

ALLIANZ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
της 31 Δεκεμβρίου 2025**

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς –«Δ.Π.Χ.Α»)

Φιλελλήνων 35, Χαλάνδρι Τ.Κ. 152 32

www.allianz.gr

Αρ.Γ.Ε.ΜΗ 942001000

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	
Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	7
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	8
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	12
2. Βάση παρουσίασης	13
3. Εκτιμήσεις και παραδοχές.....	14
4. Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).....	14
5. Διαχείριση κινδύνων.....	16
6. Λογιστικές πολιτικές	17
7. Έσοδα και έξοδα από προμήθειες.....	26
8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	27
9. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	27
10. Φόρος εισοδήματος.....	28
11. Άυλα πάγια στοιχεία	28
12. Αναβαλλόμενος φόρος.....	29
13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	30
14. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	31
15. Χρεόγραφα εμπορικού Χαρτοφυλακίου	31
16. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	32
17. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	32
17.1 Αποθεματικά και Αποτελέσματα εις νέον.....	32
18. Παροχές προς το προσωπικό	33
19. Προβλέψεις.....	35
20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	36
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	36
22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	37
23. Κεφάλαια υπό διαχείριση.....	39
24. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	39
25. Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	39



ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της εταιρείας Allianz Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Allianz Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών/οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ και του Ν. 4449/2017.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών/οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες συμπεριλαμβανομένης της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχό μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητές της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητές της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο 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 Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι

χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2026
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 65
151 24 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Μαρία Πουλάκη
ΑΜ ΣΟΕΛ 51101

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
<<ALLIANZ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ>>
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριε Μέτοχε,

Θέτουμε υπόψη σας τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης από 1/1/2025 έως 31/12/2025 όπως αυτές έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ. Διευκρινιστικά για τα στοιχεία αυτά, όπως και γενικότερα για τη πορεία της Εταιρείας σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα:

Για τη χρήση 1/1-31/12/2025 η δραστηριότητα της Εταιρείας επηρεάστηκε θετικά λόγω της πορείας των χρηματαγορών.

Κατά την διάρκεια της χρήσης η προσπάθεια για περιορισμό των δαπανών συνεχίστηκε με αποτέλεσμα την συγκράτηση τους σε απολύτως αναγκαία επίπεδα.

Σύμφωνα με το τριετές πλάνο της εταιρείας, αναμένεται αύξηση των εσόδων της Εταιρείας από την ανάκαμψη της πορείας της κεφαλαιαγοράς και την αύξηση της ζήτησης. Τα παραπάνω σε συνδυασμό με την ανάπτυξη των πωλήσεων των αντιπροσωπευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων AGI και PIMCO αναμένεται να έχουν σαν αποτέλεσμα την επίτευξη επιπλέον κερδοφορίας.

Η Εταιρεία λόγω της φύσης της και του αντικειμένου της δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, ούτε χορηγεί πιστώσεις και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζει πολιτικές αντιστάθμισης και αντιμετώπισης πιστωτικού κινδύνου. Σε ό,τι αφορά στον κίνδυνο ρευστότητας αυτός είναι μικρός αφού το κύριο έσοδο της Εταιρείας προέρχεται από τη διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και καταβάλλεται σε αυτήν σε μηνιαία βάση.

Για μία ακόμα χρονιά, όλοι οι βασικοί δείκτες της ελληνικής οικονομίας παρουσιάζουν βελτίωση. Η ανάπτυξη στην Ελλάδα παραμένει υπερδιπλάσια σε σχέση με τον μέσο όρο της ΕΕ, με το ΑΕΠ να εκτιμάται ότι θα αυξηθεί κατά 2,1% το 2025, ενώ η αντίστοιχη αύξηση στην ευρωζώνη προβλέπεται στο 1,4%. Τα δημόσια οικονομικά συνεχίζουν να βελτιώνονται, με το πρωτογενές πλεόνασμα να διατηρείται και τον δείκτη χρέους/ΑΕΠ να μειώνεται περαιτέρω, φτάνοντας το 147,6% το 2025, λόγω ισχυρής ανάπτυξης και πρόωρης αποπληρωμής χρέους.

Αντίθετα, η δυναμική των ευρωπαϊκών οικονομιών παραμένει αναιμική. Ο μεταποιητικός τομέας συνεχίζει να επηρεάζεται αρνητικά από το υψηλό ενεργειακό κόστος και τη μειωμένη εξαγωγική ζήτηση, κυρίως από την Κίνα και τη Γερμανία. Το 2025, ο πληθωρισμός στην ευρωζώνη υποχώρησε περαιτέρω, επιτρέποντας στην ΕΚΤ να προχωρήσει σε τρεις διαδοχικές μειώσεις επιτοκίων μέχρι τον Απρίλιο του 2025, γεγονός που βελτίωσε το κόστος χρηματοδότησης για τις επιχειρήσεις. Η Εταιρεία μας δεν επηρεάστηκε από αυτή την εξέλιξη, καθώς δεν έχει δανεισμό.

Η αγορά εργασίας στην Ελλάδα βελτιώνεται σταθερά, με την ανεργία να υποχωρεί στο 7,5%, το χαμηλότερο επίπεδο από το 2009, αν και παραμένει πάνω από τον μέσο όρο της ΕΕ. Η ιδιωτική κατανάλωση και οι επενδύσεις, ενισχυμένες από ευρωπαϊκούς πόρους, αποτελούν τους βασικούς μοχλούς της ανάπτυξης. Παρά τις θετικές εξελίξεις, οι κίνδυνοι για την οικονομία παραμένουν, κυρίως λόγω της αβεβαιότητας στο διεθνές εμπόριο και των γεωπολιτικών εντάσεων

1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας απεικονίζεται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης. Κατά την σύνταξή τους η Εταιρεία εφάρμοσε τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και οι

Βασικές αρχές που εφαρμόστηκαν αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2025 έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2025	2024
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.077.723	2.710.990
Σύνολο Ενεργητικού	4.152.473	3.608.891
Έσοδα διαχείρισης	4.959.418	4.426.000
Λοιπά έσοδα /(έξοδα)	31.180	118.010
Κόστος διαχείρισης	(2.196.505)	(1.924.827)
Λειτουργικά έξοδα	(1.644.987)	(1.743.991)
Κέρδη/(ζημίες) προ Φόρων	1.149.107	875.191
Κέρδη μετά από φόρους	856.557	706.523

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ:

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 η Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατείχε στο εμπορικό της χαρτοφυλάκιο τα εξής χρεόγραφα:

	Μερίδια	Εύλογη αξία
Allianz Α/Κ Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας	22.148,97	313.619
Allianz Α/Κ Ομολόγων Μικρής και Μεσαίας Διάρκειας	115.860,09	840.866
Ευρωπαϊκή Πίστη European Value Fund	24.773,64	159.084
		1.313.569

2. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία διαχειρίζεται 14 Αμοιβαία Κεφάλαια με συνολικό Ενεργητικό την 31/12/2025 €188.241.749. Εκτός της διαχείρισης αυτών των Α/Κ, αντιπροσωπεύει βάσει συμφωνίας τα Α/Κ της AGI και της PIMCO. Η αντιπροσώπευση αυτή επέφερε για την χρήση 1/1-31/12/2025 στην Εταιρεία έσοδα ποσού €707.161.

Στο 2025 η Εταιρεία συνέχισε τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών, όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/20.12.2012.

3. Η ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ Α/Κ

Το έτος 2025 ολοκληρώθηκε θετικά για την ελληνική αγορά θεσμικών διαχειριστών, με αυξημένα ενεργητικά, εισροές κεφαλαίων και θετικές αποδόσεις.

Το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων στον κλάδο της θεσμικής διαχείρισης στο τέλος του 2025 διαμορφώθηκε στα € 49,07 δισ., αυξημένο κατά 4,15% από το προηγούμενο τρίμηνο και 24,91% από το τέλος του 2024.

ΟΣΕΚΑ	60%
ASSET MANAGEMENT	26%
Α.Ε.Ε.Α.Π	12%
Ο.Ε.Ε	2%

Στις 31.12.2025, η συνολική αγορά των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που διαχειρίζονται ελληνικές Α.Ε.Δ.Α.Κ. σημείωσε σημαντική αύξηση του συνολικού ενεργητικού κατά 33,1% από την αρχή του έτους με το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων να ανέρχεται σε €29,44 δισ.

Αυτή η αύξηση αναλύεται περαιτέρω ως εξής από την αρχή του έτους: για τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. του ν.4099/12, παρατηρήθηκε αύξηση 27%, με το ύψος αυτών να φθάνει τα €22,68 δισ., ενώ για τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. Ε.Ε. η αύξηση ήταν της τάξης του 58%, με το σύνολο αυτών να ανέρχεται στα € 6,75 δισ.

Οι ροές κεφαλαίων προς τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. συνέχισαν την θετική τους πορεία με συνολικές εισροές από την αρχή τους έτους €5,19 δισ. Οι θετικές ροές επικεντρώνονται κυρίως στους Διεθνείς Ομολογιακούς Ο.Σ.Ε.Κ.Α., με εισροές €2,97 δισ. από την αρχή του έτους. Ειδικότερα, εισροές κεφαλαίων καταγράφηκαν στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. με συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης, Target Maturity Funds, ύψους 2,31 δισ., καθώς οι επενδυτές επιλέγουν την κατηγορία αυτή για την δυνατότητα που τους προσφέρει για δημιουργία τακτικού εισοδήματος

Στο τέλος του 2025 το υπό διαχείριση ενεργητικό των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρείας μας διαμορφώθηκε σε 188,3 εκ. έναντι 148,4 στο τέλος του 2024. Το μερίδιο αγοράς μειώθηκε κατά 3μβ. σε 0,64% (2024 :0,67%). Στα παραπάνω ποσά δεν περιλαμβάνονται τα ενεργητικά των Α/Κ (PIMCO, AGI) που διατίθενται στην ελληνική αγορά και η διαχείρισή τους γίνεται από εταιρείες του εξωτερικού.

Η απόδοση των Α/Κ της Εταιρείας σε σχέση με την αντίστοιχη μέση απόδοση της κατηγορίας τους, εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

A/K	Απόδοση
Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού EUR	30,40%
Μέση απόδοση κατηγορίας	21,07%
Allianz A/K Ομολογιών Ευρω Περιφέρειας EUR	4,96%
Μέση απόδοση κατηγορίας	1,02%
Allianz A/K Ομολόγων Μικρής Και Μεσαίας Διάρκειας EUR	1,58%
Μέση απόδοση κατηγορίας	2,19%
Allianz A/K Μικτο Εσωτερικού Unit Linked EUR	28,67%
Μέση απόδοση κατηγορίας	21,07%
Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής (Μτχ Εσωτ.) EUR	51,40%
Μέση απόδοση κατηγορίας	44,30%
Allianz A/K Μετοχών Αναπτυσσομένων Αγορών EMEA EUR	21,13%
Μέση απόδοση κατηγορίας	-0,11%
Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μετοχών Εσωτερικού EUR	47,52%
Μέση απόδοση κατηγορίας	44,30%
Ευρωπαϊκή Πίστη Αναπτυξιακό Μετοχικό Εσωτερικού (I) EUR	52,80%
Μέση απόδοση κατηγορίας	44,30%
Ευρωπαϊκή Πίστη Αναπτυξιακό Μετοχικό Εσωτερικού (R) EUR	50,83%
Μέση απόδοση κατηγορίας	44,30%
Ευρωπαϊκή Πίστη Domestic Income Σε EUR (R) EUR	1,02%
Μέση απόδοση κατηγορίας	3,22%
Ευρωπαϊκή Πίστη Domestic Income Σε EUR (I) EUR	1,17%

Μέση απόδοση κατηγορίας	3,22%
Ευρωπαϊκή Πίστη European Value Fund (R) EUR	27,08%
Μέση απόδοση κατηγορίας	34,68%
Ευρωπαϊκή Πίστη Global Opportunities Μετοχικό Εξωτερικού (R) EUR	28,08%
Μέση απόδοση κατηγορίας	5,37%
Ευρωπαϊκή Πίστη Eurobond Ομολογιακό Εξωτερικού Σε EUR (R) EUR	2,86%
Μέση απόδοση κατηγορίας	3,03%
Α/Κ ΤΕΑ Υπ. Οικονομικών Μικτό Fund Of Funds EUR	4,95%
Μέση απόδοση κατηγορίας	
Ευρωπαϊκή Πίστη Euroinvest Μικτό Εσωτερικού (R) EUR	18,07%
Μέση απόδοση κατηγορίας	21,71%

4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση εμφάνισε κέρδη μετά από φόρους ύψους € 856.557 έναντι κερδών € 706.523 της προηγούμενης χρήσης. Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της παρούσης χρήσης ανήλθε στο ποσό των €4.959.418 (2024: € 4.426.000). Η αύξηση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στη πορεία των χρηματαγορών. Τα έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε € 3.871.376 εμφανίζοντας αύξηση έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης (2024: € 3.676.842).

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικοί αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2025 και 2024 αντίστοιχα (Ποσά σε € χιλ).

Αριθμοδείκτες		31.12.2025			31.12.2024		
Σύνολο εξόδων		3.841			3.669		
Έσοδα από προμήθειες	=	4.959	=	77%	4.426	=	83%
Κέρδη προ φόρων χρήσης		1.149			875		
Έσοδα από προμήθειες	=	4.959	=	23%	4.426	=	20%
Κέρδη προ φόρων χρήσης		1.149			875		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	=	3.078	=	37%	2.711	=	32%
Σύνολο ενεργητικού		4.152			3.609		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	=	3.078	=	135%	2.711	=	133%
Σύνολο υποχρεώσεων		1.075			898		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	=	4.152	=	26%	3.609	=	25%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		3.078			2.711		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	=	4.152	=	74%	3.609	=	75%

5. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Allianz ΑΕΔΑΚ επιδιώκει να αναδειχθεί ως ο πιο αξιόπιστος χρηματοοικονομικός προμηθευτής και ηγέτης στο κομμάτι της βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, προσπαθούμε να δημιουργήσουμε βιώσιμη οικονομική αξία μέσω μιας μακροπρόθεσμης προσέγγισης στην εταιρική διακυβέρνηση, την κοινωνική ευθύνη και την περιβαλλοντική διαχείριση. Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα εξετάζονται στις επενδυτικές αποφάσεις μας. Επιπλέον, στα πλαίσια της κοινωνικής ένταξης προωθούμε την ποικιλομορφία και την κοινωνική ευημερία των εργαζομένων μας.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, περί γνωστοποιήσεων αιφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών - SFDR (ΕΕ 2019/2088), η Allianz ΑΕΔΑΚ έχει δεσμευτεί για την υιοθέτηση μιας φιλοσοφίας βιώσιμων αποδόσεων των επενδύσεων και μακροπρόθεσμης ανάπτυξης, ενσωματώνοντας ESG κριτήρια, παράγοντες και στόχους (Περιβάλλον, Κοινωνία και Εταιρική Διακυβέρνηση), στην επενδυτική της φιλοσοφία, στην επενδυτική της διαδικασία, στις πολιτικές της και στην στρατηγική της, καθ' όλη τη διάρκεια του επενδυτικού κύκλου.

Ο στόχος της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει τους επενδυτικούς κινδύνους, να εντοπίσει νέες βιώσιμες επενδυτικές ευκαιρίες, να βελτιώσει τις αποδόσεις των επενδύσεων, ενώ παράλληλα να διατηρεί θετικό ESG αποτύπωμα. Εστιάζοντας στους παράγοντες ESG, ενισχύονται οι βασικές αξίες και η στρατηγική βιωσιμότητας της Εταιρείας. Με αυτό τον τρόπο η Εταιρεία επιδεικνύει αίσθημα ευθύνης στην λήψη αποφάσεων καθώς και στην αντιμετώπιση των προσδοκιών των επενδυτών.

6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

α) Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2025 δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

β) Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.

γ) Έρευνα και Ανάπτυξη

Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης δεν είναι συναφείς με την φύση της Εταιρείας.

7. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31.12.2025 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως, δε συνέβησαν σημαντικά γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της, ή τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση.

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της παρούσης χρήσεως και των Αποτελεσμάτων και Λοιπών εισοδημάτων χρήσεως που τον συνοδεύουν αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2025.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει προς έγκριση την διανομή μερίσματος ύψους € 550.000 από τα κέρδη της χρήσεως 2025.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΧΡΗΣΤΟΣ – ΟΘΩΝΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΥ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	Από 01.01.2025 έως 31.12.2025	Από 01.01.2024 έως 31.12.2024
Έσοδα από προμήθειες	7	4.959.418	4.426.000
Έξοδα από προμήθειες	7	(2.196.505)	(1.924.827)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		2.762.914	2.501.172
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		(29.884)	(8.023)
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		2.733.030	2.493.150
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(853.629)	(867.136)
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων		(94.098)	(80.743)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(697.259)	(796.113)
Σύνολο εξόδων		(1.644.987)	(1.743.991)
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		1.088.043	749.158
Αποτέλεσμα αποτίμησης εμπορικού χαρτοφυλακίου		60.841	(74.562)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)		223	200.594
Κέρδη προ φόρων περιόδου		1.149.107	875.191
Φόρος εισοδήματος	10	(292.550)	(168.668)
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους περιόδου		856.557	706.523
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) περιόδου		856.557	706.523
Λοιπά συνολικά έσοδα		10.213	(4.831)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα		866.769	701.692

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

31 Δεκεμβρίου 2025

(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31 Δεκεμβρίου 2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2024</u>
Ενσώματα πάγια στοιχεία	295.099	76.637
Άυλα πάγια στοιχεία	229.275	283.814
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	251.000	251.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19.093	37.453
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	794.467	648.904
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	817.290	878.964
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.313.569	1.551.773
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.227.147	529.251
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.358.006	2.959.987
Σύνολο ενεργητικού	4.152.473	3.608.891
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>		
Μετοχικό κεφάλαιο	973.860	973.860
Αποθεματικά	631.672	621.496
Αποτελέσματα εις νέον	1.472.191	1.115.635
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.077.723	2.710.990
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>		
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	60.875	63.771
Υποχρέωση από μίσθωση	253.963	28.527
Προβλέψεις	52.000	119.966
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	366.838	212.265
Υποχρέωση από μίσθωση	28.584	27.801
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	679.328	657.835
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	707.912	685.636
Σύνολο υποχρεώσεων	1.074.750	897.901
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	4.152.473	3.608.891

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025

(Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις Νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	1.460.790	1.629.441	1.922.077	5.012.309
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	706.523	706.523
Επιστροφή κεφαλαίου	(486.930,00)	(1.003.116)	(1.512.964)	(3.003.010)
Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους	-	(4.830)	-	(4.830)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	973.860	621.496	1.115.636	2.710.992
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	973.860	621.496	1.115.636	2.710.992
Αποτελέσματα περιόδου	-	10.176	856.557	866.733
Απόδοση μερίσματος	-	-	(500.000)	(500.000)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	973.860	631.672	1.472.193	3.077.725

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025

(Ποσά σε Ευρώ)

		Από 01.01.2025 έως 31.12.2025	Από 01.01.2024 έως 31.12.2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		1.149.107	875.191
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	21.3	94.098	80.743
Τόκοι έξοδα		2.711	2.550
Τόκοι έσοδα		(2.934)	(203.144)
Συναλλαγματικές διαφορές		9	2.302
Έξοδα / (έσοδα) από προβλέψεις		(67.966)	-
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Κέρδος)/ Ζημιά από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	15	10.197 (60.841)	7.936 74.562
		1.124.381	840.139
<u>Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης:</u>			
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων		61.674	(109.993)
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων		(86.221)	334.643
Φόροι που έχουν καταβληθεί		(167.085)	(87.700)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		932.749	977.088
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά παγίων		(7.300)	(101.786)
Πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων			448.411
Πώληση έντοκων γραμματίων Ελληνικού δημοσίου			1.038.383
Λήξη ομολόγου		299.045	210.042
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		291.745	1.595.050
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Καταβολή μισθωμάτων	21.3	(26.598)	(27.431)
Επιστροφή κεφαλαίου & καταβολή μερίσματος			

	(500.000)	(3.003.010)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(526.598)	(3.030.441)
	697.896	
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	697.896	(458.303)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	529.251	987.554
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.227.147	529.251

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2025

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Allianz Μονοπρόσωπη Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η Εταιρεία) ιδρύθηκε τον Νοέμβριο του 1992 έχοντας ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων.

Τον Ιούλιο του 2006, και ύστερα από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία διεύρυνε το σκοπό λειτουργίας της και άρχισε να δραστηριοποιείται και στη διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών (Asset Management). Σκοπός της νέας δραστηριότητας είναι η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών, συμβουλευτικής ή διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων, σύμφωνα με τις ειδικές ανάγκες κάθε επενδυτή (φυσικό ή νομικό πρόσωπο).

Η Εταιρεία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων βάσει του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 και διαχειρίζεται 14 αμοιβαία κεφάλαια που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων. Ανάλυση των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ως προς το είδος των επενδύσεων και του ύψους του ενεργητικού τους παρέχεται στη σημείωση 23.

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ασφαλιστικού Ομίλου της Allianz, κύριος μέτοχος (100%) είναι η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Α.Ε., οι δε χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Allianz SE.

Η επωνυμία της Εταιρίας «Allianz Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων την 20/12/2019 και από το Γ.Ε.Μ.Η. την 5/8/2021.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, του οποίου η θητεία λήγει την 11/09/2026, εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 15/01/2024 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την 28/02/2025 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ως ακολούθως :

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Χρήστος – Όθωνας Γεωργίου	Πρόεδρος
Christoph Plein	Αντιπρόεδρος
Γεώργιος Χρυσικός	Μέλος και Διευθύνων Σύμβουλος
Ευαγγελία Μαρτίνοβιτς	Μη εκτελεστικό μέλος
Στέφανος Μαλαχιάς	Μη εκτελεστικό μέλος
Benedikt Kramps	Μη εκτελεστικό μέλος

Εποπτεύουσα αρχή : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΑΦΜ : 094354938

Αρ.ΓΕΜΗ : 000942001000

Η διάθεση μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία γίνεται κυρίως μέσω των

υποκαταστημάτων του ασφαλιστικού δικτύου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Α.Ε.

2. Βάση παρουσίασης

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν είναι σε συμφωνία με αυτές της προηγούμενης χρήσης, εκτός από αυτές που αφορούν σε νέα πρότυπα και τροποποιήσεις, όπως αναφέρονται παρακάτω.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26/02/2026 και τελούν υπό έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

2.1 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας, η οποία προϋποθέτει ότι η Εταιρία είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στο εγγύς μέλλον.

Η Εταιρεία διαθέτει πλήρως αναπτυγμένα πλάνα διαχείρισης κρίσεων και πλάνα επιχειρησιακής συνέχειας, στα οποία έχουν αξιολογηθεί όλες οι κρίσιμες λειτουργίες ανά διεύθυνση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των πόρων που απαιτούνται (άνθρωποι και υλικοτεχνική υποδομή).

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση έχει καταλήξει ότι η βάση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι η κατάλληλη για τις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, καθώς (α) το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού υπερβαίνει κατά πολύ το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, (β) υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα για να καλύψουν τις ταμειακές ανάγκες για δαπάνες στο εγγύς μέλλον και για τουλάχιστο δώδεκα μήνες και (γ) σε περίπτωση ανάγκης για άμεση ρευστότητα υπάρχει η δυνατότητα άμεσης ρευστοποίησης των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου.

Για μία ακόμα χρονιά, όλοι οι βασικοί δείκτες της ελληνικής οικονομίας παρουσιάζουν βελτίωση. Η ανάπτυξη στην Ελλάδα παραμένει υπερδιπλάσια σε σχέση με τον μέσο όρο της ΕΕ. Τα δημόσια οικονομικά συνεχίζουν να βελτιώνονται, με το πρωτογενές πλεόνασμα να διατηρείται και τον δείκτη χρέους/ΑΕΠ να μειώνεται περαιτέρω, λόγω ισχυρής ανάπτυξης και πρόωρης αποπληρωμής χρέους. Αντίθετα, η δυναμική των ευρωπαϊκών οικονομιών παραμένει αναιμική. Ο μεταποιητικός τομέας συνεχίζει να επηρεάζεται αρνητικά από το υψηλό ενεργειακό κόστος και τη μειωμένη εξαγωγική ζήτηση, κυρίως από την Κίνα και τη Γερμανία. Το 2025 ο πληθωρισμός στην ευρωζώνη υποχώρησε περαιτέρω, επιτρέποντας στην ΕΚΤ να προχωρήσει σε τρεις διαδοχικές μειώσεις επιτοκίων μέχρι τον Απρίλιο του 2025, γεγονός που βελτίωσε το κόστος χρηματοδότησης για τις επιχειρήσεις. Η Εταιρεία δεν επηρεάστηκε από αυτή την εξέλιξη, καθώς δεν έχει δανεισμό.

3. Εκτιμήσεις και παραδοχές

Για τη σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ακολουθήθηκαν οι ίδιες εκτιμήσεις και παραδοχές κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2024.

4. Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες» (Τροποποιήσεις) - Μη δυνατότητα ανταλλαγής νομίσματος (εφαρμόζεται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024. Καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, και αντικαθιστά το ΔΛΠ 1. Ο στόχος του είναι να διευκολύνει τους επενδυτές να συγκρίνουν τις επιδόσεις και τις μελλοντικές προοπτικές των εταιρειών, τροποποιώντας τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των πληροφοριών στις κύριες οικονομικές καταστάσεις, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το νέο πρότυπο:

- απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος.
- απαιτεί γνωστοποίηση των δεικτών απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση μιας εταιρείας - υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις δημόσιες επικοινωνίες για να κοινοποιήσουν την άποψη της διοίκησης για την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας. Για την προώθηση της διαφάνειας, μια εταιρεία θα πρέπει να παρέχει συμφωνία μεταξύ αυτών των μέτρων και των συνόλων ή των υποσυνόλων που καθορίζονται από τα ΔΠΧΑ.
- ενισχύει τις απαιτήσεις για τη συνάθροιση και τον διαχωρισμό της πληροφορίας για να βοηθήσει μια εταιρεία να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες.
- απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας, καθορίζοντας ένα συνεπές σημείο εκκίνησης για την έμμεση μέθοδο

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2025

παρουσίασης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και καταργώντας τις επιλογές για την ταξινόμηση των ταμειακών ροών τόκων και μερισμάτων.

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Στοχευμένες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, «Χρηματοοικονομικά μέσα»: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν το Μάιο του 2024 και ορίζουν τα παρακάτω:

- (α) διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών;
- (β) διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI);
- (γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG); και
- (δ) επικαιροποιούν τις γνωστοποιήσεις για συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI).

Όταν μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει για πρώτη φορά τις τροποποιήσεις, δεν απαιτείται να επαναδιατυπώσει συγκριτικές πληροφορίες και επιτρέπεται να το κάνει μόνο εάν είναι δυνατόν χωρίς τη χρήση της εκ των υστέρων αποκτηθείσας γνώσης.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας 5 Προτύπων ΔΠΧΑ και συγκεκριμένα στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών». Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και στο ΔΠΧΑ 7, «Συμβάσεις που αναφέρονται σε ηλεκτρική παραγωγή που σχετίζεται με φυσικά φαινόμενα» (Contracts Referencing Nature-dependent electricity) (ισχύουν για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Αυτές οι τροποποιήσεις ισχύουν μόνο για συμβάσεις που εκθέτουν μια οικονομική οντότητα σε μεταβλητότητα της υποκείμενης ποσότητας ηλεκτρικής ενέργειας επειδή η πηγή της παραγωγής της εξαρτάται από ανεξέλεγκτες φυσικές συνθήκες (όπως ο καιρός) και συγκεκριμένα μόνο για την ηλεκτρική ενέργεια καθαυτή (όχι για πιστοποιητικά ηλεκτρικής ενέργειας). Οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής περιλαμβάνουν τόσο συμβάσεις αγοράς ή πώλησης, είτε αφορούν φυσική παράδοση ηλεκτρικής ενέργειας είτε όχι (physical or virtual), που εξαρτάται από φυσικούς

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2025

παράγοντες, όσο και χρηματοοικονομικά μέσα που η αξία τους εξαρτάται από τις τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας. Οι τροποποιήσεις:

- παρέχουν απαντήσεις ως προς τον τρόπο εφαρμογής των απαιτήσεων «ιδίας χρήσης» του ΔΠΧΑ 9 για Συμβάσεις Πώλησης Ηλεκτρικής Ενέργειας με φυσική παράδοση (physical PPAs).
- επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμιση εάν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης.
- προσθέτουν νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων στο ΔΠΧΑ 7 που βοηθούν τους επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στην οικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας εταιρείας.

Ορισμένες από τις τροποποιήσεις υπόκεινται σε μελλοντική εφαρμογή και άλλες σε αναδρομική εφαρμογή.

Στοχευμένες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21, 'Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές

Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας'
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Οι τροποποιήσεις αφορούν μόνο τις οντότητες που έχουν νόμισμα παρουσίασης σε οικονομία με υπερπληθωρισμό, αλλά έχουν είτε δικό τους λειτουργικό νόμισμα είτε το νόμισμα των εκμεταλλεύσεών τους στο εξωτερικό σε οικονομία χωρίς υπερπληθωρισμό.

Όλα τα ποσά (συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) απαιτείται να μεταφράζονται χρησιμοποιώντας την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας της πιο πρόσφατης κατάστασης οικονομικής θέσης. Επιπλέον, υπάρχει εξαίρεση για τις οντότητες των οποίων το λειτουργικό και το νόμισμα παρουσίασης είναι νόμισμα σε οικονομία με υπερπληθωρισμό, ώστε να μην επαναμεταφράζουν τα συγκριτικά στοιχεία των εκμεταλλεύσεων στο εξωτερικό που έχουν λειτουργικό νόμισμα σε οικονομία χωρίς υπερπληθωρισμό.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

5. Διαχείριση κινδύνων

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων ως βασικό συστατικό σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της και επιδιώκει την υιοθέτηση ενός σταθερού, ασφαλούς και λειτουργικού σχετικού πλαισίου. Στα επίπεδα στρατηγικής και τακτικής, οι συναφείς θεσπισμένες αρχές (όπως αυτές περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και τις κείμενες πολιτικές) και η εφαρμογή τους προσβλέπουν στη δημιουργία πρόσθετης αξίας για τους πελάτες και τους μετόχους, μέσω της αναβάθμισης του συνόλου των διαδικασιών εντοπισμού, αξιολόγησης, αποδοχής, επιμέτρησης και περιορισμού σε ανεκτό βαθμό των κινδύνων με τρόπο συνεπή, αφενός ως προς τις βέλτιστες πρακτικές και κυρίως τις κανονιστικές απαιτήσεις, αφετέρου ως προς τους επιχειρησιακούς στόχους της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα των ιεραρχικά ανεξάρτητων Διευθύνσεων Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης της Εταιρείας συμπληρώνει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, δρώντας ως ανεξάρτητο ελεγκτικό όργανο κυρίως επί της αποτελεσματικότητας των ρυθμίσεων για τη διαχείριση των κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου.

• Πιστωτικός κίνδυνος

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στους όρους και τις

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2025

υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε συμβατική του υποχρέωση προς την Εταιρεία ή την αδυναμία να εκτελέσει, κατά οποιονδήποτε τρόπο τα συμφωνηθέντα. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

• Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος τιμών: Η Εταιρεία έχει επενδύσει μέρος των διαθέσιμων της σε ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια (MDuration<5 έτη).

Συναλλαγματικός κίνδυνος: η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ.

Επιτοκιακός κίνδυνος: η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και τα χρηματικά της διαθέσιμα τοποθετούνται σε λογαριασμούς άμεσης ζήτησης με χαμηλό επιτόκιο. Συνεπώς, κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οποιοσδήποτε διακυμάνσεις επιτοκίων δεν δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά μελλοντικές ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση.

• Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εστιάζει στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων.

Για να αντιμετωπίσει αυτό τον κίνδυνο, η Εταιρεία επιλέγει την χρησιμοποίηση των διαθέσιμων της για αγορά κρατικών ομολόγων με βραχυπρόθεσμη διάρκεια και σε τίτλους άμεσης ρευστότητας (ΑΚ). Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθέσιμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

• Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται τακτικά και οι σχετικές αναφορές υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις επιταγές του ρυθμιστικού πλαισίου.

• Λειτουργικός Κίνδυνος

Σε λειτουργικό επίπεδο και για τη διαχείριση των κινδύνων στα σημεία δημιουργίας τους, καθορίζονται και ενσωματώνονται στις διαδικασίες σειρές ελέγχων και ασφαλιστικές δικλείδες για τα πρόσωπα ή τις μονάδες που αναλαμβάνουν κινδύνους για λογαριασμό της Εταιρείας. Το μοντέλο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου είναι πλήρως εναρμονισμένο με το σχετικό Πλαίσιο του Ομίλου. Το συγκεκριμένο σύστημα καλύπτει όλες τις απαραίτητες συνιστώσες του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου, όπως: συλλογή ζημιολογικών γεγονότων, ετήσια διαδικασία αυτοαξιολόγησης κινδύνων και συναφούς περιβάλλοντος ελέγχου, ανάλυση σεναρίων καθώς και υλοποίηση σχεδίων δράσης.

6. Λογιστικές πολιτικές

6.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ (€).

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής.

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με την εξαίρεση των χρεογράφων χαρτοφυλακίου που

αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων που αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μέχρι τη λήξη ή τη διάθεση της επένδυσης.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό της μεταβολής της εύλογης αξίας τους και καταχωρούνται είτε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων είτε στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία συναλλαγής.

6.2 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος περιουσιακού στοιχείου αρχίζει όταν αυτό είναι έτοιμο προς χρήση και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

- Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων Διάρκεια της, μη υπερβαίνουσα τα 10 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός Έως 10 έτη
- Μεταφορικά μέσα Έως 10 έτη
- Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός Έως 5 έτη

Η εναπομένουσα αξία και οι ωφέλιμες ζωές των παγίων εξετάζονται σε κάθε περίοδο αναφοράς και τροποποιούνται ανάλογα αν απαιτείται.

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματος παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματος παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης, προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

Η αναγνώριση παγίων παύει όταν πωλούνται ή δεν υπάρχουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση τους. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των εσόδων πώλησης και της λογιστικής αξίας και περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης.

6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται κυρίως από λογισμικό, η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που αποκτά η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, η οποία όμως δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωρισθεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση και περιλαμβάνεται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης.

6.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Ταξινόμηση και αποτίμηση

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

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

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

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

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2025

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

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

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

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

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

Επιμέτρηση Απομείωσης

Η επιμέτρηση της απομείωσης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 βασίζεται στην Αναμενόμενη Πιστωτική Ζημιά. Επομένως δεν είναι απαραίτητο να συμβεί ένα ζημιογόνο γεγονός πριν την αναγνώριση πιστωτικών ζημιών. Αντ' αυτού, αναγνωρίζεται πάντα ζημία απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και αποτιμάται εκ νέου κατά την ημερομηνία αναφοράς για μεταβολές στις εν λόγω αναμενόμενες ζημιές. Η μόνη εξαίρεση αφορά τα αγορασθέντα ή προερχόμενα με μειωμένη πιστωτική αξία χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπου εφαρμόζεται διαφορετική μέθοδος απομείωσης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 έχει μια απλοποιημένη προσέγγιση για την απομείωση, στην οποία διακρίνει ο χρόνος ανεμενόμενης πιστωτικής ζημιάς μεταξύ των «12μηνων αναμενόμενη πιστωτική ζημιά» και των «καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου αναμενόμενη πιστωτική ζημιά». Ο προσδιορισμός του εάν η απομείωση θα πρέπει να βασίζεται σε 12μηνη αναμενόμενη πιστωτική ζημιά ή καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου αναμενόμενη πιστωτική ζημιά εξαρτάται από το αν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου ενός χρηματοοικονομικού μέσου από την αρχική αναγνώριση (ή την ημερομηνία διαπραγματεύσεως)

Η Εταιρεία πραγματοποίησε υπολογισμό της Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημιάς για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται παρακάτω

Επίπεδο 1

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

Επίπεδο 2

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

Επίπεδο 3

Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

Εάν η εύλογη αξία δεν μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους, δηλ. στην εύλογη αξία του τιμήματος για την απόκτησή τους ή το ποσό που εισπράχθηκε κατά την έκδοση της υποχρέωσης. Όλα τα έξοδα συναλλαγών που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης.

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία, έχουν υποστεί απομείωση της αξίας του.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που αποτιμώνται σε εύλογη αξία, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία, η σωρευμένη ζημία (που επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής

κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειούμενη από τυχόν πρόβλεψη απομείωσης στο στοιχείο αυτό, η οποία είχε αναγνωρισθεί στο παρελθόν στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης, η πρόβλεψη απομείωσης αντिलογίζεται στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντिलογίζεται στα αποτελέσματα.

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως την λήξη τους καθώς και για δάνεια και απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

6.5 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος.

6.6 Φόροι

Φόρος εισοδήματος

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

Αναβαλλόμενοι Φόροι

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

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν κυρίως από τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία και από λοιπές υποχρεώσεις.

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

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία, να πάρει την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι

πιθανό να ανακτήσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

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

6.7 Μισθώσεις

Κατά την υπογραφή μίας σύμβασης αξιολογείται κατά πόσο η σύμβαση περιέχει μίσθωσή ή είναι απλώς μια σύμβαση παροχής υπηρεσιών. Αν η σύμβαση αυτή είναι μίσθωση τότε ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει ένα περιουσιακό στοιχείο και μία αντίστοιχη υποχρέωση εκτός αν εφαρμόζονται οι κανόνες εξαιρέσης από την αναγνώριση όπως περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών ή εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας.

Για να ισχύουν τα παραπάνω θα πρέπει η σύμβαση να εκχωρεί στον πελάτη όλα τα δικαιώματα στα μελλοντικά οικονομικά οφέλη του περιουσιακού στοιχείου και το δικαίωμα να κατευθύνει τη χρήση του.

Η υποχρέωση μίσθωσης αρχικά επιμετράτε στην παρούσα αξία των μισθωτικών πληρωμών που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί και σε αυτές περιλαμβάνονται οι σταθερές πληρωμές, οι μεταβλητές πληρωμές που βασίζονται σε κάποιο δείκτη ή επιτόκιο που ισχύει κατά την έναρξη της μίσθωσης, πληρωμές που αφορούν άσκηση δικαιώματος αγοράς και πληρωμές που αφορούν επιβαρύνσεις για πρόωρη λήξη της σύμβασης.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων. Το μέρος του κόστους χρηματοδότησης της μίσθωσης που αντιστοιχεί σε τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η εταιρεία εφαρμόζει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο για τις μισθώσεις ίσο με το επιτόκιο δανεισμού της από τον τραπεζικό κλάδο για την αγορά του περιουσιακού στοιχείου που μισθώνει.

6.8 Παροχές στους εργαζόμενους

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών), τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό

χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Αμοιβές και Έξοδα προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών), την επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού».

Η Εταιρεία παρέχει στους υπαλλήλους της ένα ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, με προαιρετική συμμετοχή από την πλευρά των εργαζομένων.

Στο πρόγραμμα αυτό, συμμετέχουν όσοι εργαζόμενοι επιθυμούν με καταβολή εισφορών από (5% του ονομαστικού τους μισθού) όπου και η εταιρεία συμμετέχει επίσης με αντίστοιχο ποσό. Δικαίωμα θεμελιώνεται κατά ποσοστό 50% των εισφορών της εταιρείας στην πενταετία. Το ποσοστό θεμελίωσης αυξάνεται κατά 10% κάθε έτος μέχρι τα 10 έτη όπου θεμελιώνεται το 100% των εργοδοτικών εισφορών.

Κατά το χρόνο συνταξιοδότησης, το ταμείο έχει υποχρέωση να καταβάλλει στους εργαζόμενους τις συνταξιοδοτικές παροχές που τους αναλογούν, δηλαδή η Εταιρεία δεν έχει κάποια σχετική υποχρέωση.

6.9 Προβλέψεις

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

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

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις, για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

6.10 Μετοχικό κεφάλαιο/ Ίδια κεφάλαια

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

6.11 Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια (πελάτες) χρεώνονται με αμοιβές τόσο για τη διάθεσή τους και την διαχείριση των επενδύσεών τους, όσο και για την εξαγορά αυτών. Οι αμοιβές αυτές αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την περίοδο παροχής των σχετικών υπηρεσιών με βάση την αρχή του δεδουλευμένου. Επίσης, τα έσοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο που αποτιμάται στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Το ΔΠΧΑ 15 εισαγάγει ένα νέο μοντέλο αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι:

Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης για την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών

Βήμα 2: Προσδιορισμός των ξεχωριστών υποχρεώσεων που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη

Βήμα 3: Προσδιορισμός του τιμήματος συναλλαγής

Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση

Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου καθώς η οντότητα ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη

Τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

6.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η μητρική εταιρεία ALLIANZ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Μητρικής, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα (συγγενείς α΄ βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους), εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο.

6.13 Διανομή μερισμάτων

Η υποχρέωση από διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

6.14 Απαιτήσεις

Μία οικονομική οντότητα κατατάσσει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως μεταγενέστερα επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της οικονομικής οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2025

α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών,

β) βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου

Η Εταιρεία για απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου (εάν αυτές είναι απαιτητές σε διάστημα άνω του ενός έτους), αφαιρουμένων και των τυχόν ζημιών απομείωσης. Οι απαιτήσεις από πελάτες εξετάζονται σε κάθε περίοδο σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης. Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται όταν η λογιστική αξία αυτών υπερβαίνει το ποσό της ανακτήσιμης αξίας τους.

7. Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών αναλύονται ως εξής:

	Από 01.01.2025 έως 31.12.2025	Από 01.01.2024 έως 31.12.2024
Αμοιβή διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	3.651.168	3.267.351
Προμήθεια διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων	154.848	115.766
Προμήθεια εξαγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων	75.737	75.564
Αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών	370.505	338.662
Συναλλαγές με αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού	707.161	628.657
Σύνολο	4.959.418	4.426.000

Η Εταιρεία διαχειρίζεται δεκατέσσερα αμοιβαία κεφάλαια και εισπράττει προμήθειες διαχείρισης, διάθεσης και εξαγοράς βάσει του εγκεκριμένου κανονισμού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου. Επίσης η Εταιρεία αντιπροσωπεύει τα αμοιβαία κεφάλαια της ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE LTD καθώς και της PIMCO EUROPE LTD στην Ελλάδα. Η αύξηση των εσόδων οφείλεται κατά κύριο λόγο στη πορεία των χρηματαγορών.

Έξοδα από προμήθειες

	Από 01.01.2025 έως 31.12.2025	Από 01.01.2024 έως 31.12.2024
Προμήθειες πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(2.196.505)	(1.924.827)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	2.762.914	2.501.172

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2025

Οι προμήθειες πώλησης αφορούν προμήθειες σε συνεργάτες και στην ασφαλιστική εταιρεία Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Α.Ε. Η Εταιρεία βάσει σύμβασης χρησιμοποιεί τα δίκτυα καταστημάτων της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Α.Ε. για την πώληση των αμοιβαίων κεφαλαίων.

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	Από 01.01.2025 έως 31.12.2025	Από 01.01.2024 έως 31.12.2024
Μισθοί και ημερομίσθια	646.000	650.250
Εργοδοτικές εισφορές	132.711	144.048
Έξοδα προγράμματος παροχών στο προσωπικό	10.197	7.936
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	64.721	64.902
Σύνολο	853.629	867.136

Ο αριθμός των εργαζομένων της Εταιρείας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2025	31.12.2024
Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	16	15

9. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	Από 01.01.2025 έως 31.12.2025	Από 01.01.2024 έως 31.12.2024
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	408.715	406.472
Τηλεπικοινωνίες - Ταχυδρομικά	2.479	1.274
Ενοίκια	7.030	2.716
Φόροι - Τέλη	138.462	192.503
Έξοδα ταξιδίων	2.203	2.476
Συνδρομές - Εισφορές	116.044	146.803
Έντυπα - Γραφική ύλη και αναλώσιμα	280	1.377
Λοιπά διάφορα έξοδα	22.045	42.491
Σύνολο	697.259	796.113

**Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2025**

10. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Από 01.01.2025 έως 31.12.2025	Από 01.01.2024 έως 31.12.2024
Τρέχων φόρος	(277.070)	(167.596)
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>(15.480)</u>	<u>(1.072)</u>
Σύνολο	(292.550)	(168.668)

Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή.

	%	2025	%	2024
Κέρδη/(Ζημιές) πριν τον φόρο εισοδήματος		<u>1.149.107</u>		<u>875.191</u>
Φόρος εισοδήματος (ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	22,00%	(252.803)	22,00%	(192.542)
<i>(Αύξηση)/μείωση προερχόμενη από:</i>				
Αλλαγή ονομαστικού συντελεστή φορολογίας εισοδήματος	0%	-		-
Φόρο προηγούμενης χρήσης	0,00%	-		
Μη φορολογικά εκπιπτώμενες δαπάνες	-5,24%	(60.206)		(21.601)
Έσοδα μη φορολογητέα	1,78%	20.460		45.475
Φόρος εισοδήματος πραγματικός φορολογικός συντελεστής	25,46%	<u>(292.550)</u>	19,27%	<u>(168.667)</u>

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρίες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2025.

11. Άυλα πάγια στοιχεία

Η κίνηση των άυλων πάγιων στοιχείων αναλύεται ως εξής

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2025

Λογισμικά

Κόστος	
1 Ιανουαρίου 2024	711.174
Προσθήκες	90.849
Καταστροφές	(310.957)
31 Δεκεμβρίου 2024	491.066
Προσθήκες	7.300
Καταστροφές	-
31 Δεκεμβρίου 2025	498.366
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2024	(450.545)
Αποσβέσεις χρήσης	(49.967)
Αποσβέσεις διαγραφέντων	293.259
31 Δεκεμβρίου 2024	(207.252)
Αποσβέσεις χρήσης	(61.839)
31 Δεκεμβρίου 2025	(269.091)
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2024	283.814
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2025	229.275

12. Αναβαλλόμενος φόρος

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2025

	Υπόλοιπο 1-Ιαν-24	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2024	Καταχώρηση στην καθαρή θέση 2024	Υπόλοιπο 31-Δεκ-24	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2025	Καταχώρηση στην καθαρή θέση 2025	Υπόλοιπο 31-Δεκ-25
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	(1.330)	3.108	1.362	3.141	(637)	(2.880)	(376)
Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις	26.393	-	-	26.393	(14.953)		11.440
Πρόβλεψη αμοιβών	12.099	-4.180	-	7.919	111		8.030
Σύνολο	37.162	(1.072)	1.362	37.453	(15.479)	(2.880)	19.094

13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>31 Δεκεμβρίου 2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2024</u>
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	250.000	250.000
Δοσμένες εγγυήσεις	1.000	1.000
Σύνολο	251.000	251.000

Το ποσό € 250.000 αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997. Το κεφάλαιο του «Συνεγγυητικού» σύμφωνα με το ν. 2533/1997 συγκροτείται αποκλειστικά από εισφορές των εταιριών που είναι μέλη του. Το ύψος του κεφαλαίου και των επιμέρους εισφορών των μελών του καθορίζονται από το άρθρο 71 του ν. 2533/1997, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το άρθρο 11 του ν. 3756/2009. Τα ποσά που έχει καταβάλει η Εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 74 παραγράφου 4 ν. 2533/1997, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που τυχόν θα καταβληθούν προς τους πελάτες της.

**Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2025**

14. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	<u>31</u> <u>Δεκεμβρίου</u> <u>2025</u>	<u>31</u> <u>Δεκεμβρίου</u> <u>2024</u>
Απαιτήσεις από τα υπό διαχείριση Α/Κ	444.160	361.683
Λοιπές απαιτήσεις	241.587	137.848
Χορηγούμενα δάνεια στο προσωπικό	3.587	753
Έξοδα επομένων χρήσεων / Προκαταβολές	12.138	26.873
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	116.700	102.319
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών - Βραχυπρόθεσμο	-	250.000
Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	(883)	(512)
Σύνολο	<u>817.290</u>	<u>878.964</u>

Η εύλογη αξία των πελατών και λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την λογιστική τους αξία.

15. Χρεόγραφα εμπορικού Χαρτοφυλακίου

Τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους και αφορούν τα κάτωθι αμοιβαία κεφάλαια:

	<u>31 Δεκεμβρίου</u> <u>2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου</u> <u>2024</u>
Allianz Α/Κ Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας	313.619	298.794
Allianz Α/Κ Ομολόγων Μικρής και Μεσαίας Διάρκειας	840.866	827.820
Α/Κ Ευρωπαϊκή Πίστη European Value Fund	159.084	125.186
Λοιπές ομολογίες	-	299.972
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού δημοσίου	-	-
	<u>1.313.569</u>	<u>1.551.773</u>

Για σκοπούς αποτίμησης στην εύλογη αξία τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας κατατάσσονταν στο επίπεδο 1 (παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά).

Το Αποτέλεσμα αποτίμησης εμπορικού χαρτοφυλακίου ανέρχεται συνολικά σε κέρδος €60.841 (31/12/2024: ζημιά €74.562). Η μεταβολή αυτή οφείλεται στις εύλογες αξίες των τίτλων που επενδύουν τα αμοιβαία κεφάλαια.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να προσδιορίσει την επένδυση της σε αμοιβαία κεφάλαια ως επιμετρημένη σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων «ΕΑΜΑ», επειδή διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς.

**Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2025**

16. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31 Δεκεμβρίου 2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2024</u>
Ταμείο	41	105
Καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες	1.212.449	422.283
Ταμείο και διαθέσιμα εταιρείας	<u>1.212.490</u>	<u>422.388</u>
Καταθέσεις για λογαριασμό τρίτων	14.657	106.863
Σύνολο	<u>1.227.147</u>	<u>529.251</u>

17. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €973.860, διαιρούμενο σε 48.693 μετοχές με ονομαστική αξία €20 ανά μετοχή.

Σύμφωνα με το νόμο 4099/2012 (άρθρο 14 παρ. 4), κάθε τροποποίηση του καταστατικού της Α.Ε.Δ.Α.Κ., κάθε μεταβολή του μετοχικού της κεφαλαίου και κάθε μεταβίβαση μετοχών της που έχει ως συνέπεια την απόκτηση ειδικής συμμετοχής υπόκεινται στην άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η συμβατική μεταβίβαση των μετοχών της Α.Ε.Δ.Α.Κ. χωρίς άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι άκυρη εάν ο αποκτών, δια της μεταβίβασης, συγκεντρώνει μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το δέκα τοις εκατό (10%) του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Για τη χορήγηση της άδειας εκτιμάται η καταλληλότητα του αποκτώντος για τη διασφάλιση της χρηστής διαχείρισης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και των ΟΣΕΚΑ. Κάθε μεταβίβαση μετοχών της Α.Ε.Δ.Α.Κ. η οποία δεν υπόκειται στην παραπάνω άδεια γνωστοποιείται χωρίς καθυστέρηση από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία δικαιούται να ζητεί για τους μετόχους όσα στοιχεία θεωρεί απαραίτητα, εφόσον κρίνει ότι είναι δυνατόν οι μέτοχοι αυτοί να επηρεάζουν άμεσα ή έμμεσα τη διοίκηση της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

17.1 Αποθεματικά και Αποτελέσματα εις νέον

	<u>31 Δεκεμβρίου 2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2024</u>
Τακτικό αποθεματικό	486.930	486.930
Λοιπά αποθεματικά	144.742	134.566
Σύνολο	<u>631.672</u>	<u>621.496</u>

Σύμφωνα με το άρθρο 158 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού κάθε έτος αφαιρείται το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση για σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική, μόλις τούτο φθάσει το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του κεφαλαίου. Το τακτικό

αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος προς εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Τα λοιπά κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει ειδικών διατάξεων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά τον χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή. Η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων με ημερομηνία 13 Ιουνίου 2025 αποφάσισε:

- Την διανομή μερίσματος στον μέτοχο για το 2024, ύψους €500.000
- το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο νόμος

18. Παροχές προς το προσωπικό

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβή τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Α. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024, αντίστοιχα.

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

**Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2025**

	<u>31 Δεκεμβρίου</u> <u>2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου</u> <u>2024</u>
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών 1 Ιανουαρίου	63.771	49.642
Μεταφορά υπολοίπου λόγω συγχώνευσης		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	8.093	6.347
Τόκοι υποχρέωσης	2.104	1.589
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	(13.093)	6.193
Κόστος τερματικών παροχών		
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους		
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών 31 Δεκεμβρίου	60.875	63.771
Ποσά που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως:		
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	8.093	6.347
Τόκοι υποχρέωσης	2.104	1.589
Κόστος τερματικών παροχών	-	-
	10.197	7.936
Ποσά που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια:		
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	(13.093)	6.193
	(13.093)	6.193
Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης:		
	<u>31 Δεκεμβρίου</u> <u>2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου</u> <u>2024</u>
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,70%	3,30%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,20%	2,20%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	19,2	17,9

Η αύξηση μισθών 2,20% είναι ανεξάρτητη από τον πληθωρισμό.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η ανάλυση ευαισθησίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι η ακόλουθη:

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2025

Κύριες Παραδοχές	Επίδραση στη δεδουλευμένη υποχρέωση καθορισμένων παροχών		
	Αλλαγή στην παραδοχή	Αύξηση	Μείωση
Επιτόκιο προεξόφλησης	0,50%	-1,23%	0,45%
Αύξηση αποδοχών	0,25%	0,64%	-0,63%

Η ανωτέρω ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται στη μεταβολή κάθε παραδοχής, διατηρώντας όλες τις άλλες παραδοχές σταθερές. Σε ένα οικονομικό περιβάλλον όμως οι παραδοχές δεν είναι ανεξάρτητες μεταξύ τους και συνήθως επηρεάζονται συνολικά. Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για την ανάλυση της ευαισθησίας, είναι η ίδια με τη μέθοδο που χρησιμοποιείται κατά τον υπολογισμό της υποχρέωσης, που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Το τελικό κόστος των καθορισμένων παροχών εξαρτάται από την πραγματική μελλοντική εμπειρία σχετικά με τις πραγματικές αυξήσεις μισθών και από άλλους παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν το κόστος, όπως η κινητικότητα των εργαζομένων και οι νέες προσλήψεις.

19. Προβλέψεις

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου</u> <u>2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου</u> <u>2024</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	119.966	119.966
Πρόβλεψη για αποζημίωση	52.000	-
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-119.966	-
Σύνολο	<u>52.000</u>	<u>119.966</u>

Η πρόβλεψη αφορά εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις για αγωγές κατά της Εταιρείας στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας.

20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31 Δεκεμβρίου 2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2024</u>
Προμηθευτές	86.241	96.181
Προμήθειες πληρωτέες	226.631	196.442
Φόροι-τέλη	186.582	140.385
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	29.208	29.833
Δεδουλευμένα Έξοδα	37.741	0
Πελάτες-χρηματιστές	14.657	106.863
Υποχρεώσεις προς μετόχους από μείωση ΜΚ (μεταφορά υπολοίπου λόγω συγχώνευσης)	16.099	16.099
Λοιπά	82.169	72.031
Σύνολο	679.328	657.835

Η εύλογη αξία των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων προσεγγίζει την λογιστική τους αξία.

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

21.1 Δικαστικές υποθέσεις

Για τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις που υφίστανται στα πλαίσια της λειτουργίας της Εταιρείας, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των Νομικών Συμβούλων. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν από περίοδο σε περίοδο σε περίπτωση που υπάρξουν νέα δεδομένα.

Το Σεπτέμβριο του 2020, τον Απρίλιο και τον Ιούνιο του 2021 κάποια φυσικά πρόσωπα κατέθεσαν αγωγές κατά της Εταιρείας και της Μητρικής της, ισχυριζόμενοι ότι δήθεν πρώην υπάλληλος της Εταιρείας τους παρουσίασε και προώθησε επενδυτικό προϊόν το οποίο οι ίδιοι θεώρησαν ότι προέρχεται από την εταιρεία. Οι εν λόγω δικαστικές υποθέσεις για τις οποίες αναμένεται ο προσδιορισμός δικασίμου, θα κριθούν από τα Ελληνικά Δικαστήρια και δεν υπάρχει αξιόπιστη εκτίμηση σχετικά με το πότε θα εκδικασθούν και θα τελεσιδικήσουν. Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί πως η απόφαση θα είναι υπέρ της και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη σχετικά με τις εν λόγω υποθέσεις. Τα συνολικά αιτούμενα ποσά των αγωγών μέχρι στιγμής ανέρχονται σε €7εκ. ωστόσο, κρίνουμε ότι δεν υπάρχουν πιθανότητες να επιδικαστεί οποιοδήποτε ποσό για ηθική βλάβη, ενώ και για τα υπόλοιπα κονδύλια εξαρτάται από τις ειδικότερες περιστάσεις αιτήματος κάθε ενός εκ των εναγόντων, τα οποία ομοίως κρίνουμε ως αβάσιμα. Εκ περισσοῦ επισημαίνεται ότι κι η εταιρεία έχει ήδη κινηθεί δικαστικά κατά παντός υπευθύνου ασκώντας τα νόμιμα δικαιώματα της και επιφυλασσομένη περαιτέρω.

21.2 Φορολογικά θέματα

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για την χρήση 2010, η οποία βάσει της 1738/2017 του Συμβουλίου της Επικρατείας και της ΠΟΛ 1154/2017 έχει παραγραφεί.

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2025

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2024 η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τον νόμιμο ελεγκτή που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις χωρίς να προέκυψαν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων χρήσεων και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν χωρίς επιφύλαξη. Για την χρήση 2025, ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές

Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

21.3 Μισθώσεις

Η παρούσα σημείωση παρέχει πληροφορίες για χρηματοδοτικές μισθώσεις όπου η εταιρεία είναι μισθωτής. Συνολική ταμειακή εκροή για τις χρηματοδοτικές μισθώσεις έως 31/12/2025 είναι το ποσό των €26.598 (2024: €27.431).

Η τελική επίπτωση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση παρουσιάζεται αναλυτικά παρακάτω:

α) Ποσά τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

<u>Δικαίωμα χρήσης</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2024</u>
Κτήρια	272.574	43.704
Λοιπός εξοπλισμός	-	-
Αυτοκίνητο	10.017	14.310
<u>Υποχρέωση</u>		
Βραχυπρόθεσμη	28.584	27.801
Μακροπρόθεσμη	253.963	28.527

β) Ποσά τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

	<u>Από 01.01.2025</u> <u>έως 31.12.2025</u>	<u>Από 01.01.2024</u> <u>έως 31.12.2024</u>
Αποσβέσεις	26.144	24.979
Χρηματοοικονομικό έξοδο	1.348	907

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Allianz και τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

**Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2025**

(α) Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Allianz:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2025</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2024</u>
α) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις		
Allianz Ευρωπαϊκή πίστη ΑΑΕ	214.131	108.482
Allianz Global Investors	-	-
Pimco	-	-
β) Λοιπές υποχρεώσεις		
Allianz Ευρωπαϊκή πίστη ΑΑΕ	240.641	206.376
Allianz SpA	-	-
Allianz SE	942	541
Allianz Technology	213	987
	Από 01.01.2025 έως 31.12.2025	Από 01.01.2024 έως 31.12.2024
α) Έξοδα προμηθειών		
Allianz Ευρωπαϊκή πίστη ΑΑΕ	(2.034.701)	(1.766.785)
β) Λοιπά διοικητικά έξοδα		
Allianz Ευρωπαϊκή πίστη ΑΑΕ	(164.643)	(121.871)
Allianz SE	(14.592)	(12.064)
Allianz SpA	-	-
Allianz Technology	(37.403)	-
γ) Έσοδα προμηθειών		
Allianz Ευρωπαϊκή πίστη ΑΑΕ	342.362	320.056
Allianz Global Investors	359.860	307.789
Pimco	347.301	320.868

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους γενικά αποδεκτούς εμπορικούς όρους.

(β) Σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της κλειόμενης περιόδου ανέρχονται σε €155.391 (31 Δεκεμβρίου 2024: € 115.247).

Οι μικτές αμοιβές αναφέρονται στο συνολικό εργοδοτικό κόστος που βαρύνει την Εταιρία.

- i. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.
- ii. Η Εταιρία δεν έχει χορηγήσει δάνεια σε Διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (και τις οικογένειες τους).
- iii. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

**Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2025**

23. Κεφάλαια υπό διαχείριση

Τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία καθώς και τα κεφάλαια των ιδιωτών πελατών βάσει του ενεργητικού αυτών έχουν ως εξής:

	Σύνολο Ενεργητικού 31-Δεκ-2025	Σύνολο Ενεργητικού 31-Δεκ-2024
<u>Αμοιβαία κεφάλαια</u>		
1. ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	15.741.546	13.140.373
2. ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ	21.553.015	22.310.088
3. ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΡΗΣ & ΜΕΣΑΙΑΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ	6.389.226	4.531.569
4. ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED	31.250.129	26.256.985
5. ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	24.195.835	18.038.639
6. ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ	488.917	388.306
7. ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	25.861.667	17.101.172
8. Α/Κ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	39.509.862	27.032.339
9. Α/Κ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ DOMESTIC INCOME	2.120.151	2.306.870
10. Α/Κ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROPEAN VALUE FUND	2.021.331	1.629.153
11. Α/Κ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ GLOBAL OPPORTUNITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.508.232	3.748.588
12. Α/Κ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	5.322.623	4.884.307
13. Α/Κ ΤΕΑ ΥΠ.ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ FUND OF FUNDS	7.177.104	5.171.518
14. Α/Κ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROINVEST ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	2.102.111	1.891.095
	<u>188.241.749</u>	<u>148.431.002</u>
<u>Κεφάλαια ιδιωτών πελατών</u>		
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	<u>1.004.848.913</u>	<u>991.090.462</u>

24. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

25. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο Ν. 4920/2022, που δημοσιεύτηκε στις 15/4/2022, τροποποίησε τα άρθρα του 4099/2012 που αφορούν στον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας των ΑΕΔΑΚ. Με τη δημοσίευση του προαναφερόμενου νόμου παύει η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ να παρέχουν στοιχεία Επάρκειας Ιδίων

**Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2025**

Κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Εφεξής, οι ΑΕΔΑΚ οφείλουν να υποβάλλουν κάθε εξάμηνο μαζί με τις χρηματοοικονομικές τους Καταστάσεις και τα πάγια έξοδά τους, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον εκτελεστικό κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της επιτροπής ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαιά τους ισούνται τουλάχιστον με το 25% των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους. Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας είναι πολύ μεγαλύτερα από το 25% των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2026

ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

**ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ &
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

**ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΧΡΗΣΤΟΣ – ΟΘΩΝΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΡ092598

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΡΥΣΙΚΟΣ
Α.Δ.Τ. Α 00248004

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ ΛΥΜΠΕΡΗ
Α.Δ.Τ. ΑΡ056309
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α' 0134775