρώ 0,29. Κατά τη χρήση 2025 τα Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών αποτιμήθηκαν σε Ευρώ 805,00 σε πίστωση αποθεματικού καθαρής θέσης.

Πρόγραμμα διάθεσης δωρεάν μετοχών

Στον Όμιλο της Alpha Bank υφίστανται προγράμματα διάθεσης δωρεάν μετοχών της Εταιρείας σε μέλη της Διοίκησης και σε εργαζομένους της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Σύμφωνα με τους όρους των προγραμμάτων, ένα ποσοστό της παροχής καταβάλλεται κατά την πρώτη περίοδο κατοχύρωσης ενώ το υπόλοιπο καταβάλλεται σε ισόποσα τμήματα ετησίως για μία περίοδο τεσσάρων ή πέντε ετών. Σημειώνεται, επίσης, πως η κατοχύρωση του δικαιώματος λήψης των δωρεάν μετοχών απαιτεί την παραμονή στην υπηρεσία κατά την ημερομηνία διάθεσης των μετοχών. Στο πλαίσιο του ανωτέρω προγράμματος κατά τη διάρκεια της χρήσης χορηγήθηκαν 66.160 δωρεάν μετοχές.

Για την αποτίμηση της εύλογης αξίας των παραχωρηθέντων μετοχών κατά την εκάστοτε ημερομηνία απόδοσης χρησιμοποιήθηκε η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας κατά την ημερομηνία χορήγησης της παροχής και το αντίστοιχο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου που ισχύει για την εκάστοτε ημερομηνία απόδοσης. Τα αναμενόμενα μερίσματα δεν έχουν ληφθεί υπόψη.

Από την εφαρμογή του ανωτέρω προγράμματος, η Εταιρεία αναγνώρισε στο κονδύλι «Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών/Διάθεση δωρεάν μετοχών» για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2025 έξοδο ποσού Ευρώ 146.510,00 (2024: Ευρώ 22.723,00 σε πίστωση του αποθεματικού της Καθαρής Θέσης (σημ. 18)).



4. Γενικά Διοικητικά έξοδα

Το σύνολο των Γενικών Διοικητικών Εξόδων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2025 και 2024 αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Έξοδα συντήρησης μηχανογραφικού εξοπλισμού	1.374.021,99	1.145.118,95
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	609.631,33	489.304,72
Λοιποί φόροι – τέλη	671.236,72	523.070,45
Αμοιβές & έξοδα λοιπών τρίτων	215.731,08	215.419,22
Κοινόχρηστες δαπάνες	--	9.258,38
Τηλεπικοινωνίες – ταχυδρομικά	118.976,75	116.779,80
Συνδρομές-Εισφορές	36.621,54	35.129,00
Αμοιβές εκτύπωσης εμφακέλωσης από τρίτους	20.246,30	22.779,17
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	69.521,54	79.933,10
Έξοδα μεταφορών	29.362,22	27.307,24
Έξοδα ταξιδίων	31.213,51	33.896,86
Ασφάλιστρα	10.866,26	12.866,27
Ενοίκια	4.753,39	700,00
Υλικά γραφείου και λοιπά αναλώσιμα	18.946,78	15.037,62
Επισκευές & συντηρήσεις	--	128,06
Λοιπές παροχές τρίτων	178,68	50,46
Σύνολο Γενικών Διοικητικών εξόδων	3.211.308,09	2.726.779,30

Η αύξηση των Γενικών Διοικητικών εξόδων οφείλεται κυρίως σε αύξηση του κόστους των μηχανογραφικών υπηρεσιών λόγω τιμαριθμικών προσαρμογών και υλοποίησης νέων εφαρμογών στα πλαίσια υποστήριξης των λειτουργικών εργασιών της Εταιρείας.

Στο κονδύλι "Ενοίκια" περιλαμβάνονται έξοδα μισθώσεων στοιχείων χαμηλής αξίας ποσού Ευρώ 4.753,39 (2024: Ευρώ 700,00). Επιπλέον, για τη χρήση 2025 δεν υπάρχουν έξοδα για μεταβλητά μισθώματα που να περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις από μισθώσεις.

5. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων	200.026,23	211.273,68
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	108.898,60	105.504,16
Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	45.057,99	26.456,21
Σύνολο αποσβέσεων	353.982,82	343.234,05



6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και Έσοδα/(Εξοδα) από τόκους

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις και εσόδων/(εξόδων) από τόκους αναλύεται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		
Κέρδη/(Ζημίες) αποτιμήσεως μετοχών	815.218,07	(170.102,87)
Κέρδη/(Ζημίες) πωλήσεων μετοχών	23.971.210,58	4.425.202,39
Κέρδη/(Ζημίες) πωλήσεων παραγώγων	(23.632.758,32)	(2.920.799,64)
Κέρδη/(Ζημίες) αποτιμήσεως παραγώγων	316.164,25	(311.610,25)
Κέρδη/(Ζημίες) συναλλαγματικών διαφορών	(227.072,98)	81.669,79
Σύνολο	1.242.761,60	1.104.359,42
Έσοδα από τόκους		
Πιστωτικοί τόκοι και λοιπά συναφή έσοδα	973.687,85	555.156,75
Σύνολο	973.687,85	555.156,75
Έξοδα από τόκους		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(1.639.122,05)	(1.093.913,05)
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις (Σημ.22)	(4.629,98)	(4.070,51)
Σύνολο	(1.643.752,03)	(1.097.983,56)

Η αύξηση των χρηματοοικονομικών πράξεων και των εξόδων από τόκους οφείλεται στην αυξημένη διενέργεια συναλλαγών και στην χρήση του δανειακού λογαριασμού για την εξυπηρέτηση των συναλλαγών του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, κυρίως στο χαρτοφυλάκιο της Ειδικής Διαπραγματέυσης. Στη γραμμή «Κέρδη/(Ζημίες) πωλήσεων μετοχών» περιλαμβάνονται έξοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών που αφορούν πράξεις επί του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

7. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Στις 15 Δεκεμβρίου 2025 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η εξαγορά του 100% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της AXIA Ventures Group Ltd (εφεξής "AXIA"), κατόπιν της πλήρωσης όλων των συνήθων αιρέσεων, συμπεριλαμβανομένης της λήψης των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων. Η συμμετοχή στην AXIA αναγνωρίστηκε στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο κόστος κτήσης, σύμφωνα με το ΔΛΠ 27. Το συνολικό κόστος κτήσης περιλαμβάνει το τίμημα της απόκτησης, όπως αυτό προσδιορίστηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, καθώς και τα άμεσα αποδιδόμενα έξοδα της συναλλαγής. Μέρος του τιμήματος καταβλήθηκε σε μετρητά στους πωλητές κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής ενώ υπάρχει και αναβαλλόμενο και ενδεχόμενο τίμημα (contingent consideration), η πληρωμή του οποίου εξαρτάται από την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων και κυρίως με την επίτευξη προκαθορισμένων μελλοντικών χρηματοοικονομικών στόχων.

Η ενοποίηση της θυγατρικής πραγματοποιείται σε επίπεδο Ομίλου Alpha Bank και συνεπώς οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα ή τη χρηματοοικονομική θέση της θυγατρικής.



8. Φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής ανέρχεται σε 22%.

Η συνολική επιβάρυνση για φόρους εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως αναλύεται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.968.585,35	1.176.968,19
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο	218.330,36	(252.432,04)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	2.186.915,71	924.536,15

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων και μισθώσεις	5.902,02	(55.984,94)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	(5.792,07)	(3.924,82)
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	181.774,14	(37.422,63)
Λοιπές υποχρεώσεις	36.446,27	(155.099,65)
Σύνολο	218.330,36	(252.432,04)

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
		31.12.2025		31.12.2024
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	%	10.168.884,15	%	3.759.733,67
Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	22,00	2.237.154,51	22,00	827.141,41
<i>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</i>				
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(1,26)	(128.567,54)	(0,48)	(17.967,35)
Έξοδα μη εκπεστέα	1,01	102.564,71	0,37	13.925,54
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(0,24)	(24.235,97)	2,70	101.436,55
Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	21,51	2.186.915,71	24,59	924.536,15

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών



φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2025	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2025
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων και μισθώσεις	48.277,13	(5.902,02)	--	42.375,11
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	27.350,16	5.792,07	(867,36)	32.274,86
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	(118.822,42)	(181.774,14)		(300.596,56)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	180.327,80	(36.446,27)		143.881,53
Σύνολο	137.132,67	(218.330,36)	(867,36)	(82.065,06)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2024	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2024
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων και μισθώσεις	(7.707,81)	55.984,94	--	48.277,13
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	33.634,80	3.924,82	(10.209,46)	27.350,16
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	(156.245,05)	37.422,63	--	(118.822,42)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	25.228,15	155.099,65		180.327,80
Σύνολο	(105.089,91)	252.432,04	(10.209,46)	137.132,67

Με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη Εταιρεία οπωσδήποτε μετά την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο μέχρι τη δέκατη ημέρα του ενδέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στην Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων το αργότερο έως το τέλος του ενδέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου.

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

Για τις χρήσεις 2011-2024 η Εταιρεία έλαβε το σχετικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχθηκαν ενώ για τη χρήση 2025 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό και εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να



επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια, ωστόσο η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις

9. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή

Βασικά:

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών/(ζημιών) της Εταιρείας με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσεως, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα:

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Εταιρεία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή να είναι ίδια.

	31.12.2025	31.12.2024
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	7.981.968,44	2.835.197,52
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	1.337.098	592.000
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή	5,97	4,79

10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύεται ως εξής:

	Λογισμικό (software)	
	2025	2024
Κόστος κτήσεως		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	7.069.785,16	6.746.676,92
Προσθήκες	61.414,82	323.108,24
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	7.131.199,98	7.069.785,16
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	(6.614.539,69)	(6.403.266,01)
Αποσβέσεις χρήσεως	(200.026,23)	(211.273,68)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	(6.814.565,92)	(6.614.539,69)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου	316.634,06	455.245,47

**11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)**

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύεται ως εξής:

	Δικαιώματα Χρήσης Κτηρίων	Λοιπός Εξοπλισμός	Λοιπά Δικαιώματα Χρήσης	Σύνολο
Κόστος κτήσεως				
1^η Ιανουαρίου 2024	263.912,02	3.132.476,07	108.599,32	3.504.987,41
Προσθήκες/Επανεκτιμήσεις	76.203,73	7.690,17	36.828,40	120.722,30
31^η Δεκεμβρίου 2024	340.115,75	3.140.166,24	145.427,72	3.625.709,71
1^η Ιανουαρίου 2025	340.115,75	3.140.166,24	145.427,72	3.625.709,71
Προσθήκες/Επανεκτιμήσεις	10.054,19	95.925,63	29.219,02	135.198,84
Πωλήσεις/Διαγραφές	--	(54.406,91)	--	(54.406,91)
31^η Δεκεμβρίου 2025	350.169,94	3.181.684,96	174.646,74	3.706.501,64
Σωρευμένες αποσβέσεις				
1^η Ιανουαρίου 2024	(134.192,43)	(3.057.110,72)	(63.384,22)	(3.254.687,37)
Αποσβέσεις χρήσεως	(78.379,84)	(26.456,21)	(27.124,32)	(131.960,37)
31^η Δεκεμβρίου 2024	(212.572,27)	(3.083.566,93)	(90.508,54)	(3.386.647,74)
1^η Ιανουαρίου 2025	(212.572,27)	(3.083.566,93)	(90.508,54)	(3.386.647,74)
Αποσβέσεις χρήσεως	(85.090,65)	(45.057,99)	(23.807,95)	(153.956,59)
Πωλήσεις/Διαγραφές	--	50.637,47	--	50.637,47
31^η Δεκεμβρίου 2025	(297.662,92)	(3.077.987,45)	(114.316,49)	(3.489.966,86)
Αναπόσβεστη αξία				
31^{ης} Δεκεμβρίου 2024	127.543,48	56.599,31	54.919,18	239.061,97
31^{ης} Δεκεμβρίου 2025	52.507,02	103.697,51	60.330,25	216.534,78

Η Εταιρεία μισθώνει ακίνητα για σκοπούς της λειτουργίας της, τα οποία και παρουσιάζει στα ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα). Τα λοιπά δικαιώματα χρήσης αφορούν κυρίως επιβατικά εταιρικά αυτοκίνητα.



12. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας την 31.12.2025 και 31.12.2024 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών	5.856.445,00	5.639.728,00
Μερίδα στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	2.870.535,00	886.844,00
Μερίδα στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	4.066.731,00	2.935.007,00
Μερίδα στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης συναλλαγών Χρηματιστηρίου Κύπρου	30.000,00	30.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12.276,80	15.715,57
	12.835.987,80	9.507.294,57

Η Εταιρεία την 31.12.2025, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή για ποσό Ευρώ 5.356.445,00 (2024: 5.139.728,00). Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι ο φορέας του ελληνικού συστήματος αποζημίωσης των επενδυτών για καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες από τα συμμετέχοντα μέλη και ταμείο εξυγίανσης των επιχειρήσεων επενδύσεων και διέπεται από το νόμο 4941/2022. Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με την νομοθεσία σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του οποίου διαχειριστής είναι η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία (ΕΤ.ΕΚ), λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και των άρθρων 29 έως 31 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης αποτελεί σύνολο περιουσίας που σχηματίζεται προς εξυπηρέτηση του σκοπού του από τις εισφορές των Εκκαθαριστικών Μελών και του οποίου τα διαθέσιμα ανήκουν εξ αδιαιρέτου στα Εκκαθαριστικά Μέλη κατά το μέρος της συμμετοχής τους σε αυτό. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο, ενώ ως προς το σύνολο των εννόμων σχέσεων του εκπροσωπείται από την ΕΤ.ΕΚ. που ενεργεί ως διαχειριστής του. Η αύξηση στις μερίδες σε σύγκριση με το 2024 είναι αποτέλεσμα της αυξημένης μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών στο Χ.Α..

13. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις αυτές πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια) βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9. Το ποσό της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου καταχωρείται στα αποτελέσματα.

	31.12.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις από πελάτες	12.970.415,35	10.543.451,80
Απαιτήσεις από πελάτες MARGIN	6.541.592,87	3.661.130,27
Απαιτήσεις από Ε.Χ.Α.Ε και ΕΤ.ΕΚ. (Εκκαθαρίσεις)	32.542,57	24.013,08
Πρόσθετες Ασφάλειες από πελάτες στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	1.346.483,30	520.138,44
Σωρευμένες ζημίες απομείωσης	(3.471.365,75)	(3.942.217,60)
Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες	17.419.668,34	10.806.515,99

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων κατά πελατών δε διαφέρουν ουσιωδώς από τις αντίστοιχες λογιστικές τους αξίες. Η αύξηση των απαιτήσεων προέρχεται από τις απαιτήσεις από πελάτες, οι οποίες αφορούν κυρίως τις συναλλαγές πελατών στο χρηματιστήριο τις δύο τελευταίες ημέρες του 2025 (T+2) και εξοφλήθηκαν τις πρώτες ημέρες του επόμενου έτους, καθώς και από την αύξηση των περιθωρίων πίστωσης σε πελάτες margin.

14. Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, συνολικής αξίας κτήσεως Ευρώ 69.067.547,13, οι οποίες κατά την 31.12.2025 έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους Ευρώ 70.384.949,20 (31.12.2024: Αξία κτήσεως Ευρώ 29.745.987,26 και Εύλογη αξία: Ευρώ 30.316.332,61). Η Εταιρεία εντός της χρήσης 2025 από τις θέσεις του χαρτοφυλακίου που διέθετε σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την ημερομηνία αποκοπής των μερισμάτων πραγματοποίησε έσοδα από μερίσματα ποσού Ευρώ 3.733.849,45 (2024: Ευρώ 2.046.437,30).

Η Εταιρεία επίσης κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 έχει υποχρεώσεις από ανοιχτές πωλήσεις σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αξίας κτήσεως Ευρώ 1.227.024,54 και εύλογης αξίας Ευρώ 1.189.106,64 (31.12.2024: Αξία κτήσεως Ευρώ 1.421.191,83 και Εύλογη αξία: Ευρώ 1.451.435,28) που απεικονίζονται στις «Λοιπές Υποχρεώσεις (Σημ.21)».

Η διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσεως και της εύλογης αξίας των ανωτέρω μετοχών καταχωρείται στα αποτελέσματα και συγκεκριμένα στην γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

Από τις μετοχές που κατέχει η Εταιρεία με 31.12.2025, μετοχές αξίας Ευρώ 12,9 εκατ. είναι δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΚ (31.12.2024: Ευρώ 10,1 εκατ.) για την κάλυψη του περιθωρίου ασφάλισης (margin).

15. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)

	31.12.2025		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς	συμβολαίων		
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	68.123.198,00	468.149,25	163.013,00
Δικαιώματα προαίρεσης (options)	(11.028,00)	42.899,00	31.871,00
Γενικό σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	68.112.170,00	511.048,25	194.884,00
		31.12.2024	
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
	συμβολαίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς			
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	25.862.035,50	48.750,00	360.360,25
Γενικό σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	25.862.035,50	48.750,00	360.360,25

Τα παράγωγα αφορούν της ανοιχτές θέσεις που έχει η Εταιρεία σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) επί μετοχών και επί δεικτών και κατατάσσονται στο επίπεδο 1, καθώς αφορούν διαπραγματεύσιμους τίτλους



16. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Πρόσθετες Ασφάλειες στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	5.000.000,00	6.200.000,00
Πρόσθετες Ασφάλειες στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	10.953.516,70	3.879.861,56
Πρόσθετη Ασφάλεια στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών Χρηματιστηρίου Κύπρου	250.000,00	250.000,00
Λογαριασμός εκκαθάρισης ξένων αγορών	8.466.316,85	6.905.015,88
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	235.681,56	235.681,56
Απαιτήσεις από μερίσματα Ελληνικό Δημόσιο προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	--	46.769,66
Λοιπές απαιτήσεις	28.126,96	28.126,96
Έξοδα επόμενης χρήσεως	13.808,51	51.683,28
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	149.110,92	98.973,20
	190.451,39	47.285,80
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>25.287.012,89</u>	<u>17.743.397,90</u>

Οι πρόσθετες ασφάλειες αφορούν το περιθώριο ασφαλείας που παρέχεται υπέρ της ΕΤ.ΕΚ. για την εξασφάλιση της ομαλής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Εταιρείας για την εκκαθάριση και διακανονισμό έναντι της, κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013.

Οι εύλογες αξίες των ανωτέρω απαιτήσεων δε διαφέρουν ουσιωδώς από της αντίστοιχες λογιστικές τους αξίες.

17. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Ταμείο	370,96	370,96
Καταθέσεις όψεως	8.345.425,89	6.309.536,41
Ταμειακά διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα Εταιρείας	<u>8.345.796,85</u>	<u>6.309.907,37</u>
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών (Καταθέσεις όψεως πελατών Χ. Α.)	<u>31.278.734,42</u>	<u>17.260.965,24</u>

Για τον προσδιορισμό των ταμειακών ροών ως ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται το ταμείο και διαθέσιμα της Εταιρείας.

18. Καθαρή θέση

• Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 68.191.998,00 διαιρούμενο σε 1.337.098 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 51,00 εκάστη. Σημειώνεται ότι με την από 10/12/2025 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά ευρώ 37.999.998,00 με



καταβολή μετρητών και έκδοση 745.098 κοινών ονομαστικών μετοχών αξίας Ευρώ 51,00 εκάστη. Τα έξοδα αύξησης ποσού Ευρώ 113.999,99 καταχωρήθηκαν αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων

- **Αποθεματικά**

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, άρθρο 158, του Ν. 4548/2018, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου των αποτελεσμάτων εις νέον. Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται σε μεταγενέστερο χρόνο από το κλείσιμο της χρήσης και λογιστικοποιείται με την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης εντός της κλειόμενης χρήσης.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων με τη σύγκλησή της στις 22 Μαΐου 2025 αποφάσισε την αύξηση του τακτικού αποθεματικού κατά Ευρώ 110.000,00. Την 31 Δεκεμβρίου 2025 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 3.410.000,00 (31.12.2024: Ευρώ 3.300.000,00).

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει σχηματίσει αποθεματικό που αφορά στην εύλογη αξία δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Μητρικής Εταιρείας Alpha Bank που παραχωρήθηκαν σε στελέχη στα πλαίσια προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης του Ομίλου καθώς και αποθεματικό από την αποτίμηση δωρεάν μετοχών στο προσωπικό, στο πλαίσιο του Προγράμματος δωρεάν Μετοχών (Stock award Plan) σε στελέχη της Διοίκησης και του Προσωπικού της Alpha Bank και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών (σημ. 3). Οι εν λόγω πιστώσεις στην Καθαρή Θέση συνιστούν κεφαλαιακή ενίσχυση από τη Μητρική Εταιρεία

Η ανάλυση των αποθεματικών παρατίθεται παρακάτω:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	3.325.314,00	3.321.028,00
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	805,00	2.591,00
Διάθεση δωρεάν μετοχών	146.510,00	22.723,00
Μεταφορά σε Υπόλοιπο εις νέο	(25.314,00)	(21.028,00)
Σχηματικός Τ.Α.	110.000,00	--
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	<u>3.557.315,00</u>	<u>3.325.314,00</u>

19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και της αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να αναγνωρίζουν την υποχρέωση στο προσωπικό για αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησεως.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2025 και 2024 και την κίνηση των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και 2024.



Κίνηση υποχρέωσης στον Ισολογισμό	2025	2024
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	124.318,90	152.885,44
Κόστος μεταφοράς από προηγούμενη χρήση	--	(5.316,86)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις στη διάρκεια της χρήσης	--	(244.297,15)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	(3.942,61)	(49.569,30)
Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα	26.327,60	270.616,77
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	146.703,89	124.318,90
Καθαρό κόστος καθορισμένων παροχών προσωπικού που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσεως:	Από 1^η Ιανουαρίου έως 31.12.2025	31.12.2024
Κόστος τρέχουσας απασχολήσεως (Σημ.3)	22.423,99	25.764,56
Χρηματοοικονομικό κόστος (Σημ. 3)	3.903,61	4.545,11
Κόστος διακανονισμού (Σημ.3)	--	240.307,10
Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα	26.327,60	270.616,77
Ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	31.12.2025	31.12.2024
Προσαρμογές της υποχρέωσης από αλλαγή των υποθέσεων (οικονομικά, δημογραφικά στοιχεία)	(160,86)	(734,10)
Εμπειρικές προσαρμογές από προηγούμενη χρήση	--	3.162,69
Εμπειρικές προσαρμογές	(3.781,75)	(48.835,20)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	(3.942,61)	(46.406,61)
Συμφωνία υποχρέωσης παροχών:		
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσεως	124.318,90	152.885,44
Κόστος μεταφοράς από προηγούμενη χρήση	--	(8.479,55)
Κόστος τρέχουσας απασχολήσεως	22.423,99	25.764,56
Χρηματοοικονομικό κόστος	3.903,61	4.545,11
Καταβληθείσες αποζημιώσεις στη διάρκεια της χρήσεως	--	(244.297,15)
Κόστος επίδρασης περικοπής/διακανονισμού/παροχής λήξεως	--	240.307,10
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση από προηγούμενη χρήση	--	3.162,69
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	(3.942,61)	(49.569,30)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσεως	146.703,89	124.318,90

Οι βασικές υποθέσεις της οποίας στηρίχθηκε η αναλογιστική μελέτη είναι οι εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	3,37%	3,14%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,50%	2,25%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Μέση τιμή ετών προϋπηρεσίας	12,32	15,16

Η ανάλυση ευαισθησίας των παραδοχών που πραγματοποιήθηκε στην παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης (Defined Benefit Obligation – DBO) διαφοροποιώντας της βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχει ως εξής:

	Ποσοστιαία μεταβολή υποχρέωσης (%)
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	-3%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	4%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	3%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	-3%

20. Υποχρεώσεις από πελάτες και χρηματιστήριο - Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	14.517.493,08	11.085.950,30
Υποχρεώσεις σε Ε.Χ.Α.Ε. & ΕΤ.ΕΚ.	2.406.890,78	3.094.937,31
	16.924.383,86	14.180.887,61
Υποχρεώσεις προς πελάτες από ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα	31.278.734,42	17.260.965,24

Για τα ανωτέρω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα υπάρχουν αντίστοιχα ισόποσης αξίας διαθέσιμα στον λογαριασμό όψεως πελατείας προς καταβολή στους δικαιούχους
 Η ανάλυση των υποχρεώσεων προς πελάτες έχει ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις προς πελάτες παραγώνων	1.357.496,12	542.947,39
Μη εκκαθαρισμένα πιστωτικά πελατών μετοχών	13.159.996,96	10.543.002,91
	14.517.493,08	11.085.950,30

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων δε διαφέρουν ουσιωδώς από της αντίστοιχες λογιστικές της αξίες.

21. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	553.208,07	571.865,11
Φόρος χρηματιστηριακών συναλλαγών	103.191,49	306.364,78
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	1.583.282,72	747.573,60
Πιστωτές διάφοροι	491.289,40	224.126,65
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	118.505,76	105.879,05
Υποχρεώσεις από μισθώσεις (Σημ. 22)	43.176,89	96.445,34
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	96.000,75	105.236,29
Έσοδα επόμενης χρήσεως	84.867,12	83.330,13
Λοιποί φόροι	90.595,47	2.575,76
Υποχρεώσεις από ανοικτές πωλήσεις (Σημ. 14)	1.189.106,64	1.451.435,28
Λοιπές υποχρεώσεις	28.053.652,79	819.671,82
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	32.406.877,10	4.514.503,81

**22. Υποχρεώσεις από μισθώσεις**

Δεν υπάρχουν σημαντικές δεσμεύσεις από συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες δεν έχουν τεθεί σε ισχύ μέχρι και την λήξη της περιόδου αναφοράς. Η συνολική ταμειακή εκροή για μισθώσεις κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.2025 έως και 31.12.2025 ανήλθε σε ποσό Ευρώ 108.328,82 που περιλαμβάνει αποπληρωμή κεφαλαίου ποσού Ευρώ 103.698,84 και τόκων ποσού Ευρώ 4.629,98.

Τα έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα Αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025 έχουν συμπεριληφθεί στη γραμμή «Έξοδα από Τόκους» της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.

Η Εταιρεία καταχωρεί το μακροπρόθεσμο μέρος των υποχρεώσεων από μισθώσεις στην γραμμή του Ισολογισμού «Υποχρεώσεις από Μισθώσεις» ενώ το βραχυπρόθεσμο μέρος καταχωρείται στην γραμμή του Ισολογισμού «Λοιπές Υποχρεώσεις και εμφανίζεται διακριτά στην Σημείωση 21 σαν υποχρεώσεις από μισθώσεις.

Η κίνηση των υποχρεώσεων από τις μισθώσεις κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.2025 έως και 31.12.2025 έχει ως εξής :

	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Μηχ/τα	Σύνολο
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2025	125.444,70	55.589,32	306,67	181.340,69
Προσθήκες	10.054,19	29.219,02	--	39.273,21
Διαγραφές/Λήξεις	(3.874,30)	(1.006,89)	(306,67)	(5.187,86)
Χρεωστικοί τόκοι	2.418,59	2.211,39	--	4.629,98
Πληρωμές μισθωμάτων	(82.201,77)	(26.127,05)	--	(108.328,82)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025	51.841,41	59.885,79	--	111.727,20
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	26.457,60	16.719,29	--	43.176,89
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	25.383,81	43.166,50	--	68.550,31
Σύνολο	51.841,41	59.885,79	--	111.727,20

Η κίνηση των υποχρεώσεων από τις μισθώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης 01.01.2024 έως και 31.12.2024 έχει ως εξής :



	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Μηχ/τα	Σύνολο
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2024	124.989,25	42.320,00	3.350,31	170.659,56
Προσθήκες	76.203,73	36.828,40	--	113.032,13
Διαγραφές/Λήξεις	--	--	--	--
Χρεωστικοί τόκοι	2.326,96	1.726,19	17,36	4.070,51
Πληρωμές μισθωμάτων	(78.075,24)	(25.285,27)	(3.061,00)	(106.421,51)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024	125.444,70	55.589,32	306,67	181.340,69
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	79.224,70	16.913,97	306,67	96.445,34
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	46.220,00	38.675,35	--	84.895,35
Σύνολο	125.444,70	55.589,32	306,67	181.340,69

23. Δανειακές Υποχρεώσεις / Εγκεκριμένα δανειακά όρια

Το εγκεκριμένο δανειακό όριο από την Alpha Bank, στο οποίο περιλαμβάνονται οι εγγυητικές επιστολές και εταιρικές κάρτες, ήταν την 31.12.2025 Ευρώ 74.800.000,00 (31.12.2024: 60.100.000,00) και αυξήθηκε σημαντικά σε σχέση με την προηγούμενη χρήση προκειμένου να εξυπηρετήσει τους στρατηγικούς της στόχους για την αύξηση του μεριδίου αγοράς αλλά και του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Κατά την 31.12.2025, οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε Ευρώ 45.587.075,82 και αφορά την χρήση του αλληλόχρεου και υπεραναλήψεως λογ/σμού.

Πρόσθετες πληροφορίες

24. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

- Όμιλος Alpha Bank:

Η Alpha Συμμετοχών Α.Ε. συνιστά την άμεση μητρική της Εταιρείας ενώ, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης μεταξύ της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε και της Alpha Bank Α.Ε. το 2025, η τελευταία συνιστά την τελική μητρική.

Η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της στον Όμιλο της Alpha Bank («Όμιλος»). Λόγω ότι ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών πραγματοποιείται με την τελική μητρική Εταιρεία Alpha Bank Α.Ε, οι συναλλαγές αυτές παρουσιάζονται διακριτά. Οι υπόλοιπες συναλλαγές συμπεριλαμβανομένου και αυτών που αφορούν την άμεση μητρική Alpha Συμμετοχών Α.Ε. παρουσιάζονται ως "Λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις".

Εντός της χρήσεως η Εταιρεία συμμετείχε στο TEA Ομίλου Alpha Bank το οποίο ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 2023 και αποσκοπεί στην παροχή συμπληρωματικής ασφαλιστικής προστασίας, πέραν της παρεχόμενης από την κύρια και επικουρική κοινωνική ασφάλιση. Αποτελεί ταμείο προαιρετικής συμμετοχής, στο οποίο μπορούν να ενταχθούν όλοι οι εργαζόμενοι του Ομίλου με σχέση έμμισθης εντολής ή με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου, ως εκ τούτου θεωρείται συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας. Τα έξοδα συναλλαγών με το TEA ανήλθαν για τη χρήση 2025 σε ποσό Ευρώ 80.662,34.



Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν από της συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρείας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με την Alpha Bank και της εταιρίες του Ομίλου, κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2025 και της αντίστοιχης του 2024, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων στον Ισολογισμό της 31.12.2025 και 31.12.2024 έχουν ως κάτωθι:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
<u>Έσοδα από Alpha Bank</u>		
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.176.499,79	631.659,95
Λοιπά έσοδα	--	2.751,79
Έσοδα από τόκους	--	8.807,93
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού (Έσοδα από δανεισμό Προσωπικού)	37.377,82	41.754,37
Σύνολο εσόδων	1.213.877,61	684.974,04
<u>Έσοδα από Λοιπές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις</u>		
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	72.502,91	4.994,16
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού (Έσοδα από δανεισμό Προσωπικού)	9.704,60	9.453,16
Λοιπά Έσοδα (κέρδη από πώληση παγίων)	--	241.605,27
Σύνολο εσόδων	82.207,51	256.052,59
	31.12.2025	31.12.2024
<u>Έξοδα από Alpha Bank</u>		
Γενικά Διοικητικά έξοδα	175.947,89	186.224,63
Έξοδα από αμοιβές, προμήθειες και τόκους	3.755.592,48	2.483.677,23
Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	87.509,24	80.790,08
Σύνολο εξόδων	4.019.049,61	2.750.691,94
<u>Έξοδα από Λοιπές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις</u>		
Γενικά Διοικητικά έξοδα	664.591,65	570.135,53
Έξοδα από αμοιβές, προμήθειες και τόκους	73.836,85	78,82
Αμοιβές και Έξοδα προσωπικού (Έξοδα από δανεισμό Προσωπικού)	40.626,12	34.348,34
Σύνολο εξόδων	779.054,62	604.562,69
	31.12.2025	31.12.2024
<u>Απαιτήσεις από Alpha Bank</u>		
Ταμειακά διαθέσιμα Εταιρείας και πελατών	31.456.387,01	17.226.918,79
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	3.137.858,00	2.773.568,18
Ενσώματα πάγια (Δικαιώματα χρήσης παγίων)	52.507,02	127.543,48
Σύνολο	34.646.752,03	20.128.030,45
<u>Απαιτήσεις από Λοιπές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις</u>		
Ταμειακά διαθέσιμα Εταιρείας και πελατών	205.573,63	211.605,52



Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	315,42	6.144,81
Λοιπές απαιτήσεις	9.704,60	--
Σύνολο	215.593,65	217.750,33
Υποχρεώσεις από Alpha Bank		
Λοιπές Υποχρεώσεις (από λήψη υπηρεσιών)	623.673,76	239.724,53
Υποχρεώσεις (από πελάτες)	--	54.170,65
Δανειακές Υποχρεώσεις	45.587.075,82	671.750,50
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	51.841,41	124.274,43
Σύνολο	46.262.590,99	1.089.920,11
Υποχρεώσεις Λοιπές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις (από λήψη υπηρεσιών)	343.288,55	332.140,58
Υποχρεώσεις (από πελάτες)	57,76	10.632,16
Υποχρεώσεις (από δανεισμό προσωπικού)	50.376,39	42.591,94
Σύνολο	393.722,70	385.364,68
Εγγυητικές επιστολές (εκτός ισολογισμού)	5.441.875,07	5.225.158,07

- **Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου:**

Οι συνολικές αμοιβές περιλαμβανομένου λοιπών παροχών που κατέβαλε η Εταιρεία στα μέλη του ΔΣ για τη χρήση του 2025 ανήλθαν σε Ευρώ 295.770,44 (2024: Ευρώ 244.448,17).

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, των πλησιέστερων συγγενικών προσώπων τους, και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις από πελάτες	1.108,20	--
Υποχρεώσεις προς πελάτες / Υποχρεώσεις Καθορισμένων παροχών	14.983,61	42.038,20
Από 1^η Ιανουαρίου έως		
	31.12.2025	31.12.2024
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	4.089,23	2.792,52

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειες τους).

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη.



25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

- Νομικά θέματα:

Ως προς τις αγωγές τρίτων κατά της Εταιρείας, σημειώνεται, ότι για τις εκκρεμείς από κοινού αγωγές κατά της ALPHA BANK A.E. και κατά της Εταιρείας, η ALPHA BANK AE έχει αναλάβει καθολικά και εις ολόκληρόν την ευθύνη κάλυψης οιασδήποτε υποχρέωσης ανακύψει από την εκδίκαση και τελεσιδικία των υποθέσεων αυτών. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία δεν φέρει καμία ευθύνη για όποιες τυχόν υποχρεώσεις προκύψουν από τις ως άνω αναφερθείσες από κοινού αγωγές και ως εκ τούτου ουδεμία πρόβλεψη απαιτείται να σχηματιστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το σκοπό αυτό.

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

- Φορολογικά θέματα:

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

26. Γνωστοποιήσεις κινδύνου

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

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές ή τη μεταβλητότητα επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και εμπορευμάτων. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την Ειδική Διαπραγμάτευση και τις συναλλαγές για Ίδιο Λογαριασμό (Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών).

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR). Οι μεθοδολογίες υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιούνται είναι η Παραμετρική (Variance – Covariance) και η προσομοίωση Monte Carlo, με χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, Παραμετρική Μεθοδολογία, διάστημα εμπιστοσύνης 99%, 246 παρατηρήσεις

(ποσά σε ευρώ)

	2025		2024	
	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως
31-Δεκ	9.839,22	545.039,58	11.007,20	154.729,05
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	10.568,64	334.636,83	12.993,05	346.407,47
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	15.436,08	628.857,16	44.824,81	642.347,73
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	7.704,14	61.966,38	4.459,14	131.661,01

**Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, Προσομοίωση Monte Carlo , διάστημα εμπιστοσύνης 99%, 246 παρατηρήσεις, 50000 προσομοιώσεις**

(ποσά σε ευρώ)

	2025		2024	
	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως
31-Δεκ	9.755,09	545.687,06	10.682,12	154.085,34
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	10.527,96	340.811,49	12.706,80	353.770,39
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	15.631,53	637.345,98	41.729,47	666.388,21
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	7.646,06	61.831,93	4.433,82	132.629,62

Για την μέτρηση του κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο, ελέγχεται η συμπεριφορά του σε υποθετικές μεταβολές των παραμέτρων αγοράς (σενάρια), καθώς και σε ακραίες μεταβολές τους που παρατηρήθηκαν στο παρελθόν (stress- testing).

Διενεργείται επίσης αξιολόγηση του μοντέλου υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο (backtesting) λαμβάνοντας υπόψη τις προβλεπόμενες βάση των μετρήσεων ζημίες καθώς και τις πραγματικές.

Ο κίνδυνος αγοράς ελέγχεται με τη θεσμοθέτηση και εφαρμογή δομημένων ορίων διαπραγματεύσεως τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς γίνεται βάσει Πολιτικών και Διαδικασιών που έχουν αναπτυχθεί σύμφωνα με τις αντίστοιχες Πολιτικές του Ομίλου της Alpha Bank.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας, έχει την ευθύνη να παρέχει υποστήριξη αλλά και να εποπτεύει το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, ορίζοντας τα ανεκτά επίπεδα κινδύνου που τίθεται να αναλάβει η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τη γενικότερη στρατηγική της Alpha Bank. Επιπρόσθετα, διασφαλίζει ότι η Εταιρεία ακολουθεί τα απαραίτητα βήματα και λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ώστε να αναγνωρίζει, να εκτιμά, να παρακολουθεί και να ελέγχει τον κίνδυνο αγοράς.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων.

Σύμφωνα με το άρθρο 43 του κανονισμού 2019/2033, η Εταιρεία διατηρεί ρευστά στοιχεία Ενεργητικού το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται με τη χρονική συσχέτιση των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία έχει επαρκή διαθέσιμα ώστε να καλύψει τις υποχρεώσεις της. Σε περίπτωση που υπάρχει υποχρέωση της Εταιρείας, η οποία δεν δύναται να καλυφθεί μέσω των ταμειακών διαθεσίμων, η Εταιρεία είναι σε θέση να αντλήσει άμεσα ποσό ύψους έως Ευρώ 69,2 εκατ. μέσω αλληλόχρεου λογαριασμού που τηρεί στην Alpha Bank. Πλέον αυτού του ποσού, η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένο όριο



εγγυητικών επιστολών που μπορεί να χρησιμοποιήσει για την κάλυψη των επιχειρησιακών αναγκών της καθώς και όρια εταιρικών καρτών Ευρώ 5,60 εκατ. από την Alpha Bank. Κατά συνέπεια θεωρούμε ότι ο κίνδυνος ρευστότητας για την Εταιρεία είναι περιορισμένος.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης.

31.12.2025

	<u>< 1 μηνός</u>	<u>1 έως 12 μήνες</u>	<u>> 1 έτους</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	--	--	316.634,06	316.634,06
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	216.534,78	216.534,78
Επενδύσεις σε θυγατρικές Εταιρίες	--	--	61.787.227,17	61.787.227,17
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	--	--	12.835.987,80	12.835.987,80
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	17.284.876,63	134.791,71	--	17.419.668,34
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	70.384.949,20	--	--	70.384.949,20
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	511.048,25	--	--	511.048,25
Λοιπές απαιτήσεις	25.023.204,37	--	263.808,52	25.287.012,89
Ταμείο και διαθέσιμα	8.345.425,89	--	--	8.345.425,89
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	31.278.734,42	--	--	31.278.734,42
Σύνολο Ενεργητικού	152.828.238,76	1134.791,71	75.420.192,33	228.383.222,80
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	--	--	146.703,89	146.703,89
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	--	--	82.065,06	82.065,06
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	--	--	68.550,30	68.550,30
Δανειακές υποχρεώσεις	3.587.075,82	42.000.000,00	--	45.587.075,82
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	16.924.383,86	--	--	16.924.383,86
Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	31.278.734,42	--	--	31.278.734,42
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	194.884,00	--	--	194.884,00
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	472.146,81	--	--	472.146,81
Λοιπές υποχρεώσεις	5.016.353,60	3.121.154,53	24.269.368,97	32.406.877,10
Σύνολο Υποχρεώσεων	57.473.578,52	45.121.154,53	24.566.688,22	127.161.421,27
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	-	101.221.801,54	101.221.801,54
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	57.473.578,52	45.121.154,53	125.788.489,76	228.383.222,80
Άνοιγμα ρευστότητας	95.354.660,25	(44.986.362,82)	(50.368.297,43)	--

31.12.2024

	<u>< 1 μηνός</u>	<u>1 έως 12 μήνες</u>	<u>> 1 έτους</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	--	--	455.245,47	455.245,47
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	239.061,97	239.061,97
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	137.132,67	137.132,67
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	--	--	9.507.294,57	9.507.294,57
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	10.746.929,28	59.586,71	--	10.806.515,99
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	30.316.332,61	--	--	30.316.332,61
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	48.750,00	--	--	48.750,00
Λοιπές απαιτήσεις	17.479.589,38	--	263.808,52	17.743.397,90
Ταμείο και διαθέσιμα	6.309.907,37	--	--	6.309.907,37
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	17.260.965,24	--	--	17.260.965,24
Σύνολο Ενεργητικού	82.162.473,88	59.586,71	10.602.543,20	92.824.603,79

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	--	--	124.318,90	124.318,90
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	--	--	84.895,35	84.895,35
Δανειακές υποχρεώσεις	671.750,50	--	--	671.750,50
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	14.180.887,61	--	--	14.180.887,61
Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	17.260.965,24	--	--	17.260.965,24
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	360.360,25	--	--	360.360,25
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	423.477,28	--	--	423.477,28
Λοιπές υποχρεώσεις	4.418.058,47	96.445,34	--	4.514.503,81
Σύνολο Υποχρεώσεων	37.315.499,35	96.445,34	209.214,25	37.621.158,94
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	-	55.203.444,85	55.203.444,85
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	37.315.499,35	96.445,34	55.412.659,10	92.824.603,79
Άνοιγμα ρευστότητας	44.846.974,53	(36.858,63)	(44.810.115,90)	--

- Λειτουργικός Κίνδυνος**

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

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

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

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

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, η Εταιρεία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολόγησης λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση σε συνεργασία με την τράπεζα. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν-όταν απαιτείται- στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων.



Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολογήσεως, καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου που τυχόν προκύπτουν μέσω των σχετικών μηχανισμών παρακολούθησης και αξιολόγησης που εφαρμόζει η Εταιρεία (ενδεικτικά Δείκτες Λειτουργικού Κινδύνου, Σενάρια κ.ο.κ), παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας, καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, οι οποίες έχουν αυξημένες αρμοδιότητες, τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

Ως προς τις αγωγές τρίτων κατά της Εταιρείας, σημειώνεται, ότι για τις εκκρεμείς από κοινού αγωγές κατά της ALPHA BANK A.E. και κατά της Εταιρείας, η ALPHA BANK AE έχει αναλάβει καθολικά και εις ολόκληρόν την ευθύνη κάλυψης οιασδήποτε υποχρέωσης ανακύψει από την εκδίκαση και τελεσιδικία των υποθέσεων αυτών. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία δεν φέρει καμία ευθύνη για όποιες τυχόν υποχρεώσεις προκύψουν από τις ως άνω αναφερθείσες από κοινού αγωγές και ως εκ τούτου ουδεμία πρόβλεψη απαιτείται να σχηματιστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το σκοπό αυτό. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Bank και προβλέπονται στο Πλαίσιο Ασφαλείας Πληροφοριών του Ομίλου.

- **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Το υπόλοιπο δανειακών υποχρεώσεων στις 31.12.2025 αφορά την χρήση των δανειακών λογαριασμών που έχει η Εταιρεία στη διάθεση της από την Alpha Bank. Η όποια μεταβολή του επιτοκίου κατά την 31.12.2025 δεν θα είχε κάποια σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, με δεδομένο ότι η χρήση της γραμμής ελέγχεται σε καθημερινή βάση και σχετίζεται με βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες. Η χρήση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας πραγματοποιείται μέσω ορίου υπερανάληψης και αλληλόχρεου λογαριασμού για τους οποίους το επιτόκιο ορίζεται με βάση το Ελάχιστο Δανειστικό Επιτόκιο και Euribor τριμήνου πλέον spread αντίστοιχα. Η χρήση των δανείων πραγματοποιείται κυρίως για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών της Εταιρείας αλλά και για τις θέσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Ειδικής Διαπραγμάτευσης.

Σημειώνεται επιπλέον ότι τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας τοποθετούνται σε λογαριασμούς άμεσης ζήτησης. Η όποια μεταβολή των επιτοκίων των εν λόγω καταθέσεων δεν επηρεάζει τις ετήσιες ταμειακές εισροές. Συνεπώς, κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, οποιεσδήποτε διακυμάνσεις επιτοκίων δε δύνανται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών αναμένεται ότι δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.



31.12.2025

	USD	GBP	CHF	ΛΟΙΠΑ Ξ.Ν	ΕΥΡΩ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	1.457.355,06	57.927,13	29.682,99	111.638,50	6.688.822,21
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	3.403.065,53	66.425,66	15.803,61	15.517,70	27.777.921,92
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	488.112,30	36.467,24	18.367,24	49.516,16	188.166.599,55
Σύνολο Ενεργητικού	5.348.532,90	160.820,03	63.853,84	176.672,36	222.633.343,68
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Καθαρή Θέση	--	--	--	--	101.221.801,54
Λοιπές υποχρεώσεις	74.718,85	9.563,55	--	--	32.322.594,70
Λοιπά στοιχεία παθητικού	7.939.118,330	110.729,20	67.598,96	32.240,07	86.604.857,64
Σύνολο Παθητικού	8.013.837,15	120.292,75	67.598,96	32.240,07	220.149.253,88

31.12.2024

	USD	GBP	CHF	ΛΟΙΠΑ Ξ.Ν	ΕΥΡΩ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	825.105,67	1.839,82	18.395,28	16.538,56	5.448.028,04
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	3.427.960,62	104.629,10	23.640,66	13.742,33	13.690.992,53
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	991.779,79	63.338,55	--	17.491,54	70.631.519,98
Σύνολο Ενεργητικού	5.244.846,08	169.807,47	42.035,94	47.772,43	89.770.540,55
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Καθαρή Θέση	--	--	--	--	55.203.444,85
Λοιπές υποχρεώσεις	4.812,78	--	--	--	6.960.089,71
Λοιπά στοιχεία παθητικού	8.024.177,78	172.131,86	55.551,95	23.764,48	24.831.029,06
Σύνολο Παθητικού	8.028.990,56	172.131,86	55.551,95	23.764,48	86.994.563,62

Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας για την Εταιρεία, εάν ο πελάτης ή ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος ανά κατηγορία, στον οποίο ήταν εκτεθειμένη η Εταιρεία την 31.12.2025 και 31.12.2024 αντίστοιχα, απεικονίζεται στη στήλη «Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο».

31.12.2025

	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός Ισολογισμού στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.979.542,80		6.979.542,80
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	20.891.034,09	(3.471.365,75)	17.419.668,34
Λοιπές απαιτήσεις	25.287.012,89		25.287.012,89
Ταμείο και διαθέσιμα (περ. πελατών)	39.624.160,31		39.624.160,31



Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	92.781.750,09	(3.471.365,75)	89.310.384,34
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	139.072.838,46	--	139.072.838,46
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	231.854.588,55	(3.471.365,75)	228.383.222,80
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός Ισολογισμού στοιχεία			
Εγγυητικές επιστολές	5.441.875,07	--	5.441.875,07
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	5.441.875,07	--	5.441.875,07
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	98.223.625,16	(3.471.365,75)	94.752.259,41

31.12.2024

	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός Ισολογισμού στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.867.566,57		3.867.566,57
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	14.748.733,59	(3.942.217,60)	10.806.515,99
Λοιπές απαιτήσεις	17.743.397,90		17.743.397,90
Ταμείο και διαθέσιμα (περ. πελατών)	23.570.501,65		23.570.501,65
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	59.930.199,71	(3.942.217,60)	55.987.982,11
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	36.836.621,68	--	36.836.621,68
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	96.766.821,39	(3.942.217,60)	92.824.603,79
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός Ισολογισμού στοιχεία			
Εγγυητικές επιστολές	5.225.158,07	--	5.225.158,07
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	5.225.158,07	--	5.225.158,07
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	65.155.357,78	(3.942.217,60)	61.213.140,18

Οι ζημιές απομείωσης που επιβάρυναν την κατάσταση αποτελεσμάτων ως αποτέλεσμα του πιστωτικού κινδύνου είχαν ως εξής:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Ζημιές απομειώσεως απαιτήσεων	(113.350,00)	(50.231,79)
Σύνολο	(113.350,00)	(50.231,79)



- **Απαιτήσεις κατά πελατών**

Η κατηγοριοποίηση των πελατών και η αντιμετώπιση αυτών όσον αφορά το πιστωτικό κίνδυνο έχει ως εξής:

α) **Πελάτες margin ή βραχυπρόθεσμη πίστωση (2D-Credit):** Αφορά ιδιώτες πελάτες οι οποίοι διαθέτουν το απαραίτητο κεφάλαιο/χαρτοφυλάκιο ασφαλείας όπως αυτό ρυθμίζεται από την συμβατική σχέση με τον πελάτη. Η παρακολούθηση των εν λόγω χρεωστικών υπολοίπων, καθώς και αυτών που δημιουργούνται από τον υπολογισμό χρεωστικών τόκων ανά ημερολογιακό τρίμηνο, σε συνδυασμό με την αξία των καλυμμάτων διενεργείται σε καθημερινή βάση από το αρμόδιο τμήμα, ώστε να εξασφαλίζεται ότι το απαιτούμενο ποσοστό κάλυψης παραμένει στα επιθυμητά επίπεδα. Ο πιστωτικός κίνδυνος αυξάνεται στην περίπτωση όπου το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας των πελατών αποτιμημένο σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς προσεγγίζει την αξία του περιθωρίου του πελάτη. Η ύπαρξη τέτοιου γεγονότος, κρίνεται εξαιρετικά απίθανη καθώς συμβατικά το περιθώριο ορίζεται σε ένα ποσοστό αρκετά χαμηλότερο της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας. Η αναμενόμενη πρόβλεψη απομείωσης σχηματίζεται με βάση την πιθανότητα αθέτησης του πελάτη βασιζόμενη κυρίως σε ιστορικά στοιχεία και λαμβάνοντας υπόψη ως εξασφάλιση το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας αποτιμημένο σε εύλογες αξίες (κατά την ημερομηνία αναφοράς) καθώς συμβατικά υπάρχει η δυνατότητα ρευστοποίησης του από την Εταιρεία.

β) **Πελάτες με θέση σε παράγωγα προϊόντα:** Αφορά ιδιώτες πελάτες οι οποίοι διαθέτουν το απαραίτητο κεφάλαιο/χαρτοφυλάκιο όπως αυτό ρυθμίζεται από την συμβατική σχέση με τον πελάτη. Η παρακολούθηση των εν λόγω χρεωστικών υπολοίπων σε συνδυασμό με την αξία των καλυμμάτων (μετρητά ή/και μετοχές) διενεργείται σε καθημερινή βάση από το αρμόδιο τμήμα, ώστε να εξασφαλίζεται ότι το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης του πελάτη είναι επαρκές. Στην περίπτωση που δεν είναι επαρκές η Εταιρεία κλείνει την η αντίστοιχη θέση του πελάτη την επόμενη εργάσιμη ημέρα. Εάν η θέση κλείσει και τα μετρητά δεν επαρκούν, τότε ρευστοποιείται μέρος του χαρτοφυλακίου ασφαλείας του πελάτη. Αύξηση πιστωτικού κινδύνου υπάρχει στην περίπτωση όπου το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας των πελατών αποτιμημένο σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς προσεγγίζει την αξία του περιθωρίου του πελάτη. Η ύπαρξη τέτοιου γεγονότος, κρίνεται εξαιρετικά απίθανη καθώς συμβατικά το περιθώριο ορίζεται σε ένα ποσοστό αρκετά χαμηλότερο της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας. Η αναμενόμενη πρόβλεψη απομείωσης σχηματίζεται με βάση την πιθανότητα αθέτησης του πελάτη βασιζόμενη κυρίως σε ιστορικά στοιχεία και λαμβάνοντας υπόψη ως εξασφάλιση το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας αποτιμημένο σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς.

γ) **Θεσμικοί πελάτες:** Για τις συναλλαγές εκείνες που την επομένη ημέρα της συνεδρίασης (T+1) πραγματοποιείται μετάθεση διακανονισμού των συναλλαγών σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), η υποχρέωση διακανονισμού μετατίθεται στους θεματοφύλακες οι οποίοι πρέπει να διακανονίσουν σε επίπεδο χρημάτων και τίτλων τις συναλλαγές αυτές. Συνεπώς δεν υφίσταται πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία στις περιπτώσεις αυτές. Οι συναλλαγές με θεσμικούς πελάτες, που δεν μετατίθενται σε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος και συνεπώς ο πιστωτικός κίνδυνος αθέτησης παραμένει στην Εταιρεία, αφορούν κυρίως εταιρίες διεθνούς κύρους. Η αναμενόμενη πρόβλεψη απομείωσης σχηματίζεται με βάση την πιθανότητα αθέτησης του πελάτη βασιζόμενη κυρίως σε ιστορικά στοιχεία. Οι απαιτήσεις από θεσμικούς πελάτες θεωρούνται μειωμένου πιστωτικού ρίσκου καθώς δεν υπάρχει ιστορικότητα απομειώσεων κατά το παρελθόν, ούτε υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν πιθανότητα αθέτησης στο μέλλον.

δ) **Ιδιώτες πελάτες:** Η χρηματική εκκαθάριση των πελατών του δικτύου της Εταιρείας γίνεται μέσω του τραπεζικού λογαριασμού που έχει δηλώσει ο πελάτης και στον οποίο η Εταιρεία διατηρεί δικαίωμα



εκτέλεσης χρεοπιστώσεων βάσει υπογεγραμμένης εξουσιοδότησης του πελάτη. Ο πελάτης οφείλει να εξοφλήσει με μετρητά πλήρως το τίμημα της αγοράς μέσα στην εκάστοτε προβλεπόμενη προθεσμία εκκαθάρισης και διακανονισμού της ανωτέρω συναλλαγής. Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμης εξόφλησης ολοκλήρου του τιμήματος εκ μέρους του πελάτη μέσα στην ανωτέρω προβλεπόμενη προθεσμία, η Εταιρεία προβαίνει την επόμενη εργάσιμη ημέρα από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας, σε απευθείας ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου.

ε) **Λοιποί πελάτες:** Αφορά πελάτες οι οποίοι δεν εμπίπτουν στην παροχή των παραπάνω χρηματιστηριακών συναλλαγών αλλά σε υπηρεσίες παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών. Αύξηση του πιστωτικού κινδύνου υπάρχει στην περίπτωση όπου οι απαιτήσεις αυτές είναι σε καθυστέρηση μεγαλύτερη από το πιστωτικό όριο του κάθε πελάτη. Η αναμενόμενη πρόβλεψη απομείωσης σχηματίζεται με βάση την πιθανότητα αθέτησης του πελάτη βασιζόμενη κυρίως σε ιστορικά στοιχεία ή την πιστωτική διαβάθμιση των πελατών.

Η Εταιρεία, εκτός των προμηθειών που προέρχονται από λοιπές εργασίες (έξω-χρηματιστηριακές συναλλαγές, placements κτλ), χρεώνει τους πελάτες με ένα επιπλέον κόστος διατήρησης των επενδυτικών λογαριασμών. Οι χρεώσεις του κόστους διατήρησης υπολογίζονται χωριστά για κάθε ημερολογιακό τρίμηνο και τιμολογούνται. Η ελάχιστη συνολική ετήσια αμοιβή για την τήρηση επενδυτικού λογαριασμού διαμορφώνεται σύμφωνα με την εκάστοτε τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας. Η Εταιρεία για το κόστος διατήρησης του χαρτοφυλακίου χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων και την συμπεριφορά των πελατών αυτών με βάση ιστορικά στοιχεία.

Για τους ιδιώτες πελάτες τους οποίους έχουν σχηματιστεί διαχρονικά χρεωστικά υπόλοιπα, καθώς οι κωδικοί των πελατών αυτών βρίσκονται σε αδράνεια, η Εταιρεία καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια της επικαιροποίησης των συμβάσεων και της άμεσης είσπραξης των υπολοίπων αυτών. Για τους εν λόγω πελάτες η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης για το σύνολο των απαιτήσεων αυτών μη λαμβανομένου υπόψη την αξία του υποκείμενου επενδυτικού τους χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις σε άλλες χώρες εκτός της Ελληνικής αγοράς. Την 31.12.2025 η κατηγοριοποίηση των πελατών ανά επενδυτική δραστηριότητα είχε ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Ιδιώτες πελάτες	6.724.909,30	5.675.608,26
Θεσμικοί πελάτες	4.749.195,13	3.660.221,17
Πελάτες Margin	6.541.592,87	3.661.130,27
Πελάτες παραγώγων	448.808,86	832.111,80
Λοιποί πελάτες	1.047.502,06	375.510,57
Σύνολο	19.512.008,22	14.204.582,07

Για την Εταιρεία ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι περιορισμένος διότι όσον αφορά τους ιδιώτες πελάτες υπάρχει μεγάλη διασπορά ενώ αντίστοιχα για τους θεσμικούς τα ανοίγματα είναι βραχυπρόθεσμα. Η Εταιρεία επιπλέον εκτίθεται έμμεσα στο κίνδυνο συγκέντρωσης μέσω της συγκέντρωσης σε τίτλους μεμονωμένων ή συνδεδεμένων εκδοτών που ενδεχομένως εμφανίζεται στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας των πελατών στους οποίους παρέχεται πίστωση για αγορά μετοχών, ωστόσο, και στην περίπτωση αυτή το νομικά καθορισμένο πλαίσιο λειτουργίας του εν λόγω προϊόντος και η παρακολούθηση του από την Εταιρεία ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αυτό.

**Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου**

Οι απαιτήσεις από τους πελάτες και το χρηματιστήριο και οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας, είναι συνήθως άμεσα απαιτητές. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Π. 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετράται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Π. 9 (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια).

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων. Σύμφωνα με την δραστηριότητα της Εταιρείας οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από τις εκκαθαρίσεις συναλλαγών χρηματιστηριακών πράξεων, οι οποίες είναι εισπρακτέες άμεσα μετά την εκκαθάριση αυτών και από απαιτήσεις που αφορούν το κόστος διατήρησης των επενδυτικών λογαριασμών. Η Εταιρεία θεωρεί ότι ο κίνδυνος αθέτησης "risk of default" για τις εκκαθαρισμένες πράξεις αυξάνεται σημαντικά όταν για κάποιο λόγο η πληρωμή μετά την ημερομηνία εκκαθάρισης δεν έχει πραγματοποιηθεί ή όταν οι πελάτες δεν τηρούν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις.

Για τους θεσμικούς πελάτες με βάση στατιστικά στοιχεία δεν έχει προκύψει κατά το παρελθόν κάποια πιστωτική ζημία από εκκαθάριση συναλλαγών ενώ για τους πελάτες margin δεν συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης καθώς το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας των πελατών αποτιμημένο σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς δεν προσεγγίζει την αξία του περιθωρίου του πελάτη. Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου των πελατών margin ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 σε Ευρώ 15.939.025,11 (2024: 10.834.241,74). Για τους πελάτες παραγώγων δεν υπάρχουν ανοιχτά χρεωστικά υπόλοιπα κατά την 31.12.2025. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης Ευρώ 448.808,86 και ποσό Ευρώ 13.085,27 έναντι παλαιών χρεωστικών υπολοίπων για τους πελάτες παραγώγων και πελάτες margin αντίστοιχα.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και την αναμενόμενη πιστωτική ζημία για τις απαιτήσεις κατά ιδιωτών πελατών. Η πιθανότητα απομείωσης στηρίζεται σε πραγματικά ιστορικά στοιχεία που έχει στην διάθεση της η Εταιρεία σχετικά με την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων αυτών. Σε καθυστέρηση εννοούνται εκείνα τα υπόλοιπα τα οποία είναι πέραν της ημερομηνίας εκκαθάρισης εκτός των πελατών που έχουν πιστωτικό όριο για την εξόφληση των απαιτήσεων.

	31.12.2025	% απομείωσης	Αναμενόμενη πιστωτική ζημία
Ενήμερα	3.437.956,72	0%	-
<90 ημερών	431.550,72	47,80%	206.121,72
91-180 ημέρες	232.190,14	50,90%	118.170,25
>180 ημερών	2.623.211,72	97,90%	2.567.736,52
Σύνολο	6.724.909,30		2.892.028,49

	31.12.2024	% απομείωσης	Αναμενόμενη πιστωτική ζημία
Ενήμερα	2.485.236,43	0%	-
<90 ημερών	364.746,79	52,30%	190.688,21
91-180 ημέρες	201.810,20	99,00%	199.838,37
>180 ημερών	2.623.814,84	99,20%	2.602.189,17
Σύνολο	5.675.608,26		2.992.715,75



Για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δεν λαμβάνεται υπόψη σαν εξασφάλιση το χαρτοφυλάκιο των ιδιωτών πελατών, εκτός εαν αυτό ορίζεται συμβατικά. Οι απαιτήσεις των πελατών, η ταξινόμηση αυτών καθώς και ο αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος ανά επενδυτική δραστηριότητα έχει ως εξής:

31.12.2025						
	Ιδιώτες πελάτες	Θεσμικοί πελάτες	Margin πελάτες	Πελάτες παραγώγων	Λοιποί πελάτες	Σύνολο
Απαιτήσεις ενήμερες	3.437.956,72	4.632.034,41	6.528.507,60	-	431.128,63	15.029.627,36
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση	3.286.952,58	117.160,72	13.085,27	448.808,86	616.373,43	4.482.380,86
Σύνολο προ απομείωσης	6.724.909,30	4.749.195,13	6.541.592,87	448.808,86	1.047.502,06	19.512.008,22
Αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος	(2.892.028,49)	(117.160,72)	(13.085,27)	(448.808,86)	(282,41)	(3.471.365,75)
Σύνολο	3.832.880,81	4.632.034,41	6.528.507,60	0,00	1.047.219,65	16.040.642,47

31.12.2024						
	Ιδιώτες πελάτες	Θεσμικοί πελάτες	Margin πελάτες	Πελάτες Παραγώγων	Λοιποί πελάτες	Σύνολο
Απαιτήσεις ενήμερες	2.485.236,43	3.564.687,80	3.648.045,00	--	231.211,10	9.929.180,33
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση	3.190.371,83	95.533,37	13.085,27	832.111,80	144.299,47	4.275.401,74
Σύνολο προ απομείωσης	5.675.608,26	3.660.221,17	3.661.130,27	832.111,80	375.510,57	14.204.582,07
Αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος	(2.992.715,75)	(95.533,37)	(13.085,27)	(832.111,80)	(8.771,41)	(3.942.217,60)
Σύνολο	2.682.892,51	3.564.687,80	3.648.045,00	0,00	366.739,16	10.262.364,47

Για τις απαιτήσεις σε καθυστέρηση λαμβάνεται υπόψη και το πιστωτικό υπόλοιπο του πελάτη για τον υπολογισμό του αναμενόμενου πιστωτικού κινδύνου.

Η κίνηση της απομείωσης των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	2025	2024
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	3.942.217,60	4.462.219,10
Σχηματισθείσες απομειώσεις χρήσεως	113.350,00	50.231,79
Διαγραφείσες στη χρήση επισφαλείς απαιτήσεις	(584.201,85)	(570.233,29)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	3.471.365,75	3.942.217,60

Η σωρευμένη ζημία πιστωτικού κινδύνου κυρίως προέρχεται από την αμοιβή για την τήρηση επενδυτικού λογαριασμού των πελατών όπως αυτός διαμορφώνεται σύμφωνα με την εκάστοτε τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας. Η όποια μεταβολή της σωρευμένης απομείωσης οφείλεται αποκλειστικά στην εισπραξιμότητα της αμοιβής για την τήρηση του λογαριασμού η οποία μπορεί να μεταβάλλεται από χρήση σε χρήση λόγω των ενεργών χρηματιστηριακών κωδικών πελατών καθώς και λόγω της ανακτησιμότητας από χρεωστικά υπόλοιπα πελατών προηγούμενων χρήσεων. Για τη χρήση 2025 δεν παρατηρήθηκε σημαντική μεταβολή των απαιτήσεων σε καθυστέρηση. Η Εταιρεία κατά την διάρκεια της χρήσης προέβη σε διαγραφή παλαιών χρεωστικών υπολοίπων ποσού Ευρώ 201 χιλ. κυρίως σε πελάτες



που διέθεταν μικρής αξίας χαρτοφυλάκιο ή θεωρήθηκαν ως ανεπίδεκτης είσπραξης, καθώς και σε πελάτες παραγώνων ποσού Ευρώ 383 χιλ., για τους οποίους η Εταιρεία είχε σχηματίσει προβλέψεις.

- **Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες - Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - Ανάλυση κατά διαβάθμιση**

	31.12.2025	31.12.2024
Aaa έως A3	--	--
Baa1 έως B3	38.707.324,22	22.432.805,58
Caa1 έως C	--	--
Μη διαβαθμισμένα	916.836,09	1.137.696,07
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	<u>39.624.160,31</u>	<u>23.570.501,65</u>

Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων περιλαμβάνονται:

	31.12.2025	31.12.2024
- Τοποθετήσεις διαθεσίμων σε πιστωτικά ιδρύματα	8.345.425,89	6.309.536,41
- Τοποθετήσεις διαθεσίμων πελατών σε πιστωτικά ιδρύματα	31.278.734,42	17.260.965,24
	<u>39.624.160,31</u>	<u>23.570.501,65</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα είναι τοποθετημένα κυρίως στην Alpha Bank (μητρική) καθώς και σε λοιπά πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού. Σύμφωνα με τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's η πιστοληπτική διαβάθμιση της Alpha Bank κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 είναι Baa1** (31/12/2024: Baa3). Οι καταθέσεις όψεως με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging) ταξινομούνται στο Στάδιο 1 (Stage 1) κατά την 31.12.2025. Η Εταιρεία δεν προέβη σε υπολογισμό αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (ECL), λόγω του ότι οι καταθέσεις της είναι άμεσα απαιτητές και η επίπτωση του υπολογισμού αξιολογήθηκε ως μη σημαντική σε σχέση με το υπόλοιπο του λογαριασμού.

- **Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις / Λοιπές απαιτήσεις**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν κυρίως την συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και τις μερίδες στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η συμμετοχή (μερίδα) της Εταιρείας ανακύπτει στην περίπτωση που η μερίδα ενός μέλους δεν επαρκεί να καλύψει το σύνολο των υποχρεώσεων του. Στην περίπτωση αυτή το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο «χρησιμοποιεί» τις μερίδες των υπόλοιπων μελών μέχρι την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων του μέλους και σε δεύτερο χρόνο προβαίνει στις αναγκαίες δικαστικές ενέργειες ώστε να διασφαλίσει τα δικαιώματα των υπολοίπων μελών.

Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης διασφαλίζει την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών πράξεων, δηλαδή αν κάποιο μέλος αδυνατεί να εκπληρώσει τις εν λόγω υποχρεώσεις του, τότε χρησιμοποιείται η μερίδα του και αν και αυτή δεν φτάνει τότε χρησιμοποιούνται αναλογικά οι μερίδες των υπόλοιπων μελών.

Για τις εν λόγω απαιτήσεις οι οποίες προβλέπονται από νόμους ή κανονισμούς δεν έχει προκύψει πιστωτικός κίνδυνος κατά την 31.12.2025.

- **Παράγωγα**

Τα παράγωγα αφορούν κυρίως τις ανοιχτές θέσεις που έχει η Εταιρεία σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) που έχουν προκύψει στα πλαίσια της ειδικής διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών και επί δεικτών, καθώς και σε δικαιώματα προαίρεσης.

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας διαβαθμίσεως των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της



εύλογης αξίας. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1). Οι θέσεις της Εταιρείας σε αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου αφορά εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενώ οι θέσεις σε παράγωγα προκύπτουν από αντίθετες θέσεις σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ). Οι πράξεις αυτές διενεργούνται κυρίως στα πλαίσια δραστηριοποίησης της Εταιρείας ως Ειδικός Διαπραγματευτής στην Αγορά Μετοχών και στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Στοιχεία με 31.12.2025

	Παράγωγα χρηματοοικ ονομικά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (TRD): Μετοχές	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου Ανοικτές πωλήσεις (TRD): Μετοχές	Παράγωγα Χρηματο - οικονομικά μέσα Παθητικού	Λοιπές Υποχρεώσεις
Επίπεδο 1	511.048,25	70.384.949,20	1.189.106,64	194.884,00	--
Επίπεδο 3	--	--	--	--	18.744.032,97
Σύνολο	511.048,25	70.384.949,20	1.189.106,64	194.884,00	18.744.032,97

Στοιχεία με 31.12.2024

	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (TRD): Μετοχές	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου Ανοικτές πωλήσεις (TRD): Μετοχές	Παράγωγα Χρηματο- οικονομικά μέσα Παθητικού	Λοιπές Υποχρεώσεις
Επίπεδο 1	48.750,00	30.316.332,61	1.451.435,28	360.360,25	--
Σύνολο	48.750,00	30.316.332,61	1.451.435,28	360.360,25	--

Στις λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνονται υποχρεώσεις από ενδεχόμενα τιμήματα. Η εύλογη αξία προσδιορίστηκε με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης επιπέδου 3 (Level 3), καθώς βασίζεται σε μη παρατηρήσιμες εισροές. Η εύλογη αξία εξαρτάται από την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων μεταξύ άλλων των προβλεπόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών και την πιθανότητα επίτευξης των προκαθορισμένων επιχειρησιακών και χρηματοοικονομικών στόχων. Συνεπώς, το ενδεχόμενο τίμημα εξαρτάται από την μελλοντική απόδοση της Εταιρείας και έχει προσδιοριστεί στη βάση σεναρίων. Μια μεταβολή +10% στην πιθανότητα μη επίτευξης των χρηματοοικονομικών στόχων θα είχε ως αποτέλεσμα, την μείωση της εύλογης αξίας κατά περίπου Ευρώ 300 χιλ., ενώ μια μεταβολή κατά -10%, θα είχε την αντίρροπη μεταβολή.



27. Κεφαλαιακή επάρκεια

Για την 31.12.2025 ο Δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας με βάση το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για τις επιχειρήσεις επενδύσεων υπολογίστηκε:

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

Κεφαλαιακή επάρκεια	31.12.2025	31.12.2024
- Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	68.192,00	30.192,00
- Αποθεματικά και Διαφορές Αναπροσαρμογής	22.822,81	22.798,15
- Αποτελέσματα εις νέο	10.206,99	2.213,30
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	101.221,80	55.203,45
Μείον: Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(316,63)	(455,25)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	100.905,17	54.748,20
Συνολικό σταθμισμένο ποσό	6.225,48	4.845,34
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	1.620,84%	1.129,91%

Οι απαιτήσεις των ιδίων κεφαλαίων της 31.12.2025 υπολογίστηκαν με βάση την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ η οποία ήταν μεγαλύτερη από την οικεία απαίτηση των παγίων εξόδων (υπολογιζόμενη κατά το άρθρο 13 του IFR) και από την οικεία ελάχιστη απαίτηση αρχικού κεφαλαίου (σύμφωνα με το άρθρο 14 του IFR). Ο παράγοντας Κ αναφέρεται σε ποσοτικούς δείκτες που αντικατοπτρίζουν τον κίνδυνο που σκοπεύει να αντιμετωπίσει το νέο καθεστώς προληπτικής εποπτείας και χωρίζεται σε τρεις ομάδες όπου στόχος τους είναι να αποτυπώσουν τον κίνδυνο που παρουσιάζουν οι ΕΠΕΥ για τον πελάτη, για την αγορά ή για τις ίδιες τις επιχειρήσεις όσον αφορά τον υπολογισμό του σταθμισμένου ποσού. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι η σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 9 του IFR, που αποτελούνται από το άθροισμα του οικείου κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, θα πρέπει να είναι τέτοια ώστε να τηρείται ανά πάση στιγμή η προϋπόθεση ότι:

- Common Equity Tier 1 capital / Εποπτικές Απαιτήσεις μεγαλύτερες ή ίσες του 56%.
- Common Equity Tier 1 capital + Additional Tier 1 capital / Εποπτικές Απαιτήσεις μεγαλύτερες ή ίσες του 75%.
- Common Equity Tier 1 capital + Additional Tier 1 capital + Tier 2 capital / Εποπτικές Απαιτήσεις μεγαλύτερες ή ίσες του 100%.

28. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών

Κατά τη χρήση 2025, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας «DELOITTE A.E ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2014:

	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεωτικός έλεγχος οικονομικών καταστάσεων	40.000,00	38.410,00
Αμοιβές σχετικές με άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως	27.444,00	26.934,00
Αμοιβές σχετικές με φορολογικά πιστοποιητικά	21.510,00	21.090,00
	88.954,00	86.434,00



29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2026

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Γεώργιος Β.Μιχαλόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΒ 510687

Δημήτριος Ι. Κωστόπουλος
Α.Δ.Τ. Α 01869198

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