Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2026.06.23 14:15:16 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

Ελληνική Δημοκρατία

Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/νση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
E-mail:

Αθήνα,23/06/2026
Αριθ. Πρωτ.:4128024

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**ΝΝ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**, το διακριτικό τίτλο **ΝΝ Α.Ε.Δ.Α.Κ.** και αριθμό ΓΕΜΗ **000918601000**.

Την **23/06/2026** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6090816 οι εγκεκριμένες από την 10/06/2026 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2025 έως 31/12/2025.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6090817 η από 10/06/2026 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2026 έως 31/12/2026:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.»**, Α.Φ.Μ. 094316657-Δ.Ο.Υ. ΚΕΦΟΔΕ ΑΤΤΙΚΗΣ, Αρ. ΓΕΜΗ 710901000, και (Δ/νση : ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β ΤΚ , ΑΘΗΝΑ), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 107.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΡΕΠΠΑΣ ΜΙΧΑΛΗΣ του ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 3215.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΧΑΤΖΗΔΑΜΙΑΝΟΥ ΑΝΔΡΕΑΣ του ΓΕΩΡΓΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το 1974-01-01 00:00:00.0, με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 61391.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.



NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 2025

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

NN

nnhellas.gr

You matter

Σελίδα σκοπίμως κενή

Περιεχόμενα

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου **5**

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή **13**

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος **17**

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης **18**

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων **19**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών **20**

1. Γενικές Πληροφορίες **21**

2. Σύνοψη Γενικών Λογιστικών Αρχών **21**

2.1 Βάση κατάρτισης *21*

2.2. Αλλαγές Λογιστικών Αρχών και Γνωστοποιήσεων *22*

2.3. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα *25*

2.4. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία *25*

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία *26*

2.6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία *27*

2.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα *29*

2.8. Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων *29*

2.9. Φόροι *30*

2.10. Μισθώσεις *30*

2.11. Παροχές στους εργαζόμενους *31*

2.12. Προβλέψεις *32*

2.13. Μετοχικό κεφάλαιο / Ίδια κεφάλαια *32*

2.14. Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων *32*

2.15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη *32*

2.16. Διανομή μερισμάτων *33*

2.17. Απαιτήσεις *33*

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές **33**

4. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες **34**

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα από Τόκους **34**

6. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων και Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου **34**

7. Λοιπά Έσοδα **34**

8. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού **35**

9. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα **35**

10. Λοιπά Έξοδα **35**

11. Φόροι Εισοδήματος **36**

12. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία **36**

13. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία **38**

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις **38**

15. Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου **39**

16. Ελληνικό Δημόσιο – παρακρατούμενοι φόροι **40**

17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια **40**

18. Λοιπές Απαιτήσεις **41**

19. Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα **41**

20. Μετοχικό Κεφάλαιο **41**

21. Αποθεματικά **42**

22. Κέρδη εις νέο **43**

23. Λοιπές Υποχρεώσεις **43**

24. Υποχρεώσεις από Επιμέτρηση Μισθωμάτων Ακινήτων **43**

25. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό **43**

26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις **44**

26.1 Φορολογικά θέματα *44*

26.2 Νομικά Θέματα *45*

27. Διαχείριση Κεφαλαίων **45**

28. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή **45**

29. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών **46**

30. Διαχείριση κινδύνων **46**

31. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Ισολογισμού **51**

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρία» ή η «NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.») παρουσιάζει την έκθεση διαχείρισης και τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Κύρια Δραστηριότητα

Η NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992). Η Εταιρία εδρεύει στην Καλλιθέα Αττικής επί της Λεωφόρου Συγγρού 198 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε στα ενενήντα εννέα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας.

Η Εταιρία 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 όπως εκάστοτε ισχύει.

Πορεία της Εταιρίας και προοπτικές

Την 31/12/2025, η Εταιρία διαχειριζόταν 9 Αμοιβαία Κεφάλαια, συνολικού ενεργητικού €169,3 εκατ. και σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία στην επίσημη σελίδα της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Περιουσίας καταλαμβάνει την ενδέκατη θέση μεταξύ των δεκατριών εταιριών του κλάδου, με μερίδιο αγοράς 0,58%. Το συνολικό ενεργητικό της Εταιρίας εμφανίζεται αυξημένο κατά 19,12% συγκριτικά με το τέλος του 2024, απόρροια της ανοδικής πορείας των μετοχικών αγορών.

Το 2025 χαρακτηρίστηκε από τις εντυπωσιακές αποδόσεις στις μετοχικές αγορές, που υπεραπέδωσαν έναντι των αντίστοιχων ομολογιακών και οδήγησαν τους δείκτες παγκοσμίως σε ιστορικά υψηλά. Παρόλα αυτά, ισχυροί κραδασμοί στο α’ εξάμηνο ενίσχυσαν τη μεταβλητότητα, λόγω της πρόκλησης της Κίνας να αμφισβητήσει την κυριαρχία των Η.Π.Α. στην ανάπτυξη της Τεχνητής Νοημοσύνης (AI), της ενίσχυσης των γεωπολιτικών εντάσεων και της απειλής επιβολής υπέρογκων δασμών από τις Η.Π.Α. στους εμπορικούς της εταίρους. Ο εμπορικός πόλεμος αποφεύχθηκε με αμοιβαίες υποχωρήσεις και συμβιβασμούς, η παγκόσμια οικονομία αποδείχθηκε ανθεκτική, τα επιτόκια υποχώρησαν και η εμπιστοσύνη των επενδυτών αποκαταστάθηκε. Στην πλειονότητά τους, οι πτώσεις των αγορών το 2025 ήταν βραχύβιες και εκλήφθηκαν ως αγοραστική ευκαιρία. Η διαφοροποίηση, όμως, που παρατηρήθηκε ήταν η στροφή των επενδυτών από αυξημένες θέσεις στις αμερικάνικες μετοχές, στην αρχή του 2025, σε ενίσχυση θέσεων σε Ευρώπη και Ασία. Ο δείκτης MSCI παγκόσμιων μετοχών, εξαιρουμένων αυτών που είναι εισηγμένες στις ΗΠΑ, κατέγραψε την ισχυρότερη υπεραπόδοση από το 2009 έναντι του δείκτη S&P 500 (28,59% έναντι 16,39%).

Στο μέτωπο του συναλλάγματος, η ισοτιμία του ευρώ έναντι του δολαρίου ενισχύθηκε κατά 12,8% στο α’ εξάμηνο και συνολικά 13,1% στο έτος, η υψηλότερη επίδοση από το 2017. Ο ευρωεπενδυτής που επένδυσε σε δολαριακές αξίες είδε, στην καλύτερη περίπτωση, την ονομαστική του απόδοση να περιορίζεται σε μονοψήφιο ποσοστό, ενώ αποκόμισε αρνητικές υπεραξίες εάν τοποθετήθηκε σε δολαριακά ομόλογα.

Στο β’ εξάμηνο, ήταν εμφανής ο προβληματισμός για το ενδεχόμενο ύπαρξης «φούσκας» στις τεχνολογικές μετοχές, κλάδος του οποίου η στάθμιση στον S&P 500 έφτασε στο ρεκόρ του 36%, υπερκεράζοντας το αντίστοιχο του 2000 που οδήγησε στην κατάρρευση των μετοχών διαδικτύου (dot.com) που μεσουρανούσαν τότε. Το αφήγημα της τεχνητής νοημοσύνης ως προς τη στρατηγική σημασία της στην ενίσχυση της παραγωγικότητας και της αποδοτικότητας παρέμεινε στην επικαιρότητα στο β΄ εξάμηνο και σε συνδυασμό με τις θετικές εκπλήξεις στην εταιρική κερδοφορία συνέβαλε στην ανοδική πορεία των μετοχικών αγορών. Αξιοσημείωτο είναι το επίπεδο συγκέντρωσης στη συνεισφορά των επιμέρους μετοχών στην απόδοση της Wall Street, με μόλις πέντε (5) να αντιπροσωπεύουν το 45% των αποδόσεων του δείκτη αναφοράς.

Στην Ευρώπη δεν υπάρχει αντίστοιχη έκθεση σε μετοχές τεχνολογίας, αλλά ο τραπεζικός κλάδος ηγήθηκε των αποδόσεων, με το ράλι του να είναι το υψηλότερο από το 1997. Συνεπικούρησαν, βέβαια, και οι μετοχές που

επωφελούνται από τη δέσμευση των ευρωπαϊκών κυβερνήσεων να επενδύσουν στην άμυνα και στις υποδομές. Ο πανευρωπαϊκός δείκτης Stoxx600 κατέγραψε άνοδο 16,66%, στο 2025.

Το ελληνικό χρηματιστήριο κατέγραψε την 5η συνεχόμενη θετική χρονιά, με άνοδο του ΓΔ κατά 44,3%, επίδοση από τις καλύτερες στην Ευρώπη, που συνοδεύτηκε από αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας άνω του 50% σε σχέση με το 2024. Η αναβάθμιση του ΧΑ στις αναπτυγμένες αγορές από τον οίκο Russell και η εξαγορά της ΕΧΑΕ από το Euronext ενίσχυσαν την επενδυτική εμπιστοσύνη. Υποστηρικτικοί παράγοντες στο θετικό κλίμα αποτέλεσαν οι επιχειρηματικές συμφωνίες και η εταιρική κερδοφορία. Τα εταιρικά αποτελέσματα υποστηρίζουν τις υφιστάμενες αποτιμήσεις και εκτιμάται ότι θα ενισχυθούν το 2026, με την αρωγή των δρομολογούμενων επενδύσεων και παράλληλα θα υποστηρίξουν το επίπεδο διανομών μερισμάτων.

Η ανοδική πορεία των αγορών είχε ως αποτέλεσμα επτά από τους εννέα υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ να σημειώσουν θετικό πρόσημο και κέρδη για τους μεριδιούχους στο 2025, με βάση τον πίνακα κατωτέρω:

Αμοιβαία Κεφάλαια	31/12/2024-31/12/2025
NN Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων	1,70%
NN Ευρωπαϊκών Κρατικών Ομολόγων	-0,10%
NN Ομολόγων US Δολαριακό	-7,26%
NN Ευρωπαϊκό Μετοχικό	14,45%
NN Ευρωπαϊκό ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ	1,60%
NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Α)	30,21%
NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Ν)	32,94%
NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Α)	45,01%
NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Ν)	48,01%
NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Α)	10,39%
NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Ν)	12,58%
NN Ελληνικών Ομολόγων	1,20%

Αναφορικά με αξιοσημείωτη κατάταξη των υπό διαχείριση Α/Κ σε σχέση με ομοειδή Α/Κ και με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Περιουσίας, το Α/Κ NN Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων κατέλαβε την 2η θέση στην κατηγορία «Ομολογιακά Α/Κ – Μη Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης», με απόδοση 1,70% στην χρήση του 2025 και τη 2η θέση στην 3ετία 1/1/2023 έως 31/12/2025, με απόδοση 8,52%.

Συμπερασματικά, το 2025 αποτέλεσε μία χρονιά σημαντικής ενίσχυσης των μετοχικών αγορών, που οδήγησε στην κατάρριψη αλλεπάλληλων ιστορικών υψηλών, με τη βοήθεια του τεχνολογικό τομέα, της αυξημένης εταιρικής κερδοφορίας και της νομισματικής χαλάρωσης των κεντρικών τραπεζών. Η εταιρία ωφελήθηκε από αυτή την εξέλιξη, γεγονός που αποτυπώνεται στην αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων κατά €27,17 εκατ. στο τέλος της χρήσης συγκριτικά με το τέλος της προηγούμενης.

Για το 2026, οι επενδυτές παραμένουν συγκρατημένα αισιόδοξοι. Η χρονιά εκκίνησε με την κεκτημένη δυναμική της προηγούμενης, αλλά πολλά θα εξαρτηθούν από την επιβεβαίωση ή την διάψευση των προσδοκιών για την εταιρική κερδοφορία σε βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Επίσης, πολύ σημαντική θα είναι η ετυμηγορία των κεντρικών τραπεζών για τα επιτόκια, ενόψει ενδεχόμενης ανάκαμψης του πληθωρισμού. Η προσοχή θα πρέπει να είναι στραμμένη, επίσης, στις μακροπρόθεσμες ομολογιακές αποδόσεις, καθώς οι επενδυτές επιζητούν ολοένα και υψηλότερες υπό το πρίσμα των αυξημένων δανειακών αναγκών, τόσο για τις ΗΠΑ (για την χρηματοδότηση των ελλειμάτων) όσο και για την Ευρώπη (για την χρηματοδότηση των έργων υποδομής και αμυντικής θωράκισης). Τέλος, το ελληνικό χρηματιστήριο παραμένει ελκυστικό, λόγω της δημοσιονομικής πειθαρχίας της χώρας, της πολιτικής σταθερότητας, των άμεσων και έμμεσων επενδύσεων στην οικονομία, της αναπτυξιακής της δυναμικής και των θετικών θεμελιωδών δεδομένων των εισηγμένων εταιριών.

Η πορεία της Εταιρίας το 2026 εξαρτάται από την πορεία των μετοχικών αγορών, καθώς τα μετοχικά Α/Κ αντιπροσωπεύουν το 65,7% των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων την 31η Δεκεμβρίου 2025. Ακόμα σημαντικότερη είναι η πορεία του ελληνικού χρηματιστηρίου, καθώς τα μετοχικά προϊόντα που επενδύουν στο ΧΑ αντιπροσωπεύουν το 49,2% των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων στο τέλος της χρήσης. Μία σημαντική αντιστροφή της τάσης στις μετοχικές αγορές, εκτός από τον άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στα υφιστάμενα περιουσιακά στοιχεία των Α/Κ, θα επιφέρει πλήγμα και στην εμπιστοσύνη των επενδυτών, που μπορεί να τους οδηγήσουν σε απόσυρση κεφαλαίων.

Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρίας ανήλθαν στα €2.824 χιλ για τη χρήση 2025, ενώ για τη χρήση 2024, ανήλθαν στα €2.567 χιλ.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, το Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους ανήλθε σε €543 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 ανήλθε σε €549 χιλ.

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

Κύριοι Αριθμοδείκτες	31/12/2025			31/12/2024		
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	= 1.067 / 1.728	=	61,8%	952 / 1.583	=	60,1%
Έξοδα από προμήθειες / Έσοδα από προμήθειες	= 1.096 / 2.824	=	38,8%	989 / 2.567	=	38,5%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Έσοδα από προμήθειες	= 711 / 1.728	=	41,1%	738 / 1.577	=	46,8%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	= 711 / 1.610	=	44,1%	738 / 1.832	=	40,3%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	= 2.417 / 1.610	=	150,1%	2.800 / 1.832	=	152,8%
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	= 807 / 2.417	=	33,4%	968 / 2.800	=	34,6%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	= 1.610 / 2.417	=	66,6%	1.832 / 2.800	=	65,4%

Λοιπά θέματα

Σύμφωνα με τον ψηφισθέντα Ν. 5255/2025, άρθρο 18 παράγραφος 12ε, καταργούνται από την έννοια της οντότητας δημοσίου ενδιαφέροντος εταιρίες όπως ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΔΟΕΕ καθώς και οντότητες όπως Αμοιβαία Κεφάλαια και Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων με συνέπεια να μην υφίσταται η υποχρέωση σύστασης επιτροπής ελέγχου, σύνταξης και δημοσίευσης εκθέσεων βιωσιμότητας και κάθε άλλης υποχρέωσης βάση του Ν. 5164/2024, άρθρο 3 για τις οντότητες δημοσίου ενδιαφέροντος.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρία σε συνεργασία με την Μητρική NN Hellas έχει θεσπίσει διαδικασίες, μέσω της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Παρότι οι εκθέσεις είναι σημαντικά μικρότερες, εξετάζονται τακτικά στα πλαίσια των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων και του Διοικητικού Συμβουλίου οι κίνδυνοι στρατηγικής της Εταιρίας καθώς και οι κίνδυνοι που απορρέουν από αλλαγές του ρυθμιστικού πλαισίου.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η NN Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο πιθανών ζημιών που προκύπτουν από αθέτηση των υποχρεώσεων των χρεωστών της Εταιρίας. Επίσης ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από πιθανή αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταπεξέλθει στις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος εντοπίζεται στις επενδύσεις της Εταιρίας σε ομόλογα και λοιπούς τίτλους, καθώς και σε απαιτήσεις της Εταιρίας έναντι τρίτων.

Για το χαρτοφυλάκιο που διατηρεί η Εταιρία αναλαμβάνει εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο στο πλαίσιο της στρατηγικής που ακολουθεί, με βάση τα κριτήρια που είναι καταγεγραμμένα στην πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων.

Η Εταιρία επενδύει σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική και τις κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν. Η Εταιρία δεν επενδύει σε παράγωγα προϊόντα.

Η Εταιρία θεωρεί πως ο πιστωτικός κίνδυνος έναντι των πελατών της είναι περιορισμένος καθώς οι πελάτες της είναι εσωτερικοί, δηλαδή τα Αμοιβαία Κεφάλαια, τα οποία λόγω της φύσης τους αλλά και της συνεχούς εποπτείας τους από τους Θεσμικούς παράγοντες θεωρείται απίθανο να αθετήσουν τις υποχρεώσεις τους.

β) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει την άμεση επίδραση των αγοραίων τιμών στις επενδύσεις της Εταιρίας, αλλά και άλλη πιθανή επίδραση από μεταβολές στις αγορές κεφαλαίων στον ισολογισμό της Εταιρίας, όπως ζημιές από μη ρευστοποιήσιμες υποχρεώσεις που υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες της αγοράς (επιτόκια προεξόφλησης, τιμές μετοχών, τιμές συναλλαγματικών ισοτιμιών). Πλέον των παραπάνω εξωγενών μη ελέγξιμων παραγόντων, ο κίνδυνος αγοράς μπορεί να επέλθει από ελέγξιμους παράγοντες όπως η μεταβολή στην στάθμιση του χαρτοφυλακίου από την ποσόστωση δεικτών αναφοράς. Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

- **Κίνδυνος τιμών (μετοχών ή η πιστωτικών ανοιγμάτων)**

Ο κίνδυνος αυτός επηρεάζει κυρίως την κερδοφορία της Εταιρίας διότι τα έσοδα της εξαρτώνται άμεσα από το ύψος του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρία για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει συστήσει επενδυτική επιτροπή η οποία με τακτές συνεδριάσεις παρεμβαίνει πραγματοποιώντας διορθωτικές κινήσεις για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου μεταβολής των τιμών. Το αποτιμώμενο σε εύλογη αξία χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας επενδύεται σε εταιρικούς ή εγγυημένους από κεντρικές κυβερνήσεις τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία επενδύουν σε μεγάλο εύρος χρηματοπιστωτικών μέσων.

- **Κίνδυνος επιτοκίων**

Η Εταιρία δεν αναλαμβάνει σημαντικό κίνδυνο επιτοκίου, διότι δεν έχει δανεισμό και τα στοιχεία του ενεργητικού της είναι σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις με τα επιτόκια να είναι συνδεδεμένα με τα ισχύοντα εκάστοτε επιτόκια της αγοράς. Επομένως εκτιμάται ότι ο κίνδυνος από την ενδεχόμενη μεταβολή των επιτοκίων είναι ασήμαντος.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη της χρήσης να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να την εκθέτουν σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρία να μην έχει τους επαρκείς πόρους για να καλύψει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η Εταιρία δεν αναζητά ενεργή ανάληψη του κινδύνου ρευστότητας. Μέρος της στρατηγικής της Εταιρίας είναι να διαθέτει επαρκή ρευστότητα για να καλύπτει τις απαιτήσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Ο κίνδυνος ρευστότητας παίζει βασικό ρόλο στην επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας αλλά και στην εκπλήρωση των κανονιστικών και εποπτικών της υποχρεώσεων.

Για να αντιμετωπίσει αυτό τον κίνδυνο, η Εταιρία επιλέγει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της σε βραχυπρόθεσμους τίτλους και ακολουθεί συνετή επενδυτική πολιτική. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

δ) Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος έγκειται στην ατελή διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, όσον αφορά στον συστηματικό και μη συστηματικό κίνδυνο.

Η Εταιρία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται με διασπορά σε ομολογιακές επενδύσεις, μετρητά και Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος.

ε) Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρία με βάση και τις οδηγίες της Μητρικής ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή αναποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρία (Effective Control Framework / ECF). Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται και αντιμετωπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Όλοι οι κίνδυνοι συνδέονται με προκαθορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου. Τα αποτελέσματα ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης, για τις περιπτώσεις που ξεπερνούν τα όρια ανοχής κινδύνου της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και κοινοποιούνται στο Δ.Σ., ενώ η υλοποίηση των σχεδίων παρακολουθείται τακτικά.

Πολιτική Αποδοχών

Στο πλαίσιο εναρμόνισης της NN Α.Ε.Δ.Α.Κ. σχετικά με την Πολιτική και τις Πρακτικές Αποδοχών που τηρεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τους Νόμους 4099/2012 & 4416/2016 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιημένοι ισχύουν, η Εταιρία, εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών η οποία θεσπίζει το πλαίσιο και καθορίζει τις αρχές με τις οποίες οφείλει να λειτουργεί σχετικά με θέματα αμοιβών που καταβάλλονται στα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και στο Προσωπικό της.

Στόχος της Πολιτικής Αποδοχών, είναι η προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, η αποθάρρυνση της ανάληψης υπερβολικών κινδύνων, καθώς και κινδύνων ασύμβατων προς τις δραστηριότητες της Εταιρίας, τους Κανονισμούς των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρία, καθώς και η μη παρακώλυση της Εταιρίας να ενεργεί προς το συμφέρον των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, μπορείτε να ανατρέξετε στο Ενημερωτικό Δελτίο Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο Παράρτημα Α, που θα βρείτε στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση https://www.nnhellas.gr/nn-aedak.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρίας κατάρτισε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς αξιολόγησε ότι οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, η επαρκής κεφαλαιοποίηση και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρίας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας και δεν τους παρασχέθηκαν εγγυήσεις ή δεσμεύσεις.

Λοιπές πληροφορίες

α) Υποκαταστήματα

Η Εταιρία κατά την 31/12/2025 δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

β) Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρία δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.

γ) Εργασιακά

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά προβλήματα και φροντίζει ώστε να υπάρχουν ίσες ευκαιρίες εξέλιξης μεταξύ του προσωπικού της.

δ) Περιβάλλον

Η Εταιρία από την δραστηριότητα της δεν επιβαρύνει το περιβάλλον.

ε) Έρευνα και Ανάπτυξη

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

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2025 τα οποία απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2026
Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Η Πρόεδρος Δ.Σ.

ΦΙΛΙΠΠΑ ΜΙΧΑΛΗ

Σελίδα σκοπίμως κενή

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλέφωνο +30 210 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της NN Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Ορκωτοί Ελεγκτές
ΓΕΜΗ 148599801000

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

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

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 Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΔΠΧΑ), 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 τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών 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 αν 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. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν 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 στο Διοικητικό Συμβούλιο, 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

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιωδώς εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β' του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την ΝΝ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2026

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε €)	Σημ.	2025	2024
Έσοδα από προμήθειες		**2.824.078**	2.566.591
Έξοδα από προμήθειες		(1.095.829)	(989.137)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	4	**1.728.249**	**1.577.454**
Λοιπά Έσοδα	7	-	5.465
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.728.249**	**1.582.919**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(444.223)	(401.523)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(606.211)	(531.152)
Αποσβέσεις	12, 13	(16.573)	(18.018)
Λοιπά έξοδα	10	(225)	(1.280)
Συνολικά έξοδα		**(1.067.232)**	**(951.973)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**661.017**	**630.946**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	5	43.266	97.725
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	6.529	9.743
Κέρδη προ φόρων		**710.812**	**738.414**
Φόροι	11	(167.644)	(168.483)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**543.168**	**569.931**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια			
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων		(2.085)	(21.788)
Αναβαλλόμενος φόρος		459	3.068
		(1.626)	**(18.720)**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών		1.329	(2.786)
Αναβαλλόμενος φόρος		(292)	612
		1.037	**(2.174)**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		**(589)**	**(20.894)**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**542.579**	**549.037**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 21 έως 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε €)	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024
Ενεργητικό			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	29.102	32.971
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	58.831	34.992
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	38.084	36.038
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	15	-	1.246.676
Σύνολο		**126.017**	**1.350.677**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	16	9.766	12.605
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	17	273.580	218.522
Λοιπές Απαιτήσεις	18	72.637	13.394
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	414.669	408.140
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	19	1.520.391	796.611
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**2.291.043**	**1.449.272**
Σύνολο Ενεργητικού		**2.417.060**	**2.799.949**
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	20	600.000	600.000
Αποθεματικά	21	400.802	391.504
Κέρδη εις νέον	22	609.515	840.893
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**1.610.317**	**1.832.397**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	24	27.400	30.766
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	25	50.444	44.419
Σύνολο		**77.844**	**75.185**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	16	36.940	79.870
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		9.500	7.490
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	24	3.213	3.213
Λοιπές υποχρεώσεις	23	679.246	801.794
Σύνολο		**728.899**	**892.367**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**806.743**	**967.552**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**2.417.060**	**2.799.949**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 21 έως 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υποχρεώσεις από Προγρ. Προκαθ. Παροχών	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / Ζημίες	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2024	**600.000**	**53.888**	**10.459**	**348.051**	**1.612.962**	**2.625.360**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	569.931	**569.931**
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(1.342.000)	**(1.342.000)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(2.174)	(18.720)	-	-	**(20.894)**
Υπόλοιπα 31/12/2024	**600.000**	**51.714**	**(8.261)**	**348.051**	**840.893**	**1.832.397**
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2025						
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους	-	-	-	-	543.168	**543.168**
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(774.546)	**(774.546)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	1.037	8.261	-	-	**9.298**
Υπόλοιπα 31/12/2025	**600.000**	**52.751**	**0**	**348.051**	**609.515**	**1.610.317**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 21 έως 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε €)	2025	2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	**710.812**	**738.414**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία		
Αποσβέσεις και απομειώσεις	16.573	18.018
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	7.354	6.495
Προβλέψεις εξόδων	50.446	13.822
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(2.048)	(71.189)
Καθαρά έσοδα από τόκους και μερίσματα	(47.747)	(36.282)
Σύνολο προσαρμογών	**24.578**	**(69.136)**
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(111.462)	1.931
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	(155.293)	359.527
Φόρος Εισοδήματος που εισπράχθηκε/(καταβλήθηκε)	(199.852)	(60.365)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**268.783**	**970.371**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές αξιογράφων	-	(2.053.791)
Πωλήσεις αξιογράφων	1.225.440	2.531.526
Μεταβολή ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(38.671)	(8.457)
Τόκοι εισπραχθέντες	47.747	36.282
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**1.234.516**	**505.560**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(4.973)	(4.973)
Μερίσματα πληρωθέντα	(774.546)	(1.342.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(779.519)**	**(1.346.973)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	**723.780**	**128.958**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	**796.611**	**667.653**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**1.520.391**	**796.611**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 21 έως 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η «NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» (η «Εταιρία» ή η «NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.») ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992). Η Εταιρία εδρεύει στην Καλλιθέα Αττικής επί της Λεωφόρου Συγγρού 198 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε στα ενενήντα εννέα (99) έτη από τη νόμιμη σύστασή της.

Η Εταιρία 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 όπως εκάστοτε ισχύει.

Η ασφαλιστική Εταιρία «NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» αποτελεί τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρίας με ποσοστό 100%. Η Μητρική Εταιρία δεν έχει συντάξει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, βάσει της εξαίρεσης που προβλέπεται σύμφωνα με τον Ν.4308/14 άρθρο 33 παρ.2-4 και το Δ.Π.Χ.Α. 10, καθώς οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ενοποιούνται από την τελική μητρική εταιρία, την Ολλανδική εταιρία με την επωνυμία “NN Continental Europe Holdings BV“.

Σύμφωνα με τον ψηφισθέντα Ν. 5255/2025, άρθρο 18 παράγραφος 12ε, καταργούνται από την έννοια της οντότητας δημοσίου ενδιαφέροντος εταιρίες όπως ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΔΟΕΕ καθώς και οντότητες όπως Αμοιβαία Κεφάλαια και Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων με συνέπεια να μην υφίσταται η υποχρέωση σύστασης επιτροπής ελέγχου, σύνταξης και δημοσίευσης εκθέσεων βιωσιμότητας και κάθε άλλης υποχρέωσης βάση του Ν. 5164/2024, άρθρο 3 για τις οντότητες δημοσίου ενδιαφέροντος.

Η σύνθεση του ΔΣ κατά την 31/12/2025 ήταν η εξής:

- Φιλίππα Μιχάλη, Πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος.
- Frederick Louis Lathioor, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος, Γενικός Διευθυντής.
- Ελένη Παπαγγελοπούλου, Εκτελεστικό Μέλος, Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια.
- Αντώνιος Μιντζάς, Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Στη συνέχεια, και έως την ημερομηνία δημοσίευσης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της ως άνω χρήσης, δεν πραγματοποιήθηκε καμία αλλαγή στην σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 25ης Φεβρουαρίου 2026.

2. Σύνοψη Γενικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση κατάρτισης

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι αρχές αυτές εφαρμόστηκαν με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που περιλαμβάνονται σε αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση:

- Τα χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Τα χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων
- τις υποχρεώσεις από καθορισμένες παροχές προς το προσωπικό που αποτιμήθηκαν με βάση αναλογιστική μελέτη.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και στρογγυλοποιημένα στο πλησιέστερο ψηφίο.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και το ύψος των εσόδων και εξόδων της σχετικής περιόδου. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η κριτική αξιολόγησή τους αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρίας κατάρτισε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς αξιολόγησε ότι οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, το επαρκές επίπεδο ενεργητικού και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρίας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια της Εταιρίας παρά τις διακυμάνσεις κατά την διάρκεια της χρονιάς, παρουσίασαν αύξηση ενεργητικού κατά 3,5%, λόγω της ανοδικής πορείας των αγορών και παρά το αρνητικό ισοζύγιο συμμετοχών-εξαγορών.

Υπογραμμίζεται ότι με βάση την Απόφαση 1042 της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εγκρίθηκε η αίτηση της επέκτασης της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 παράγραφοι 2(α) και 2(ν) του Ν. 4099/2012, προκειμένου να έχει τη δυνατότητα να παράσχει τις υπηρεσίες της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων και λοιπών παρεπόμενων υπηρεσιών, όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά η παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Οι μακροχρόνιες επιπτώσεις από την τρέχουσα συγκυρία στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο των παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι δύσκολο να προβλεφθούν. Εντούτοις η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις περιοχές που θεωρεί ότι επηρεάζουν τις δραστηριότητές. Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- Την πορεία της ελληνικής οικονομίας (ρυθμό ανάπτυξης ανώτερο του μέσου όρου της ευρωζώνης, πρωτογενή πλεονάσματα, μείωση του χρέους ως ποσοστού του ΑΕΠ)
- Την νομισματική πολιτική της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας
- Την τιμολογιακή πολιτική της ευρύτερης αγοράς
- Το κανονιστικό και ρυθμιστικό πλαίσιο λειτουργίας, με βάση την ενσωμάτωση Κοινοτικών Οδηγιών
- Τις διεθνείς εξελίξεις και τις νέες τάσεις στις επενδύσεις, οι οποίες ενδέχεται να ενδιαφέρουν και τους Έλληνες καταναλωτές.

1.2 Αλλαγές Λογιστικών Αρχών και Γνωστοποιήσεων

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

Από την 1 Ιανουαρίου 2025, η Εταιρία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα Δ.Π.Χ.Α. όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ") που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας με εξαίρεση την υιοθέτηση των παρακάτω.

- Δ.Λ.Π. 21 (Τροποποίηση) «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός

νομίσματος και παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Επιπλέον απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας.

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

Τα ακόλουθα Νέα Δ.Π.Χ.Α., Αναθεωρήσεις σε Δ.Π.Χ.Α. και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ("Σ.Δ.Λ.Π.") αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2025. Αυτά που σχετίζονται με τις εργασίες της Εταιρίας παρουσιάζονται πιο κάτω. Η Εταιρία δεν προτίθεται να υιοθετήσει τα πιο κάτω Νέα Δ.Π.Χ.Α., Αναθεωρήσεις σε Δ.Π.Χ.Α. και Διερμηνείες πριν την ημερομηνία ισχύος τους.

Η επίδραση δεν αναμένεται να είναι σημαντική στην αρχική εφαρμογή.

- Δ.Π.Χ.Α. 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις» (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του Δ.Π.Χ.Α. 18 το οποίο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»..

Το νέο λογιστικό πρότυπο εισάγει τις ακόλουθες βασικές νέες απαιτήσεις:

- Οι οικονομικές οντότητες υποχρεούνται να ταξινομούν όλα τα έσοδα και τα έξοδα σε πέντε κατηγορίες στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ήτοι: λειτουργικές, επενδυτικές, χρηματοδοτικές, διακοπείσες δραστηριότητες και φόροι εισοδήματος. Οι οικονομικές οντότητες υποχρεούνται επίσης να παρουσιάζουν ένα νέο, ορισμένο υποσύνολο λειτουργικού κέρδους. Τα καθαρά κέρδη της οικονομικής οντότητας δεν θα μεταβληθούν.
- Τα μέτρα απόδοσης, όπως ορίζονται από τη διοίκηση (Management-Defined Performance Measures – MPMs), γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά σε μία ενιαία σημείωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Παρέχονται συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με τον τρόπο ομαδοποίησης των πληροφοριών στις οικονομικές καταστάσεις.

Επιπλέον, όλες οι οικονομικές οντότητες υποχρεούνται να χρησιμοποιούν το υποσύνολο λειτουργικού κέρδους ως σημείο εκκίνησης για την κατάσταση ταμειακών ροών όταν παρουσιάζουν τις λειτουργικές ταμειακές ροές με την έμμεση μέθοδο.

Το Πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουάριου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Το Πρότυπο αυτό δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Δ.Π.Χ.Α. 19 "Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος: Γνωστοποιήσεις " (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

Τον Μάιο του 2024, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του Δ.Π.Χ.Α. 19, το οποίο επιτρέπει στις θυγατρικές μιας μητρικής εταιρίας που εκδίδει ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για δημόσια χρήση με βάση τα λογιστικά πρότυπα Δ.Π.Χ.Α., να εφαρμόζουν τα λογιστικά πρότυπα Δ.Π.Χ.Α. με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι θυγατρικές που επιλέγουν να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 19 θα εξακολουθούν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα Δ.Π.Χ.Α αλλά δεν θα χρειάζεται να εφαρμόσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα εκτός αν ορίζεται διαφορετικά.

Το Πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουάριου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Το Πρότυπο αυτό δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων (Τροποποιήσεις Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού» και εισάγουν ως επιλογή λογιστικής πολιτικής την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση ηλεκτρονικού συστήματος πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού. Επιπλέον διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με ESG χαρακτηριστικά μέσω πρόσθετων οδηγιών σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών. . Περαιτέρω, έχουν προστεθεί διευκρινίσεις αναφορικά με δάνεια χωρίς δικαίωμα αναγωγής (non-recourse loans) και με μέσα που συνδέονται συμβατικά (contractually linked instruments), όσον αφορά

τα βασικά χαρακτηριστικά των εν λόγω συμβατικά συνδεδεμένων μέσων και τον τρόπο με τον οποίο διαφοροποιούνται από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά χωρίς δικαίωμα αναγωγής. Επιπλέον, έχουν ενσωματωθεί παράγοντες που πρέπει να λαμβάνει υπόψη μια εταιρία κατά την αξιολόγηση των ταμειακών ροών που υποστηρίζουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού με χαρακτηριστικά χωρίς δικαίωμα αναγωγής (η δοκιμή "look-through").

Οι τροποποιήσεις απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με κέρδη ή ζημίες που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (FVOCI).

- Ετήσιες Βελτιώσεις Δ.Π.Χ.Α. Τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 1, Δ.Π.ΧΑ. 7, Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Στις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α. - Τόμος 11» που εξέδωσε στις 18 Ιουλίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσιεύθηκαν τροποποιήσεις που περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλοποιήσεις, διορθώσεις και αλλαγές στα παρακάτω Πρότυπα:

- Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς- Λογιστική αντιστάθμισης κατά την πρώτη εφαρμογή
- Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις:
- Κέρδος ή ζημιά κατά την αποαναγώριση
- Γνωστοποιήσεις διαφορών μεταξύ εύλογης αξίας και τιμής συναλλαγής
- Γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου
- Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά μέσα,
    - Αποαναγνώριση υποχρεώσεων μίσθωσης
    - Τιμή συναλλαγής
- Δ.Π.Χ.Α. 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις – Προσδιορισμός ενός «εκ των πραγμάτων εντολοδόχου"
- Δ.Λ.Π. 7 Κατάσταση Ταμειακών Ροών-Μέθοδος Κόστους

Οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 αποσαφηνίζουν:

- τις αποκλίσεις μεταξύ του Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες σχετικά με την αρχική επιμέτρηση των εμπορικών απαιτήσεων
- το ζήτημα σχετικά με το πώς ένας μισθωτής λογιστικοποιεί την αποαναγνώριση μιας υποχρέωσης μίσθωσης σχετικά με το Δ.Π.Χ.Α. 9.

Η τροποποίηση σχετικά με την διαγραφή υποχρεώσεων μίσθωσης ισχύει μόνο για υποχρεώσεις μισθώσεων που έχουν διαγραφεί κατά ή μετά την έναρξη της ετήσιας περιόδου αναφοράς κατά την οποία εφαρμόζεται για πρώτη φορά η τροποποίηση.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή.

- Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7 «Συμβάσεις ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7 σχετικά με συμβάσεις παραγόμενης από φυσικές πηγές ηλεκτρικής ενέργειας. Σκοπός των τροποποιήσεων αυτών είναι να αποτυπωθούν καλύτερα οι επιπτώσεις των φυσικών και εικονικών συμβάσεων ηλεκτρικής ενέργειας στις οικονομικές καταστάσεις,

Πιο συγκεκριμένα οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν:

- διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων «ιδίας χρήσης»
- επιτρέπεται η λογιστική αντιστάθμισης όταν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης
- προσθήκη νέων απαιτήσεων γνωστοποίησης για να μπορέσουν οι επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές της εταιρίας.

Οι Τροποποιήσεις θα πρέπει να εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026

και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή.

- Τροποποιήσεις Δ.Λ.Π. 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Υπερπληθωριστικό Νόμισμα Παρουσίασης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

Τον Νοέμβριο 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Υπερπληθωριστικό Νόμισμα Παρουσίασης ». Οι τροποποιήσεις αυτές αποσκοπούν στη διευκρίνιση του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες πρέπει να μεταφράζουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις από λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε υπερπληθωριστικό νόμισμα παρουσίασης .

Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις τελικές τροποποιήσεις, όταν μία εταιρία καταρτίζει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικό νόμισμα , αλλά έχει μη υπερπληθωριστικό λειτουργικό νόμισμα , τότε μεταφράζει όλα τα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) χρησιμοποιώντας την ισοτιμία κλεισίματος κατά την τελευταία ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, παρέχονται διευκρινίσεις για περιπτώσεις που τόσο το λειτουργικό νόμισμα, όσο και το νόμισμα παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι υπερπληθωριστικά και έχει αλλοδαπή δραστηριότητα με μη υπερπληθωριστικό λειτουργικό νόμισμα . Επίσης, εισάγονται πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027, με δυνατότητα νωρίτερης εφαρμογής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

1.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας 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 Έσοδα. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία συναλλαγής.

1.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρία 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 Εταιρία, 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 πραγματοποίησης τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει όταν αυτό είναι έτοιμο προς χρήση και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια

αποσβέσεων επί ενός ενσώματου 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 μίσθωσης, 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 Εταιρία 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 ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης, προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες 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.

1.5 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 Εταιρία 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 αναγνωριστεί 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 Εταιρία εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρίας 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.

1.6 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 (bussines 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,
- 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 Εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

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 ζημίες και αποτιμάται εκ νέου κατά την

ημερομηνία αναφοράς για μεταβολές στις εν λόγω αναμενόμενες ζημίες. 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 τον χρόνο αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς μεταξύ των «12 μηνών 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 ζημία 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 διαπραγμάτευσης)

Η Εταιρία πραγματοποίησε υπολογισμό της Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημιάς για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Από τον υπολογισμό προέκυψε ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ταξινομούνται στο επίπεδο 1.

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρία 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 Εταιρία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν χαρακτηρισθεί 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 αντιλογίζεται στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντιλογίζεται 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.

1.7 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.

1.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

1.9 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 Εταιρία, 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 Εταιρία 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.

1.10 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 μίσθωσης τότε ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει ένα περιουσιακό στοιχείο και μία αντίστοιχη υποχρέωση εκτός αν εφαρμόζονται οι κανόνες εξαίρεσης από την αναγνώριση όπως περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών και εκτός 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 επιμετρείται 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 κεφαλαιοποιούνταν 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 Εταιρία εφαρμόζει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο για στους μισθώσεις ίσο με το επιτόκιο δανεισμού στους από τον τραπεζικό κλάδο για την αγορά του περιουσιακού στοιχείου που μισθώνει.

1.11 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 ζημίες 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 Εταιρίας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού».

Βραχυπρόθεσμες παροχές σε εργαζομένους και Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Ως βραχυπρόθεσμες παροχές ορίζονται οι παροχές προς τους ενεργούς εργαζομένους (νομισματικές και μη νομισματικές) σε αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες που παρέχονται, εφόσον αναμένεται να διακανονιστούν πλήρως εντός δώδεκα μηνών από το πέρας της ετήσιας περιόδου αναφοράς στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τις σχετικές υπηρεσίες (ημερομίσθια, μισθοί κλπ.).

Ως παροχές τερματισμού της απασχόλησης ορίζονται οι παροχές προς τους εργαζομένους που καταβάλλονται ως αποτέλεσμα της απόφασης της Εταιρίας να τερματίσει την απασχόληση ενός εργαζομένου πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή την απόφαση ενός υπαλλήλου να αποδεχθεί εθελοντική απόλυση σε αντάλλαγμα ορισμένων παροχών.
Οι «Βραχυπρόθεσμες παροχές σε εργαζομένους» καθώς και οι «Παροχές τερματισμού της απασχόλησης» καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν.

1.12 Προβλέψεις

Η Εταιρία 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 αντιλογίζεται.

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.

1.13 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.

1.14 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 χαρτοφυλάκια που αποτιμάται στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Το Δ.Π.Χ.Α. 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.

1.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η μητρική Εταιρία NN Hellas, καθώς και όλος ο Όμιλος της NN, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρίας, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας 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.

1.16 Διανομή μερισμάτων

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

1.17 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.

Η Εταιρία 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.

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες :

- **Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις**

Η Εταιρία στη σύμβαση της με τον κυριότερο διανομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της, την NN Hellas, έχει συμπεριλάβει τον όρο να αναλαμβάνει ο διανομέας όλα τα δικαστικά έξοδα και τις αποζημιώσεις που θα προκύψουν από επίδικες υποθέσεις που θα απορρέουν από λάθη ή παραλείψεις αυτού.

Για όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις όταν πιστεύει ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημία, η οποία εύλογα μπορεί να εκτιμηθεί. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν από περίοδο σε περίοδο σε περίπτωση που υπάρξουν νέα δεδομένα.

- **Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

Η Εταιρία εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α 9 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό. Για να πραγματοποιήσει αυτή την κρίση, η Εταιρία εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

- **Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δε διακινούνται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα.

4. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	2025	2024
Έσοδα από προμήθειες		
Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.794.731	2.552.927
Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	27.478	12.012
Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.869	1.652
Έσοδα από προμήθειες	**2.824.078**	**2.566.591**
Έξοδα από προμήθειες		
Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.068.351)	(977.125)
Επιστροφές προμήθειας διάθεσης	(27.478)	(12.012)
Έξοδα από προμήθειες	**(1.095.829)**	**(989.137)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.728.249**	**1.577.454**

Η μεταβολή τόσο των εσόδων όσο και των εξόδων από προμήθειες οφείλεται στην αύξηση του μέσου ενεργητικού των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων.

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα από Τόκους

	2025	2024
Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού	-	26.185
Απόσβεση αξίας ομολόγων (υπο)/ υπέρ το άρτιο	(4.481)	61.443
Τόκοι καταθέσεων	47.747	10.097
Χρηματοοικονομικά έσοδα από τόκους	**43.266**	**97.725**

6. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων και Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	2025	2024
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	6.529	9.746
Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)	-	(3)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση/ λήξη επενδύσεων	**6.529**	**9.743**

7. Λοιπά Έσοδα

	2025	2024
Λοιπά έκτακτα & ανοργανα έσοδα	-	5.465
Καθαρά λοιπά έσοδα	**-**	**5.465**

8. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού

	2025	2024
Μισθοί και επιδόματα	332.437	307.107
Λοιπές παροχές & αμοιβές	9.058	7.648
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	67.937	59.074
Ασφάλιστρα	27.437	21.199
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	7.354	6.495
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**444.223**	**401.523**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε 7 άτομα. (31η Δεκεμβρίου 2024: 6 άτομα).

9. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	2025	2024
Αμοιβές τρίτων	84.560	98.270
Τηλεπικοινωνίες - ταχυδρομικά	53.642	32.613
Επισκευές και συντηρήσεις	112.001	45.865
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	11.163	12.470
Φόροι - τέλη	65.180	61.283
Συνδρομές - εισφορές	13.793	13.303
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	262.894	255.346
Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα	474	378
Λοιπά έξοδα	2.504	11.624
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	**606.211**	**531.152**

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης. Τα έξοδα διοίκησης & δικτύου αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της NN Hellas που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία καθώς και σε έξοδα για την επιμόρφωση του προσωπικού και την πιστοποίηση του δικτύου για την προώθηση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων όπως απορρέουν από συμβάσεις που έχουν υπογραφεί.

10. Λοιπά Έξοδα

	2025	2024
Διάφορα λοιπά έξοδα	120	40
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	105	1.240
Λοιπά έξοδα	**225**	**1.280**

11. Φόροι Εισοδήματος

	2025	2024
Κέρδη προ φόρων	710.812	738.414
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(169.524)	(161.881)
Αναβαλλόμενη Φορολογία	1.880	(6.602)
Σύνολο Φόρου	**(167.644)**	**(168.483)**

Κέρδη προ φόρων	**710.812**	**738.414**
Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής	22%	22%
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 22%	(156.379)	(162.451)
Διαγραφή/Αναστροφή αναβαλλόμενης φορολογίας	-	(6.032)
Έσοδα μη υποκείμενα σε φόρο	1.436	2.144
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(12.701)	-
Φόρος Εισοδήματος	**(167.644)**	**(168.483)**

Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**24%**	**23%**

Η συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή έχει ως εξής :

Τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό (22%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

12. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2025	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Προσθήκες	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2025	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2025	**352.276**	**1.174**	**986.280**	**1.339.730**
Αποσβέσεις περιόδου	3.869	-	-	**3.869**
Υπόλοιπο 31/12/2025	**356.145**	**1.174**	**986.280**	**1.343.599**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	**29.102**	**-**	**-**	**29.102**

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2024	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Προσθήκες	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2024	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2024	**347.622**	**1.174**	**986.270**	**1.335.066**
Αποσβέσεις περιόδου	4.654	-	10	4.664
Υπόλοιπο 31/12/2024	**352.276**	**1.174**	**986.280**	**1.339.730**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	**32.971**	**-**	**-**	**32.971**

Οι αποσβέσεις περιόδου για τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στο Κονδύλι αποσβέσεις της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 16, στα κτίρια καταχωρείται η παρούσα αξία των μισθωμάτων για τα ακίνητα που στεγάζεται η Εταιρία, όπως προκύπτουν από τις εκάστοτε συμβάσεις, και αποσβένονται με σταθερό συντελεστή έως και τη λήξη της μίσθωσης. Παρακάτω παρουσιάζεται η κίνηση τόσο για το δικαίωμα χρήσης που αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο όσο και για την υποχρέωση που απορρέει από την αναγνώριση αυτή για την περίοδο από 01/01/2025 έως 31/12/2025:

	Δικαιώματα χρήσης Μισθωμάτων (Κτίρια)	Υποχρεώσεις μισθωμάτων
Υπόλοιπο 01/01/2025	32.970	33.978
Τόκοι	-	1.608
Πληρωμές	-	(4.973)
Αποσβέσεις	(3.868)	-
Υπόλοιπο 31/12/2025	**29.102**	**30.613**

	Δικαιώματα χρήσης Μισθωμάτων (Κτίρια)	Υποχρεώσεις μισθωμάτων
Υπόλοιπο 01/01/2024	36.839	37.191
Τόκοι	-	1.760
Πληρωμές	-	(4.973)
Αποσβέσεις	(3.869)	-
Υπόλοιπο 31/12/2024	**32.970**	**33.978**

13. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Αξία κτήσης	Λογισμικό	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2025	**1.030.106**	**1.030.106**
Προσθήκες	36.543	36.543
Υπόλοιπο 31/12/2025	**1.066.649**	**1.066.649**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις		
Υπόλοιπο 01/01/2025	**995.114**	**995.114**
Αποσβέσεις περιόδου	12.704	12.704
Υπόλοιπο 31/12/2025	**1.007.818**	**1.007.818**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	**58.831**	**58.831**

Αξία κτήσης	Λογισμικό	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2024	**1.021.649**	**1.021.649**
Προσθήκες	8.457	8.457
Υπόλοιπο 31/12/2024	**1.030.106**	**1.030.106**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις		
Υπόλοιπο 01/01/2024	**981.760**	**981.760**
Αποσβέσεις περιόδου	13.354	13.354
Υπόλοιπο 31/12/2024	**995.114**	**995.114**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	**34.992**	**34.992**

Οι αποσβέσεις περιόδου για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στο Κονδύλι αποσβέσεις της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Η Διοίκηση της Εταιρίας εξέτασε τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης κατά την 31/12/2025 και δεν προέκυψε κάποια τέτοια ένδειξη.

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2025	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	9.773	1.618	(292)	11.098
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου	(459)	-	459	-
Δικαιώματα χρήσης παγίων	222	111	-	333
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	26.502	151	-	26.653
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**36.038**	**1.880**	**166**	**38.084**

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2024	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15.303	(6.143)	613	9.773
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου	(2.847)	(680)	3.068	(459)
Δικαιώματα χρήσης παγίων	-	222	-	222
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	26.502	-	-	26.502
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**38.958**	**(6.601)**	**3.681**	**36.038**

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι ανακτήσιμη την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που έχει δημιουργηθεί ως την 31η Δεκεμβρίου 2025, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν ικανά φορολογητέα κέρδη.

Η Εταιρία έχει συμψηφίσει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, δεδομένου ότι οι τοπικές φορολογικές αρχές της χώρας παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από κύριο φόρο εισοδήματος και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

15. Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου

	2025	2024
ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΟΜΟΛΟΓΑ		
Κρατικές Ομόλογιες	-	1.246.676
	-	**1.246.676**
ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Εσωτερικού	414.669	408.140
	414.669	**408.140**
Σύνολο αξιόγραφων	**414.669**	**1.654.816**

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων αναλύονται ως εξής:

		31/12/2025	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
ΝΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	414.669
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**414.669**

Ενώ για το 2024 το χαρτοφυλάκιο είχε ως εξής:

Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Ποσότητα	31/12/2024 Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
BTF 01/02/25 (FR0128227792)	3.000	300.000	299.976
BTF 01/29/25 (FR0128227800)	3.000	300.000	299.391
BUBILL 02/19/25 (DE000BU0E147)	2.000	200.000	199.304
BUBILL 03/19/25 (DE000BU0E154)	3.000	300.000	298.419
EUB 02/07/25 (EU000A3L1585)	1.500	150.000	149.586
Σύνολο αξιόγραφων		**1.250.000**	**1.246.676**

Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Ποσότητα	31/12/2024 Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
NN ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	408.140
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**408.140**

Το χαρτοφυλάκιο των ομόλογων αποτιμάται στο επίπεδο 1 με τιμές ενεργούς αγοράς, ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων το αποτιμά στο επίπεδο 2 με παρατηρήσιμα δεδομένα.

Η Εταιρία επιλέγει την κατηγοριοποίηση με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και πώληση (Held to Collect and Sell)» και κατατάσσει με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων», ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

16. Ελληνικό Δημόσιο – παρακρατούμενοι φόροι

	2025	2024
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	9.766	12.605
Απαιτήσεις / (Υποχρεώσεις) από φόρο εισοδήματος	(36.940)	(79.870)
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από φόρους	**(27.174)**	**(67.265)**

Οι λοιποί παρακρατούμενοι φόροι αφορούν παρακράτηση φόρων σε τόκους καταθέσεων και ομολογιών.

17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια

	2025	2024
Απαιτήσεις από υπο διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια	273.580	218.522
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	**273.580**	**218.522**

18. Λοιπές Απαιτήσεις

Η Εταιρία κατέχει τις απαιτήσεις με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και κατ' επέκταση επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Οι απαιτήσεις είναι εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης και δεδομένου ότι είναι άτοκες καταχωρούνται στην ονομαστική αξία τους.

	2025	2024
Δεδουλευμένοι τόκοι	3.444	-
Λοιπές απαιτήσεις	69.193	13.394
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	**72.637**	**13.394**

19. Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα

	2025	2024
Ταμείο	151	151
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	1.520.240	796.460
Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**1.520.391**	**796.611**

Η εύλογη αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων θεωρείται ότι προσεγγίζει τη λογιστική αξία τους και είναι τοποθετημένα σε τραπεζικά ιδρύματα κύρους και συστημικές τράπεζες.

20. Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

	2025	2024
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής	600.000	600.000
Σύνολο καταβληθέντος μετοχικού κεφαλαίου	**600.000**	**600.000**

Σύμφωνα με το ν.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 υπόκειται 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 μεταβιβάσεως, 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 καταλληλόλητα 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.

21. Αποθεματικά

	2025	2024
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	(8.261)
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	147.853	147.853
Τακτικό αποθεματικό	200.198	200.198
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	52.751	51.714
Σύνολο αποθεματικών	**400.802**	**391.504**

Αποθεματικό χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

	2025	2024
Αποθεματικό ανοίγματος χρήσης	(8.261)	10.459
Αποτίμηση	(2.085)	(21.788)
Μεταβολή του Αναβαλλόμενου φόρου του αποθεματικού	459	3.068
Διαγραφή/Αναστροφή Αποθεματικού	9.887	-
Σύνολο αποθεματικών	**-**	**(8.261)**

Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο

Αφορούν αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή.

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4548/2018, ποσοστό τουλάχιστον 5% των καθαρών κερδών διατίθεται για τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η κράτηση για τον σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική μόλις αυτό φθάσει τουλάχιστον στο ένα τρίτο (1/3) του κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος για την εξίσωση τυχόν υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών

Αφορά τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές από τις υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο του προσωπικού, μαζί με τον αντίστοιχο αναβαλλόμενο φόρο. Το αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές έχει σχηματιστεί βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19 και δεν επιτρέπεται να διανεμηθεί.

22. Κέρδη εις νέο

Η απόφαση για την ενδεχόμενη διανομή και το διανεμηθέν ποσό θα ληφθεί κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τα κέρδη εις νέον της Εταιρίας κατά την 31/12/2025 ανέρχονται σε ποσό € 609.515 (2024: € 840.893). Η μεταβολή οφείλεται στην διανομή μερισμάτων ποσού € 774.546 που εγκρίθηκαν από την Γενική Συνέλευση της Εταιρίας και στα Κέρδη της χρήσης 2025 ποσού € 543.168.

23. Λοιπές Υποχρεώσεις

	2025	2024
Προμηθευτές	62.615	32.930
Πιστωτές διάφοροι	441.405	622.530
Ασφαλιστικά ταμεία	15.924	14.029
Έξοδα δεδουλευμένα	159.302	132.304
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**679.246**	**801.794**

Τα δεδουλευμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
Αμοιβές ελεγκτών	30.892	27.875
Έξοδα υλοποίησης έργων	63.160	39.894
Πριν μισθοδοσίας	25.250	14.400
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	40.000	40.000
Σύνολο δεδουλευμένων εξόδων	**159.302**	**122.169**

Τα έξοδα διοίκησης αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της Μητρικής που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία και τα έξοδα δικτύου αφορούν την εκπαίδευση του δικτύου για πώληση προϊόντων της Εταιρίας. Τα έξοδα υλοποίησης έργων αφορούν σε έξοδα λογισμικού.

24. Υποχρεώσεις από Επιμέτρηση Μισθωμάτων Ακινήτων

	2025	2024
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	3.213	3.213
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	27.400	30.766
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	**30.613**	**33.979**

Η Εταιρία υποχρεούται να παρακολουθεί την υποχρέωση που προκύπτει από το μίσθωμα, με βάση την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, η οποία ανήλθε στο ποσό των € 30.613. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης κατά την 31/12/2025 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 3.213 για το διάστημα 01/01/2025-31/12/2025, και σε μακροχρόνια υποχρέωση ποσού € 27.613 για το διάστημα 01/01/2026-09/07/2033.

Το αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης έχει υπολογιστεί στο ποσό των € 38.685 ως η παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων και αποσβένεται μέχρι τη λήξη της μίσθωσης χρησιμοποιώντας με επιτόκιο προεξόφλησης το επιτόκιο τραπεζικού δανεισμού της Μητρικής.

25. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Οι εργαζόμενοι στην Εταιρία δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, λόγω απόλυσης ή συνταξιοδότησης, σύμφωνα με το ν. 2112/20 και ν. 4093/2012. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή της συνταξιοδότησης του. Εάν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε εάν απολυόταν την ίδια μέρα. Η αποτίμηση και η απεικόνιση των υποχρεώσεων για τις αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία έχει γίνει από την Εταιρία με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19.

	2025	2024
Επίδραση στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	5.914	5.431
Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης	1.440	1.064
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	**7.354**	**6.495**
Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	44.419	35.138
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	7.354	6.495
Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης	(1.329)	2.786
Υποχρέωση σε Ισολογισμό	**50.444**	**44.419**

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η υποχρέωση υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η υποχρέωση κατά την 31/12/2025 ανέρχεται σε € 50.444 (€ 44.419 το 2024).

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19, η αναμενόμενη αύξηση μισθού θα πρέπει να λαμβάνει υπ' όψη τον πληθωρισμό, την προϋπηρεσία του υπαλλήλου και άλλους σχετικούς παράγοντες όπως οι γενικοί όροι της αγοράς εργασίας.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας η παραδοχή αύξησης μισθού κυμαίνεται από 0,00% έως 1,81% και το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τους υπολογισμούς είναι 3,79%.

Εφαρμόσθηκαν τα εξής σενάρια, για την εκτίμηση της ευαισθησίας του αναλογιστικού αποτελέσματος σε κάθε μεταβολή παραδοχής.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΑΔΟΧΩΝ

Παραδοχή	Σενάριο	Μεταβολή (%)
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μοναδες βάσης	-3,40%
Επιτόκιο προεξόφλησης	Μείωση κατά 50 μοναδες βάσης	3,50%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μοναδες βάσης	3,30%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Μείωση κατά 50 μοναδες βάσης	-3,20%
Ρυθμός αποχωρήσεων	Αύξηση κατά 50 μοναδες βάσης	-3,50%
Ρυθμός αποχωρήσεων	Μείωση κατά 50 μοναδες βάσης	3,50%
Θνησιμότητα	Πίνακας ΕΑΕ2012Ρ	2,30%
Θνησιμότητα	Πίνακας ΕΝΚ2000	0,30%

26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

26.1 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2019 θεωρούνται παραγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31/12/2025 αντίστοιχα. Η χρήση 2020 έχει ελεγχθεί φορολογικά από την Εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, η χρήση 2021 από την Εταιρία Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., και οι χρήσεις 2022-2024 από την Εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.. Για τις εν λόγω χρήσεις εκδόθηκαν αντίστοιχα εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη.

Σύμφωνα με τη 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 Εταιρίας ότι τα αποτελέσματα

από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας. Η φορολογική παραγραφή των εν λόγω χρήσεων έγκειται στις διατάξεις του άρθρου 37 παρ.1 του Ν.5104/2024.

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2020 έως 2024 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31/12/2026, 31/12/2027, 31/12/2028, 31/12/2029 και στις 31/12/2030.

Η χρήση του 2025 ελέγχεται από την Εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

26.2 Νομικά Θέματα

Η Εταιρία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Ουσιαστικά όμως, η μητρική Εταιρία, NN Hellas, θα καταβάλει τυχόν επιδικασθέντα ποσά διότι το κύριο αντικείμενο των αγωγών αφορά σε αυτήν. Κατά συνέπεια η Εταιρία δεν έχει προχωρήσει σε σχηματισμό πρόβλεψης για τις υποθέσεις αυτές. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρίας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης της ή επί των αποτελεσμάτων της.

Η Εταιρία δεν έχει δώσει εγγυήσεις και δεν έχει άλλες υποχρεώσεις που να μην έχουν απεικονιστεί στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

27. Διαχείριση Κεφαλαίων

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας είναι € 600.000, άνω του ελάχιστου ορίου που καθορίζει ο ν. 4099/2012 Άρθρο 13 παρ.1.

Η Εταιρία δεν διατηρεί δανεισμό. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων της παρατίθεται στη Σημείωση 19. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανά της.

28. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν :

	2025	2024
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων	28.520	27.776
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	10.780	10.602
Σύνολο	**39.300**	**38.378**

29. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

		2025		
Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδο**	**Έξοδο**
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής				
Ασφαλιστικές εργασίες		331.868		27.436
Προμήθειες Διανομής		96.203		1.040.223
Αμοιβές διοίκησης		-		262.894
Ενοίκια		-		4.800
Σύνολο		**428.071**		**1.335.353**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών		**428.071**		**1.335.353**

		2024		
Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδο**	**Έξοδο**
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	166.304	-	21.199
Προμήθειες Διανομής	-	80.584	-	933.044
Αμοιβές διοίκησης	-	-	-	255.346
Ενοίκια	-	-	-	4.800
Σύνολο		**246.888**		**1.214.389**

Οι αμοιβές των κυρίων διευθυντικών στελεχών ανήλθαν σε €88.000 το 2025, ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2024 ήταν €76.492.

Ως κυρία διευθυντικά στελέχη θεωρούνται τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της NN Hellas. Τα κυρία διευθυντικά στελέχη δεν λαμβάνουν καμία μορφή αποζημίωσης από την NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η διοίκηση της NN Α.Ε.Δ.Α.Κ πραγματοποιείται βάσει της συμφωνίας επιπέδου υπηρεσιών (SLA) με την NN Hellas. Οι αμοιβές των κυρίων διευθυντικών στελεχών αποτελεί μέρος του συνολικού κόστους της συμφωνίας επιπέδου υπηρεσιών.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας και δεν τους παρασχέθηκαν εγγυήσεις ή δεσμεύσεις ή δάνεια.

30. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρία έχει θεσπίσει μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων διαδικασίες για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, μετοχικών τιμών, και συναλλάγματος), τον κίνδυνο ρευστότητας, τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Παρότι οι εκθέσεις είναι σημαντικά μικρότερες, εξετάζονται τακτικά στα πλαίσια των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων και του Διοικητικού Συμβουλίου οι κίνδυνοι στρατηγικής της Εταιρίας, ή κίνδυνοι που απορρέουν από αλλαγές του ρυθμιστικού πλαισίου κ.ο.κ.

Η Διοίκηση της Εταιρίας και τα τμήματα διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης παρακολουθούν στενά την επιχειρηματική δράση της Εταιρίας ώστε, όταν χρειαστεί, να μπορούν άμεσα να αναγνωρίσουν και να αντιμετωπίσουν την έκθεσή της σε νέους κινδύνους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στους όρους και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση με την Εταιρία ή την αδυναμία να εκτελέσει, κατά οποιονδήποτε τρόπο τις υποχρεώσεις του. Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρία οφείλει να επενδύει τα διαθέσιμα της μόνο σε τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα. Οι τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων σε τραπεζικά ιδρύματα είναι άμεσης ρευστότητας ενώ από τις υπόλοιπες απαιτήσεις ο μεγαλύτερος όγκος αυτών είναι από προμήθειες των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων όπως εμφανίζονται ακολούθως αντικατοπτρίζουν το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση (κατηγοριοποίηση Moody's):

	31/12/2025							
	Aaa	**Aa**	**A**	**Baa**	**Ba**	**B**	**NR**	**Εύλογη αξία**
Αξιόγραφα επιμετρημένα στην εύλογη αξία.								
- Ομόλογα		-	-	-	-	-	-	-
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	414.669	414.669
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	-	-	1.520.391	-	-	1.520.391
ΣΥΝΟΛΟ	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.520.391**	**-**	**414.669**	**1.935.060**

	31/12/2024							
	Aaa	**Aa**	**A**	**Baa**	**Ba**	**B**	**NR**	**Εύλογη αξία**
Αξιόγραφα επιμετρημένα στην εύλογη αξία.								
- Ομόλογα	647.309	599.367	-	-	-	-	-	1.246.676
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	408.140	408.140
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	-	-	796.611	-	-	796.611
ΣΥΝΟΛΟ	**647.309**	**599.367**	**-**	**-**	**796.611**	**-**	**408.140**	**2.451.427**

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και λοιπών οικονομικών παραγόντων που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των μετοχών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Εταιρία έχει μειωμένη διάθεση για άμεση ανάληψη των παραπάνω κινδύνων (το χαρτοφυλάκιό της αποτελείται αποκλειστικά από ομολογιακούς τίτλους μικρής διάρκειας και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης). Εν τούτοις είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους αγοράς εμμέσως, από την επίπτωση που αυτοί θα έχουν στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια άρα και στα έσοδα της Εταιρίας. Τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια και οι θέσεις σε μετρητά αποτελούν το 39,64% του υπό διαχείριση ενεργητικού ενώ το 60,36% αφορά μετοχικές αξίες. Όσον αφορά τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια αυτά είναι κατά κύριο

λόγο μικρής και μέσης διάρκειας (τροπ. Διάρκειας 3,44-5,82 έτη), με τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση στο επίπεδο της επενδυτικής διαβάθμισης. Τα μετοχικά χαρτοφυλάκια επενδύουν κατά 76,27% στις Ελληνικές μετοχικές αγορές συνεπώς επηρεάζονται από τον κίνδυνο χώρας της Ελλάδος. Τέλος μόλις το 11,95% των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων είναι εκτεθειμένο σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκαλείται από δυσμενείς μεταβολές σε ονομαστικά ή πραγματικά επιτόκια αναφοράς, σε πιστωτικά περιθώρια ή στο επίπεδο της παρατηρούμενης και τεκμαρτής μεταβλητότητας των επιτοκίων. Ο επιτοκιακός κίνδυνος για την Εταιρία είναι ασήμαντος. Ο κύριος παράγοντας του κινδύνου είναι η αναντιστοιχία στην διάρκεια του ενεργητικού και του παθητικού. Οι υφιστάμενες κατευθυντήριες γραμμές για την διαχείριση ενεργητικού – παθητικού ορίζουν τους στόχους για την διάρκεια, τα όρια και τους μετρήσιμους δείκτες. Ο παρακάτω πίνακας περιέχει συνοπτικά την ανάλυση ευαισθησίας του αμοιβαίου και των ομολόγων που είναι επιμετρώμενα στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές θα καταχωρούνταν απευθείας στην καθαρή θέση μέσω του αποθεματικού των αξιογράφων, σε παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +/-50 μονάδες βάσης (+/- 0.50%):

31/12/2025	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο επιμετρώμενο στην εύλογη αξία	**(503.82)**	**-**	**(503.82)**
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο επιμετρώμενο στην εύλογη αξία	**+503.82**	**-**	**+503.82**

31/12/2024	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	**(997.19)**	**-**	**(997.19)**
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	**+997.19**	**-**	**+997.19**

Στην παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας δε συμπεριλαμβάνονται τα ταμειακά διαθέσιμα, καθώς ο επιτοκιακός τους κίνδυνος είναι ασήμαντος. Η μέθοδος υπολογισμού της ανάλυσης ευαισθησίας δεν έχει αλλάξει σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επίσης δεν λαμβάνεται υπόψη η έμμεση έκθεση της Εταιρίας από τις μεταβολές των επιτοκίων στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια.

Κίνδυνος τιμών

Ο κίνδυνος αυτός επηρεάζει κυρίως την κερδοφορία της Εταιρίας διότι τα έσοδα της εξαρτώνται άμεσα από το ύψος του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρία για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει συστήσει επενδυτική επιτροπή η οποία με τακτές συνεδριάσεις παρεμβαίνει πραγματοποιώντας διορθωτικές κινήσεις για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου μεταβολής των τιμών. Στη λήξη της χρήσης του 2025, το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, που αποτιμάται στην εύλογη αξία, επενδύεται σε αμοιβαίο κεφάλαιο που διατηρεί ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μέσων χρηματαγοράς, ενώ δύναται και να επενδύεται και σε εγγυημένους από κεντρικές κυβερνήσεις τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη των χρήσεων του 2025 όσο και του 2024 να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να προκαλούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Παρακάτω παρουσιάζεται η ταξινόμηση των μη προεξοφλημένων ταμειακών χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρίας σε χρονικές περιόδους.

31/12/2025	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό							
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	-	-	-	-	-	414.669	414.669
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	-	-	9.766	-	-	-	9.766
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	273.580	-	-	-	-	-	273.580
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	-	-	-	-	38.084	-	38.084
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	72.637	-	-	-	72.637
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.520.391	-	-	-	-	-	1.520.391
Σύνολο	**1.793.971**	**-**	**82.403**	**-**	**38.084**	**414.669**	**2.329.127**
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	9.500	-	-	-	-	-	9.500
Λοιπές υποχρεώσεις	538.693	25.250	115.303	-	-	-	679.246
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	319	638	2.870	15.101	11.685	-	30.613
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	-	-	-	50.444	-	50.444
Σύνολο	**548.512**	**25.888**	**118.173**	**15.101**	**62.129**	**-**	**769.803**

31/12/2024	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό							
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	599.368	497.722	149.586	-	-	408.140	1.654.816
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	-	-	12.605	-	-	-	12.605
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	218.522	-	-	-	-	-	218.522
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	-	-	-	-	36.038	-	36.038
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	-	-	13.394	-	-	-	13.394
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	796.611	-	-	-	-	-	796.611
Σύνολο	**1.614.501**	**497.722**	**175.585**	**-**	**36.038**	**408.140**	**2.731.986**
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	7.490	-	-	-	-	-	7.490
Λοιπές υποχρεώσεις	662.704	24.350	114.740	-	-	-	801.794
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	315	629	2.831	15.101	15.102	-	33.979
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	-	-	-	44.419	-	44.419
Σύνολο	**670.509**	**24.979**	**117.571**	**15.101**	**59.521**	**-**	**887.682**

Λειτουργικός Κίνδυνος

Η Εταιρία ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή αναποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρία ετησίως. Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Όλοι οι κίνδυνοι συνδέονται με προκαθορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου. Τα αποτελέσματα της διαδικασίας ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης, για τις περιπτώσεις που ξεπερνούν τα όρια ανοχής κινδύνου της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και κοινοποιούνται στο Δ.Σ., ενώ η υλοποίηση των σχεδίων δράσης για τον περιορισμό των κατά τόπους εκθέσεων παρακολουθείται τακτικά.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος έγκειται στην ατελή διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, όσον αφορά στον συστηματικό και μη συστηματικό κίνδυνο.

Η Εταιρία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται γενικότερα με διασπορά σε ομολογιακές επενδύσεις, μετρητά και Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος. Στη λήξη της χρήσης του 2025, καταγράφεται υψηλή συγκέντρωση σε καταθέσεις όψεως σε συστημική τράπεζα που διαδραματίζει και τον ρόλο Θεματοφύλακα.

Αναφορικά με την διαφοροποίηση του συστημικού κινδύνου που έγκειται στην τομεακή ή κλαδική συγκέντρωση, το χαρτοφυλάκιο του Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων στο οποίο επενδύει η Εταιρία είναι προσανατολισμένο σε κρατικό χρέος στην Ευρωζώνη.

31. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2025 τα οποία απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Frederick Louis Lathioor		25/02/2026
Εκτελεστικό Μέλος και Γενικός Διευθυντής	Υπογραφή	Ημερομηνία

Ελένη Παπαγγελοπούλου		25/02/2026
Εκτελεστικό Μέλος και Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια	Υπογραφή	Ημερομηνία

Γεώργιος Καπετανάκης		25/02/2026
Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Αναφορών	Υπογραφή	Ημερομηνία



NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 2025

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

NN

nnhellas.gr

You matter

Σελίδα σκοπίμως κενή

Περιεχόμενα

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου **5**

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή **13**

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος **17**

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης **18**

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων **19**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών **20**

1. Γενικές Πληροφορίες **21**

2. Σύνοψη Γενικών Λογιστικών Αρχών **21**

2.1 Βάση κατάρτισης *21*

2.2. Αλλαγές Λογιστικών Αρχών και Γνωστοποιήσεων *22*

2.3. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα *25*

2.4. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία *25*

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία *26*

2.6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία *27*

2.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα *29*

2.8. Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων *29*

2.9. Φόροι *30*

2.10. Μισθώσεις *30*

2.11. Παροχές στους εργαζόμενους *31*

2.12. Προβλέψεις *32*

2.13. Μετοχικό κεφάλαιο / Ίδια κεφάλαια *32*

2.14. Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων *32*

2.15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη *32*

2.16. Διανομή μερισμάτων *33*

2.17. Απαιτήσεις *33*

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές **33**

4. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες **34**

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα από Τόκους **34**

6. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων και Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου **34**

7. Λοιπά Έσοδα **34**

8. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού **35**

9. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα **35**

10. Λοιπά Έξοδα **35**

11. Φόροι Εισοδήματος **36**

12. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία **36**

13. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία **38**

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις **38**

15. Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου **39**

16. Ελληνικό Δημόσιο – παρακρατούμενοι φόροι **40**

17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια **40**

18. Λοιπές Απαιτήσεις **41**

19. Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα **41**

20. Μετοχικό Κεφάλαιο **41**

21. Αποθεματικά **42**

22. Κέρδη εις νέο **43**

23. Λοιπές Υποχρεώσεις **43**

24. Υποχρεώσεις από Επιμέτρηση Μισθωμάτων Ακινήτων **43**

25. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό **43**

26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις **44**

26.1 Φορολογικά θέματα *44*

26.2 Νομικά Θέματα *45*

27. Διαχείριση Κεφαλαίων **45**

28. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή **45**

29. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών **46**

30. Διαχείριση κινδύνων **46**

31. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Ισολογισμού **51**

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρία» ή η «NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.») παρουσιάζει την έκθεση διαχείρισης και τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Κύρια Δραστηριότητα

Η NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992). Η Εταιρία εδρεύει στην Καλλιθέα Αττικής επί της Λεωφόρου Συγγρού 198 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε στα ενενήντα εννέα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας.

Η Εταιρία 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 όπως εκάστοτε ισχύει.

Πορεία της Εταιρίας και προοπτικές

Την 31/12/2025, η Εταιρία διαχειριζόταν 9 Αμοιβαία Κεφάλαια, συνολικού ενεργητικού €169,3 εκατ. και σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία στην επίσημη σελίδα της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Περιουσίας καταλαμβάνει την ενδέκατη θέση μεταξύ των δεκατριών εταιριών του κλάδου, με μερίδιο αγοράς 0,58%. Το συνολικό ενεργητικό της Εταιρίας εμφανίζεται αυξημένο κατά 19,12% συγκριτικά με το τέλος του 2024, απόρροια της ανοδικής πορείας των μετοχικών αγορών.

Το 2025 χαρακτηρίστηκε από τις εντυπωσιακές αποδόσεις στις μετοχικές αγορές, που υπεραπέδωσαν έναντι των αντίστοιχων ομολογιακών και οδήγησαν τους δείκτες παγκοσμίως σε ιστορικά υψηλά. Παρόλα αυτά, ισχυροί κραδασμοί στο α’ εξάμηνο ενίσχυσαν τη μεταβλητότητα, λόγω της πρόκλησης της Κίνας να αμφισβητήσει την κυριαρχία των Η.Π.Α. στην ανάπτυξη της Τεχνητής Νοημοσύνης (AI), της ενίσχυσης των γεωπολιτικών εντάσεων και της απειλής επιβολής υπέρογκων δασμών από τις Η.Π.Α. στους εμπορικούς της εταίρους. Ο εμπορικός πόλεμος αποφεύχθηκε με αμοιβαίες υποχωρήσεις και συμβιβασμούς, η παγκόσμια οικονομία αποδείχθηκε ανθεκτική, τα επιτόκια υποχώρησαν και η εμπιστοσύνη των επενδυτών αποκαταστάθηκε. Στην πλειονότητά τους, οι πτώσεις των αγορών το 2025 ήταν βραχύβιες και εκλήφθηκαν ως αγοραστική ευκαιρία. Η διαφοροποίηση, όμως, που παρατηρήθηκε ήταν η στροφή των επενδυτών από αυξημένες θέσεις στις αμερικάνικες μετοχές, στην αρχή του 2025, σε ενίσχυση θέσεων σε Ευρώπη και Ασία. Ο δείκτης MSCI παγκόσμιων μετοχών, εξαιρουμένων αυτών που είναι εισηγμένες στις ΗΠΑ, κατέγραψε την ισχυρότερη υπεραπόδοση από το 2009 έναντι του δείκτη S&P 500 (28,59% έναντι 16,39%).

Στο μέτωπο του συναλλάγματος, η ισοτιμία του ευρώ έναντι του δολαρίου ενισχύθηκε κατά 12,8% στο α’ εξάμηνο και συνολικά 13,1% στο έτος, η υψηλότερη επίδοση από το 2017. Ο ευρωεπενδυτής που επένδυσε σε δολαριακές αξίες είδε, στην καλύτερη περίπτωση, την ονομαστική του απόδοση να περιορίζεται σε μονοψήφιο ποσοστό, ενώ αποκόμισε αρνητικές υπεραξίες εάν τοποθετήθηκε σε δολαριακά ομόλογα.

Στο β’ εξάμηνο, ήταν εμφανής ο προβληματισμός για το ενδεχόμενο ύπαρξης «φούσκας» στις τεχνολογικές μετοχές, κλάδος του οποίου η στάθμιση στον S&P 500 έφτασε στο ρεκόρ του 36%, υπερκεράζοντας το αντίστοιχο του 2000 που οδήγησε στην κατάρρευση των μετοχών διαδικτύου (dot.com) που μεσουρανούσαν τότε. Το αφήγημα της τεχνητής νοημοσύνης ως προς τη στρατηγική σημασία της στην ενίσχυση της παραγωγικότητας και της αποδοτικότητας παρέμεινε στην επικαιρότητα στο β΄ εξάμηνο και σε συνδυασμό με τις θετικές εκπλήξεις στην εταιρική κερδοφορία συνέβαλε στην ανοδική πορεία των μετοχικών αγορών. Αξιοσημείωτο είναι το επίπεδο συγκέντρωσης στη συνεισφορά των επιμέρους μετοχών στην απόδοση της Wall Street, με μόλις πέντε (5) να αντιπροσωπεύουν το 45% των αποδόσεων του δείκτη αναφοράς.

Στην Ευρώπη δεν υπάρχει αντίστοιχη έκθεση σε μετοχές τεχνολογίας, αλλά ο τραπεζικός κλάδος ηγήθηκε των αποδόσεων, με το ράλι του να είναι το υψηλότερο από το 1997. Συνεπικούρησαν, βέβαια, και οι μετοχές που

επωφελούνται από τη δέσμευση των ευρωπαϊκών κυβερνήσεων να επενδύσουν στην άμυνα και στις υποδομές. Ο πανευρωπαϊκός δείκτης Stoxx600 κατέγραψε άνοδο 16,66%, στο 2025.

Το ελληνικό χρηματιστήριο κατέγραψε την 5η συνεχόμενη θετική χρονιά, με άνοδο του ΓΔ κατά 44,3%, επίδοση από τις καλύτερες στην Ευρώπη, που συνοδεύτηκε από αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας άνω του 50% σε σχέση με το 2024. Η αναβάθμιση του ΧΑ στις αναπτυγμένες αγορές από τον οίκο Russell και η εξαγορά της ΕΧΑΕ από το Euronext ενίσχυσαν την επενδυτική εμπιστοσύνη. Υποστηρικτικοί παράγοντες στο θετικό κλίμα αποτέλεσαν οι επιχειρηματικές συμφωνίες και η εταιρική κερδοφορία. Τα εταιρικά αποτελέσματα υποστηρίζουν τις υφιστάμενες αποτιμήσεις και εκτιμάται ότι θα ενισχυθούν το 2026, με την αρωγή των δρομολογούμενων επενδύσεων και παράλληλα θα υποστηρίξουν το επίπεδο διανομών μερισμάτων.

Η ανοδική πορεία των αγορών είχε ως αποτέλεσμα επτά από τους εννέα υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ να σημειώσουν θετικό πρόσημο και κέρδη για τους μεριδιούχους στο 2025, με βάση τον πίνακα κατωτέρω:

Αμοιβαία Κεφάλαια	31/12/2024-31/12/2025
NN Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων	1,70%
NN Ευρωπαϊκών Κρατικών Ομολόγων	-0,10%
NN Ομολόγων US Δολαριακό	-7,26%
NN Ευρωπαϊκό Μετοχικό	14,45%
NN Ευρωπαϊκό ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ	1,60%
NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Α)	30,21%
NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Ν)	32,94%
NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Α)	45,01%
NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Ν)	48,01%
NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Α)	10,39%
NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Ν)	12,58%
NN Ελληνικών Ομολόγων	1,20%

Αναφορικά με αξιοσημείωτη κατάταξη των υπό διαχείριση Α/Κ σε σχέση με ομοειδή Α/Κ και με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Περιουσίας, το Α/Κ NN Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων κατέλαβε την 2η θέση στην κατηγορία «Ομολογιακά Α/Κ – Μη Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης», με απόδοση 1,70% στην χρήση του 2025 και τη 2η θέση στην 3ετία 1/1/2023 έως 31/12/2025, με απόδοση 8,52%.

Συμπερασματικά, το 2025 αποτέλεσε μία χρονιά σημαντικής ενίσχυσης των μετοχικών αγορών, που οδήγησε στην κατάρριψη αλλεπάλληλων ιστορικών υψηλών, με τη βοήθεια του τεχνολογικό τομέα, της αυξημένης εταιρικής κερδοφορίας και της νομισματικής χαλάρωσης των κεντρικών τραπεζών. Η εταιρία ωφελήθηκε από αυτή την εξέλιξη, γεγονός που αποτυπώνεται στην αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων κατά €27,17 εκατ. στο τέλος της χρήσης συγκριτικά με το τέλος της προηγούμενης.

Για το 2026, οι επενδυτές παραμένουν συγκρατημένα αισιόδοξοι. Η χρονιά εκκίνησε με την κεκτημένη δυναμική της προηγούμενης, αλλά πολλά θα εξαρτηθούν από την επιβεβαίωση ή την διάψευση των προσδοκιών για την εταιρική κερδοφορία σε βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Επίσης, πολύ σημαντική θα είναι η ετυμηγορία των κεντρικών τραπεζών για τα επιτόκια, ενόψει ενδεχόμενης ανάκαμψης του πληθωρισμού. Η προσοχή θα πρέπει να είναι στραμμένη, επίσης, στις μακροπρόθεσμες ομολογιακές αποδόσεις, καθώς οι επενδυτές επιζητούν ολοένα και υψηλότερες υπό το πρίσμα των αυξημένων δανειακών αναγκών, τόσο για τις ΗΠΑ (για την χρηματοδότηση των ελλειμάτων) όσο και για την Ευρώπη (για την χρηματοδότηση των έργων υποδομής και αμυντικής θωράκισης). Τέλος, το ελληνικό χρηματιστήριο παραμένει ελκυστικό, λόγω της δημοσιονομικής πειθαρχίας της χώρας, της πολιτικής σταθερότητας, των άμεσων και έμμεσων επενδύσεων στην οικονομία, της αναπτυξιακής της δυναμικής και των θετικών θεμελιωδών δεδομένων των εισηγμένων εταιριών.

Η πορεία της Εταιρίας το 2026 εξαρτάται από την πορεία των μετοχικών αγορών, καθώς τα μετοχικά Α/Κ αντιπροσωπεύουν το 65,7% των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων την 31η Δεκεμβρίου 2025. Ακόμα σημαντικότερη είναι η πορεία του ελληνικού χρηματιστηρίου, καθώς τα μετοχικά προϊόντα που επενδύουν στο ΧΑ αντιπροσωπεύουν το 49,2% των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων στο τέλος της χρήσης. Μία σημαντική αντιστροφή της τάσης στις μετοχικές αγορές, εκτός από τον άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στα υφιστάμενα περιουσιακά στοιχεία των Α/Κ, θα επιφέρει πλήγμα και στην εμπιστοσύνη των επενδυτών, που μπορεί να τους οδηγήσουν σε απόσυρση κεφαλαίων.

Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρίας ανήλθαν στα €2.824 χιλ για τη χρήση 2025, ενώ για τη χρήση 2024, ανήλθαν στα €2.567 χιλ.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, το Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους ανήλθε σε €543 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 ανήλθε σε €549 χιλ.

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

Κύριοι Αριθμοδείκτες	31/12/2025			31/12/2024		
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	= 1.067 / 1.728	=	61,8%	952 / 1.583	=	60,1%
Έξοδα από προμήθειες / Έσοδα από προμήθειες	= 1.096 / 2.824	=	38,8%	989 / 2.567	=	38,5%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Έσοδα από προμήθειες	= 711 / 1.728	=	41,1%	738 / 1.577	=	46,8%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	= 711 / 1.610	=	44,1%	738 / 1.832	=	40,3%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	= 2.417 / 1.610	=	150,1%	2.800 / 1.832	=	152,8%
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	= 807 / 2.417	=	33,4%	968 / 2.800	=	34,6%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	= 1.610 / 2.417	=	66,6%	1.832 / 2.800	=	65,4%

Λοιπά θέματα

Σύμφωνα με τον ψηφισθέντα Ν. 5255/2025, άρθρο 18 παράγραφος 12ε, καταργούνται από την έννοια της οντότητας δημοσίου ενδιαφέροντος εταιρίες όπως ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΔΟΕΕ καθώς και οντότητες όπως Αμοιβαία Κεφάλαια και Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων με συνέπεια να μην υφίσταται η υποχρέωση σύστασης επιτροπής ελέγχου, σύνταξης και δημοσίευσης εκθέσεων βιωσιμότητας και κάθε άλλης υποχρέωσης βάση του Ν. 5164/2024, άρθρο 3 για τις οντότητες δημοσίου ενδιαφέροντος.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρία σε συνεργασία με την Μητρική NN Hellas έχει θεσπίσει διαδικασίες, μέσω της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Παρότι οι εκθέσεις είναι σημαντικά μικρότερες, εξετάζονται τακτικά στα πλαίσια των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων και του Διοικητικού Συμβουλίου οι κίνδυνοι στρατηγικής της Εταιρίας καθώς και οι κίνδυνοι που απορρέουν από αλλαγές του ρυθμιστικού πλαισίου.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η NN Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο πιθανών ζημιών που προκύπτουν από αθέτηση των υποχρεώσεων των χρεωστών της Εταιρίας. Επίσης ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από πιθανή αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταπεξέλθει στις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος εντοπίζεται στις επενδύσεις της Εταιρίας σε ομόλογα και λοιπούς τίτλους, καθώς και σε απαιτήσεις της Εταιρίας έναντι τρίτων.

Για το χαρτοφυλάκιο που διατηρεί η Εταιρία αναλαμβάνει εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο στο πλαίσιο της στρατηγικής που ακολουθεί, με βάση τα κριτήρια που είναι καταγεγραμμένα στην πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων.

Η Εταιρία επενδύει σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική και τις κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν. Η Εταιρία δεν επενδύει σε παράγωγα προϊόντα.

Η Εταιρία θεωρεί πως ο πιστωτικός κίνδυνος έναντι των πελατών της είναι περιορισμένος καθώς οι πελάτες της είναι εσωτερικοί, δηλαδή τα Αμοιβαία Κεφάλαια, τα οποία λόγω της φύσης τους αλλά και της συνεχούς εποπτείας τους από τους Θεσμικούς παράγοντες θεωρείται απίθανο να αθετήσουν τις υποχρεώσεις τους.

β) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει την άμεση επίδραση των αγοραίων τιμών στις επενδύσεις της Εταιρίας, αλλά και άλλη πιθανή επίδραση από μεταβολές στις αγορές κεφαλαίων στον ισολογισμό της Εταιρίας, όπως ζημιές από μη ρευστοποιήσιμες υποχρεώσεις που υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες της αγοράς (επιτόκια προεξόφλησης, τιμές μετοχών, τιμές συναλλαγματικών ισοτιμιών). Πλέον των παραπάνω εξωγενών μη ελέγξιμων παραγόντων, ο κίνδυνος αγοράς μπορεί να επέλθει από ελέγξιμους παράγοντες όπως η μεταβολή στην στάθμιση του χαρτοφυλακίου από την ποσόστωση δεικτών αναφοράς. Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

- **Κίνδυνος τιμών (μετοχών ή η πιστωτικών ανοιγμάτων)**

Ο κίνδυνος αυτός επηρεάζει κυρίως την κερδοφορία της Εταιρίας διότι τα έσοδα της εξαρτώνται άμεσα από το ύψος του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρία για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει συστήσει επενδυτική επιτροπή η οποία με τακτές συνεδριάσεις παρεμβαίνει πραγματοποιώντας διορθωτικές κινήσεις για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου μεταβολής των τιμών. Το αποτιμώμενο σε εύλογη αξία χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας επενδύεται σε εταιρικούς ή εγγυημένους από κεντρικές κυβερνήσεις τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία επενδύουν σε μεγάλο εύρος χρηματοπιστωτικών μέσων.

- **Κίνδυνος επιτοκίων**

Η Εταιρία δεν αναλαμβάνει σημαντικό κίνδυνο επιτοκίου, διότι δεν έχει δανεισμό και τα στοιχεία του ενεργητικού της είναι σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις με τα επιτόκια να είναι συνδεδεμένα με τα ισχύοντα εκάστοτε επιτόκια της αγοράς. Επομένως εκτιμάται ότι ο κίνδυνος από την ενδεχόμενη μεταβολή των επιτοκίων είναι ασήμαντος.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη της χρήσης να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να την εκθέτουν σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρία να μην έχει τους επαρκείς πόρους για να καλύψει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η Εταιρία δεν αναζητά ενεργή ανάληψη του κινδύνου ρευστότητας. Μέρος της στρατηγικής της Εταιρίας είναι να διαθέτει επαρκή ρευστότητα για να καλύπτει τις απαιτήσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Ο κίνδυνος ρευστότητας παίζει βασικό ρόλο στην επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας αλλά και στην εκπλήρωση των κανονιστικών και εποπτικών της υποχρεώσεων.

Για να αντιμετωπίσει αυτό τον κίνδυνο, η Εταιρία επιλέγει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της σε βραχυπρόθεσμους τίτλους και ακολουθεί συνετή επενδυτική πολιτική. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

δ) Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος έγκειται στην ατελή διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, όσον αφορά στον συστηματικό και μη συστηματικό κίνδυνο.

Η Εταιρία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται με διασπορά σε ομολογιακές επενδύσεις, μετρητά και Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος.

ε) Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρία με βάση και τις οδηγίες της Μητρικής ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή αναποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρία (Effective Control Framework / ECF). Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται και αντιμετωπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Όλοι οι κίνδυνοι συνδέονται με προκαθορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου. Τα αποτελέσματα ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης, για τις περιπτώσεις που ξεπερνούν τα όρια ανοχής κινδύνου της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και κοινοποιούνται στο Δ.Σ., ενώ η υλοποίηση των σχεδίων παρακολουθείται τακτικά.

Πολιτική Αποδοχών

Στο πλαίσιο εναρμόνισης της NN Α.Ε.Δ.Α.Κ. σχετικά με την Πολιτική και τις Πρακτικές Αποδοχών που τηρεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τους Νόμους 4099/2012 & 4416/2016 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιημένοι ισχύουν, η Εταιρία, εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών η οποία θεσπίζει το πλαίσιο και καθορίζει τις αρχές με τις οποίες οφείλει να λειτουργεί σχετικά με θέματα αμοιβών που καταβάλλονται στα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και στο Προσωπικό της.

Στόχος της Πολιτικής Αποδοχών, είναι η προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, η αποθάρρυνση της ανάληψης υπερβολικών κινδύνων, καθώς και κινδύνων ασύμβατων προς τις δραστηριότητες της Εταιρίας, τους Κανονισμούς των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρία, καθώς και η μη παρακώλυση της Εταιρίας να ενεργεί προς το συμφέρον των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, μπορείτε να ανατρέξετε στο Ενημερωτικό Δελτίο Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο Παράρτημα Α, που θα βρείτε στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση https://www.nnhellas.gr/nn-aedak.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρίας κατάρτισε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς αξιολόγησε ότι οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, η επαρκής κεφαλαιοποίηση και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρίας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας και δεν τους παρασχέθηκαν εγγυήσεις ή δεσμεύσεις.

Λοιπές πληροφορίες

α) Υποκαταστήματα

Η Εταιρία κατά την 31/12/2025 δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

β) Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρία δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.

γ) Εργασιακά

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά προβλήματα και φροντίζει ώστε να υπάρχουν ίσες ευκαιρίες εξέλιξης μεταξύ του προσωπικού της.

δ) Περιβάλλον

Η Εταιρία από την δραστηριότητα της δεν επιβαρύνει το περιβάλλον.

ε) Έρευνα και Ανάπτυξη

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

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2025 τα οποία απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2026
Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Η Πρόεδρος Δ.Σ.

ΦΙΛΙΠΠΑ ΜΙΧΑΛΗ

Σελίδα σκοπίμως κενή

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλέφωνο +30 210 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της NN Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Ορκωτοί Ελεγκτές
ΓΕΜΗ 148599801000

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

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

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 Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΔΠΧΑ), 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 τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών 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 αν 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. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν 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 στο Διοικητικό Συμβούλιο, 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

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιωδώς εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β' του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την ΝΝ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2026

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε €)	Σημ.	2025	2024
Έσοδα από προμήθειες		**2.824.078**	2.566.591
Έξοδα από προμήθειες		(1.095.829)	(989.137)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	4	**1.728.249**	**1.577.454**
Λοιπά Έσοδα	7	-	5.465
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.728.249**	**1.582.919**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(444.223)	(401.523)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(606.211)	(531.152)
Αποσβέσεις	12, 13	(16.573)	(18.018)
Λοιπά έξοδα	10	(225)	(1.280)
Συνολικά έξοδα		**(1.067.232)**	**(951.973)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**661.017**	**630.946**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	5	43.266	97.725
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	6.529	9.743
Κέρδη προ φόρων		**710.812**	**738.414**
Φόροι	11	(167.644)	(168.483)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**543.168**	**569.931**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια			
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων		(2.085)	(21.788)
Αναβαλλόμενος φόρος		459	3.068
		(1.626)	**(18.720)**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών		1.329	(2.786)
Αναβαλλόμενος φόρος		(292)	612
		1.037	**(2.174)**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		**(589)**	**(20.894)**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**542.579**	**549.037**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 21 έως 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε €)	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024
Ενεργητικό			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	29.102	32.971
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	58.831	34.992
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	38.084	36.038
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	15	-	1.246.676
Σύνολο		**126.017**	**1.350.677**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	16	9.766	12.605
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	17	273.580	218.522
Λοιπές Απαιτήσεις	18	72.637	13.394
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	414.669	408.140
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	19	1.520.391	796.611
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**2.291.043**	**1.449.272**
Σύνολο Ενεργητικού		**2.417.060**	**2.799.949**
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	20	600.000	600.000
Αποθεματικά	21	400.802	391.504
Κέρδη εις νέον	22	609.515	840.893
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**1.610.317**	**1.832.397**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	24	27.400	30.766
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	25	50.444	44.419
Σύνολο		**77.844**	**75.185**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	16	36.940	79.870
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		9.500	7.490
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	24	3.213	3.213
Λοιπές υποχρεώσεις	23	679.246	801.794
Σύνολο		**728.899**	**892.367**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**806.743**	**967.552**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**2.417.060**	**2.799.949**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 21 έως 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υποχρεώσεις από Προγρ. Προκαθ. Παροχών	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / Ζημίες	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2024	**600.000**	**53.888**	**10.459**	**348.051**	**1.612.962**	**2.625.360**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	569.931	**569.931**
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(1.342.000)	**(1.342.000)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(2.174)	(18.720)	-	-	**(20.894)**
Υπόλοιπα 31/12/2024	**600.000**	**51.714**	**(8.261)**	**348.051**	**840.893**	**1.832.397**
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2025						
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους	-	-	-	-	543.168	**543.168**
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(774.546)	**(774.546)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	1.037	8.261	-	-	**9.298**
Υπόλοιπα 31/12/2025	**600.000**	**52.751**	**0**	**348.051**	**609.515**	**1.610.317**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 21 έως 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε €)	2025	2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	**710.812**	**738.414**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία		
Αποσβέσεις και απομειώσεις	16.573	18.018
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	7.354	6.495
Προβλέψεις εξόδων	50.446	13.822
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(2.048)	(71.189)
Καθαρά έσοδα από τόκους και μερίσματα	(47.747)	(36.282)
Σύνολο προσαρμογών	**24.578**	**(69.136)**
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(111.462)	1.931
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	(155.293)	359.527
Φόρος Εισοδήματος που εισπράχθηκε/(καταβλήθηκε)	(199.852)	(60.365)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**268.783**	**970.371**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές αξιογράφων	-	(2.053.791)
Πωλήσεις αξιογράφων	1.225.440	2.531.526
Μεταβολή ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(38.671)	(8.457)
Τόκοι εισπραχθέντες	47.747	36.282
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**1.234.516**	**505.560**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(4.973)	(4.973)
Μερίσματα πληρωθέντα	(774.546)	(1.342.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(779.519)**	**(1.346.973)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	**723.780**	**128.958**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	**796.611**	**667.653**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**1.520.391**	**796.611**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 21 έως 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η «NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» (η «Εταιρία» ή η «NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.») ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992). Η Εταιρία εδρεύει στην Καλλιθέα Αττικής επί της Λεωφόρου Συγγρού 198 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε στα ενενήντα εννέα (99) έτη από τη νόμιμη σύστασή της.

Η Εταιρία 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 όπως εκάστοτε ισχύει.

Η ασφαλιστική Εταιρία «NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» αποτελεί τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρίας με ποσοστό 100%. Η Μητρική Εταιρία δεν έχει συντάξει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, βάσει της εξαίρεσης που προβλέπεται σύμφωνα με τον Ν.4308/14 άρθρο 33 παρ.2-4 και το Δ.Π.Χ.Α. 10, καθώς οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ενοποιούνται από την τελική μητρική εταιρία, την Ολλανδική εταιρία με την επωνυμία “NN Continental Europe Holdings BV“.

Σύμφωνα με τον ψηφισθέντα Ν. 5255/2025, άρθρο 18 παράγραφος 12ε, καταργούνται από την έννοια της οντότητας δημοσίου ενδιαφέροντος εταιρίες όπως ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΔΟΕΕ καθώς και οντότητες όπως Αμοιβαία Κεφάλαια και Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων με συνέπεια να μην υφίσταται η υποχρέωση σύστασης επιτροπής ελέγχου, σύνταξης και δημοσίευσης εκθέσεων βιωσιμότητας και κάθε άλλης υποχρέωσης βάση του Ν. 5164/2024, άρθρο 3 για τις οντότητες δημοσίου ενδιαφέροντος.

Η σύνθεση του ΔΣ κατά την 31/12/2025 ήταν η εξής:

- Φιλίππα Μιχάλη, Πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος.
- Frederick Louis Lathioor, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος, Γενικός Διευθυντής.
- Ελένη Παπαγγελοπούλου, Εκτελεστικό Μέλος, Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια.
- Αντώνιος Μιντζάς, Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Στη συνέχεια, και έως την ημερομηνία δημοσίευσης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της ως άνω χρήσης, δεν πραγματοποιήθηκε καμία αλλαγή στην σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 25ης Φεβρουαρίου 2026.

2. Σύνοψη Γενικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση κατάρτισης

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι αρχές αυτές εφαρμόστηκαν με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που περιλαμβάνονται σε αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση:

- Τα χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Τα χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων
- τις υποχρεώσεις από καθορισμένες παροχές προς το προσωπικό που αποτιμήθηκαν με βάση αναλογιστική μελέτη.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και στρογγυλοποιημένα στο πλησιέστερο ψηφίο.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και το ύψος των εσόδων και εξόδων της σχετικής περιόδου. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η κριτική αξιολόγησή τους αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρίας κατάρτισε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς αξιολόγησε ότι οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, το επαρκές επίπεδο ενεργητικού και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρίας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια της Εταιρίας παρά τις διακυμάνσεις κατά την διάρκεια της χρονιάς, παρουσίασαν αύξηση ενεργητικού κατά 3,5%, λόγω της ανοδικής πορείας των αγορών και παρά το αρνητικό ισοζύγιο συμμετοχών-εξαγορών.

Υπογραμμίζεται ότι με βάση την Απόφαση 1042 της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εγκρίθηκε η αίτηση της επέκτασης της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 παράγραφοι 2(α) και 2(ν) του Ν. 4099/2012, προκειμένου να έχει τη δυνατότητα να παράσχει τις υπηρεσίες της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων και λοιπών παρεπόμενων υπηρεσιών, όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά η παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Οι μακροχρόνιες επιπτώσεις από την τρέχουσα συγκυρία στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο των παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι δύσκολο να προβλεφθούν. Εντούτοις η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις περιοχές που θεωρεί ότι επηρεάζουν τις δραστηριότητές. Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- Την πορεία της ελληνικής οικονομίας (ρυθμό ανάπτυξης ανώτερο του μέσου όρου της ευρωζώνης, πρωτογενή πλεονάσματα, μείωση του χρέους ως ποσοστού του ΑΕΠ)
- Την νομισματική πολιτική της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας
- Την τιμολογιακή πολιτική της ευρύτερης αγοράς
- Το κανονιστικό και ρυθμιστικό πλαίσιο λειτουργίας, με βάση την ενσωμάτωση Κοινοτικών Οδηγιών
- Τις διεθνείς εξελίξεις και τις νέες τάσεις στις επενδύσεις, οι οποίες ενδέχεται να ενδιαφέρουν και τους Έλληνες καταναλωτές.

1.2 Αλλαγές Λογιστικών Αρχών και Γνωστοποιήσεων

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

Από την 1 Ιανουαρίου 2025, η Εταιρία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα Δ.Π.Χ.Α. όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ") που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας με εξαίρεση την υιοθέτηση των παρακάτω.

- Δ.Λ.Π. 21 (Τροποποίηση) «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός

νομίσματος και παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Επιπλέον απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας.

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

Τα ακόλουθα Νέα Δ.Π.Χ.Α., Αναθεωρήσεις σε Δ.Π.Χ.Α. και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ("Σ.Δ.Λ.Π.") αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2025. Αυτά που σχετίζονται με τις εργασίες της Εταιρίας παρουσιάζονται πιο κάτω. Η Εταιρία δεν προτίθεται να υιοθετήσει τα πιο κάτω Νέα Δ.Π.Χ.Α., Αναθεωρήσεις σε Δ.Π.Χ.Α. και Διερμηνείες πριν την ημερομηνία ισχύος τους.

Η επίδραση δεν αναμένεται να είναι σημαντική στην αρχική εφαρμογή.

- Δ.Π.Χ.Α. 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις» (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του Δ.Π.Χ.Α. 18 το οποίο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»..

Το νέο λογιστικό πρότυπο εισάγει τις ακόλουθες βασικές νέες απαιτήσεις:

- Οι οικονομικές οντότητες υποχρεούνται να ταξινομούν όλα τα έσοδα και τα έξοδα σε πέντε κατηγορίες στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ήτοι: λειτουργικές, επενδυτικές, χρηματοδοτικές, διακοπείσες δραστηριότητες και φόροι εισοδήματος. Οι οικονομικές οντότητες υποχρεούνται επίσης να παρουσιάζουν ένα νέο, ορισμένο υποσύνολο λειτουργικού κέρδους. Τα καθαρά κέρδη της οικονομικής οντότητας δεν θα μεταβληθούν.
- Τα μέτρα απόδοσης, όπως ορίζονται από τη διοίκηση (Management-Defined Performance Measures – MPMs), γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά σε μία ενιαία σημείωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Παρέχονται συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με τον τρόπο ομαδοποίησης των πληροφοριών στις οικονομικές καταστάσεις.

Επιπλέον, όλες οι οικονομικές οντότητες υποχρεούνται να χρησιμοποιούν το υποσύνολο λειτουργικού κέρδους ως σημείο εκκίνησης για την κατάσταση ταμειακών ροών όταν παρουσιάζουν τις λειτουργικές ταμειακές ροές με την έμμεση μέθοδο.

Το Πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουάριου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Το Πρότυπο αυτό δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Δ.Π.Χ.Α. 19 "Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος: Γνωστοποιήσεις " (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

Τον Μάιο του 2024, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του Δ.Π.Χ.Α. 19, το οποίο επιτρέπει στις θυγατρικές μιας μητρικής εταιρίας που εκδίδει ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για δημόσια χρήση με βάση τα λογιστικά πρότυπα Δ.Π.Χ.Α., να εφαρμόζουν τα λογιστικά πρότυπα Δ.Π.Χ.Α. με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι θυγατρικές που επιλέγουν να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 19 θα εξακολουθούν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα Δ.Π.Χ.Α αλλά δεν θα χρειάζεται να εφαρμόσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα εκτός αν ορίζεται διαφορετικά.

Το Πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουάριου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Το Πρότυπο αυτό δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων (Τροποποιήσεις Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού» και εισάγουν ως επιλογή λογιστικής πολιτικής την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση ηλεκτρονικού συστήματος πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού. Επιπλέον διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με ESG χαρακτηριστικά μέσω πρόσθετων οδηγιών σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών. . Περαιτέρω, έχουν προστεθεί διευκρινίσεις αναφορικά με δάνεια χωρίς δικαίωμα αναγωγής (non-recourse loans) και με μέσα που συνδέονται συμβατικά (contractually linked instruments), όσον αφορά

τα βασικά χαρακτηριστικά των εν λόγω συμβατικά συνδεδεμένων μέσων και τον τρόπο με τον οποίο διαφοροποιούνται από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά χωρίς δικαίωμα αναγωγής. Επιπλέον, έχουν ενσωματωθεί παράγοντες που πρέπει να λαμβάνει υπόψη μια εταιρία κατά την αξιολόγηση των ταμειακών ροών που υποστηρίζουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού με χαρακτηριστικά χωρίς δικαίωμα αναγωγής (η δοκιμή "look-through").

Οι τροποποιήσεις απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με κέρδη ή ζημίες που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (FVOCI).

- Ετήσιες Βελτιώσεις Δ.Π.Χ.Α. Τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 1, Δ.Π.ΧΑ. 7, Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Στις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α. - Τόμος 11» που εξέδωσε στις 18 Ιουλίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσιεύθηκαν τροποποιήσεις που περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλοποιήσεις, διορθώσεις και αλλαγές στα παρακάτω Πρότυπα:

- Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς- Λογιστική αντιστάθμισης κατά την πρώτη εφαρμογή
- Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις:
- Κέρδος ή ζημιά κατά την αποαναγώριση
- Γνωστοποιήσεις διαφορών μεταξύ εύλογης αξίας και τιμής συναλλαγής
- Γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου
- Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά μέσα,
    - Αποαναγνώριση υποχρεώσεων μίσθωσης
    - Τιμή συναλλαγής
- Δ.Π.Χ.Α. 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις – Προσδιορισμός ενός «εκ των πραγμάτων εντολοδόχου"
- Δ.Λ.Π. 7 Κατάσταση Ταμειακών Ροών-Μέθοδος Κόστους

Οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 αποσαφηνίζουν:

- τις αποκλίσεις μεταξύ του Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες σχετικά με την αρχική επιμέτρηση των εμπορικών απαιτήσεων
- το ζήτημα σχετικά με το πώς ένας μισθωτής λογιστικοποιεί την αποαναγνώριση μιας υποχρέωσης μίσθωσης σχετικά με το Δ.Π.Χ.Α. 9.

Η τροποποίηση σχετικά με την διαγραφή υποχρεώσεων μίσθωσης ισχύει μόνο για υποχρεώσεις μισθώσεων που έχουν διαγραφεί κατά ή μετά την έναρξη της ετήσιας περιόδου αναφοράς κατά την οποία εφαρμόζεται για πρώτη φορά η τροποποίηση.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή.

- Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7 «Συμβάσεις ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7 σχετικά με συμβάσεις παραγόμενης από φυσικές πηγές ηλεκτρικής ενέργειας. Σκοπός των τροποποιήσεων αυτών είναι να αποτυπωθούν καλύτερα οι επιπτώσεις των φυσικών και εικονικών συμβάσεων ηλεκτρικής ενέργειας στις οικονομικές καταστάσεις,

Πιο συγκεκριμένα οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν:

- διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων «ιδίας χρήσης»
- επιτρέπεται η λογιστική αντιστάθμισης όταν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης
- προσθήκη νέων απαιτήσεων γνωστοποίησης για να μπορέσουν οι επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές της εταιρίας.

Οι Τροποποιήσεις θα πρέπει να εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026

και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή.

- Τροποποιήσεις Δ.Λ.Π. 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Υπερπληθωριστικό Νόμισμα Παρουσίασης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

Τον Νοέμβριο 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Υπερπληθωριστικό Νόμισμα Παρουσίασης ». Οι τροποποιήσεις αυτές αποσκοπούν στη διευκρίνιση του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες πρέπει να μεταφράζουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις από λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε υπερπληθωριστικό νόμισμα παρουσίασης .

Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις τελικές τροποποιήσεις, όταν μία εταιρία καταρτίζει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικό νόμισμα , αλλά έχει μη υπερπληθωριστικό λειτουργικό νόμισμα , τότε μεταφράζει όλα τα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) χρησιμοποιώντας την ισοτιμία κλεισίματος κατά την τελευταία ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, παρέχονται διευκρινίσεις για περιπτώσεις που τόσο το λειτουργικό νόμισμα, όσο και το νόμισμα παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι υπερπληθωριστικά και έχει αλλοδαπή δραστηριότητα με μη υπερπληθωριστικό λειτουργικό νόμισμα . Επίσης, εισάγονται πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027, με δυνατότητα νωρίτερης εφαρμογής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

1.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας 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 Έσοδα. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία συναλλαγής.

1.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρία 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 Εταιρία, 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 πραγματοποίησης τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει όταν αυτό είναι έτοιμο προς χρήση και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια

αποσβέσεων επί ενός ενσώματου 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 μίσθωσης, 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 Εταιρία 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 ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης, προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες 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.

1.5 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 Εταιρία 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 αναγνωριστεί 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 Εταιρία εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρίας 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.

1.6 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 (bussines 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,
- 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 Εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

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 ζημίες και αποτιμάται εκ νέου κατά την

ημερομηνία αναφοράς για μεταβολές στις εν λόγω αναμενόμενες ζημίες. 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 τον χρόνο αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς μεταξύ των «12 μηνών 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 ζημία 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 διαπραγμάτευσης)

Η Εταιρία πραγματοποίησε υπολογισμό της Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημιάς για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Από τον υπολογισμό προέκυψε ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ταξινομούνται στο επίπεδο 1.

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρία 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 Εταιρία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν χαρακτηρισθεί 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 αντιλογίζεται στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντιλογίζεται 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.

1.7 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.

1.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

1.9 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 Εταιρία, 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 Εταιρία 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.

1.10 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 μίσθωσης τότε ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει ένα περιουσιακό στοιχείο και μία αντίστοιχη υποχρέωση εκτός αν εφαρμόζονται οι κανόνες εξαίρεσης από την αναγνώριση όπως περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών και εκτός 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 επιμετρείται 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 κεφαλαιοποιούνταν 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 Εταιρία εφαρμόζει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο για στους μισθώσεις ίσο με το επιτόκιο δανεισμού στους από τον τραπεζικό κλάδο για την αγορά του περιουσιακού στοιχείου που μισθώνει.

1.11 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 ζημίες 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 Εταιρίας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού».

Βραχυπρόθεσμες παροχές σε εργαζομένους και Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Ως βραχυπρόθεσμες παροχές ορίζονται οι παροχές προς τους ενεργούς εργαζομένους (νομισματικές και μη νομισματικές) σε αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες που παρέχονται, εφόσον αναμένεται να διακανονιστούν πλήρως εντός δώδεκα μηνών από το πέρας της ετήσιας περιόδου αναφοράς στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τις σχετικές υπηρεσίες (ημερομίσθια, μισθοί κλπ.).

Ως παροχές τερματισμού της απασχόλησης ορίζονται οι παροχές προς τους εργαζομένους που καταβάλλονται ως αποτέλεσμα της απόφασης της Εταιρίας να τερματίσει την απασχόληση ενός εργαζομένου πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή την απόφαση ενός υπαλλήλου να αποδεχθεί εθελοντική απόλυση σε αντάλλαγμα ορισμένων παροχών.
Οι «Βραχυπρόθεσμες παροχές σε εργαζομένους» καθώς και οι «Παροχές τερματισμού της απασχόλησης» καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν.

1.12 Προβλέψεις

Η Εταιρία 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 αντιλογίζεται.

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.

1.13 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.

1.14 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 χαρτοφυλάκια που αποτιμάται στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Το Δ.Π.Χ.Α. 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.

1.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η μητρική Εταιρία NN Hellas, καθώς και όλος ο Όμιλος της NN, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρίας, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας 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.

1.16 Διανομή μερισμάτων

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

1.17 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.

Η Εταιρία 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.

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες :

- **Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις**

Η Εταιρία στη σύμβαση της με τον κυριότερο διανομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της, την NN Hellas, έχει συμπεριλάβει τον όρο να αναλαμβάνει ο διανομέας όλα τα δικαστικά έξοδα και τις αποζημιώσεις που θα προκύψουν από επίδικες υποθέσεις που θα απορρέουν από λάθη ή παραλείψεις αυτού.

Για όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις όταν πιστεύει ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημία, η οποία εύλογα μπορεί να εκτιμηθεί. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν από περίοδο σε περίοδο σε περίπτωση που υπάρξουν νέα δεδομένα.

- **Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

Η Εταιρία εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α 9 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό. Για να πραγματοποιήσει αυτή την κρίση, η Εταιρία εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

- **Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δε διακινούνται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα.

4. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	2025	2024
Έσοδα από προμήθειες		
Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.794.731	2.552.927
Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	27.478	12.012
Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.869	1.652
Έσοδα από προμήθειες	**2.824.078**	**2.566.591**
Έξοδα από προμήθειες		
Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.068.351)	(977.125)
Επιστροφές προμήθειας διάθεσης	(27.478)	(12.012)
Έξοδα από προμήθειες	**(1.095.829)**	**(989.137)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.728.249**	**1.577.454**

Η μεταβολή τόσο των εσόδων όσο και των εξόδων από προμήθειες οφείλεται στην αύξηση του μέσου ενεργητικού των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων.

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα από Τόκους

	2025	2024
Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού	-	26.185
Απόσβεση αξίας ομολόγων (υπο)/ υπέρ το άρτιο	(4.481)	61.443
Τόκοι καταθέσεων	47.747	10.097
Χρηματοοικονομικά έσοδα από τόκους	**43.266**	**97.725**

6. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων και Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	2025	2024
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	6.529	9.746
Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)	-	(3)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση/ λήξη επενδύσεων	**6.529**	**9.743**

7. Λοιπά Έσοδα

	2025	2024
Λοιπά έκτακτα & ανοργανα έσοδα	-	5.465
Καθαρά λοιπά έσοδα	**-**	**5.465**

8. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού

	2025	2024
Μισθοί και επιδόματα	332.437	307.107
Λοιπές παροχές & αμοιβές	9.058	7.648
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	67.937	59.074
Ασφάλιστρα	27.437	21.199
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	7.354	6.495
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**444.223**	**401.523**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε 7 άτομα. (31η Δεκεμβρίου 2024: 6 άτομα).

9. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	2025	2024
Αμοιβές τρίτων	84.560	98.270
Τηλεπικοινωνίες - ταχυδρομικά	53.642	32.613
Επισκευές και συντηρήσεις	112.001	45.865
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	11.163	12.470
Φόροι - τέλη	65.180	61.283
Συνδρομές - εισφορές	13.793	13.303
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	262.894	255.346
Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα	474	378
Λοιπά έξοδα	2.504	11.624
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	**606.211**	**531.152**

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης. Τα έξοδα διοίκησης & δικτύου αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της NN Hellas που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία καθώς και σε έξοδα για την επιμόρφωση του προσωπικού και την πιστοποίηση του δικτύου για την προώθηση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων όπως απορρέουν από συμβάσεις που έχουν υπογραφεί.

10. Λοιπά Έξοδα

	2025	2024
Διάφορα λοιπά έξοδα	120	40
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	105	1.240
Λοιπά έξοδα	**225**	**1.280**

11. Φόροι Εισοδήματος

	2025	2024
Κέρδη προ φόρων	710.812	738.414
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(169.524)	(161.881)
Αναβαλλόμενη Φορολογία	1.880	(6.602)
Σύνολο Φόρου	**(167.644)**	**(168.483)**

Κέρδη προ φόρων	**710.812**	**738.414**
Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής	22%	22%
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 22%	(156.379)	(162.451)
Διαγραφή/Αναστροφή αναβαλλόμενης φορολογίας	-	(6.032)
Έσοδα μη υποκείμενα σε φόρο	1.436	2.144
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(12.701)	-
Φόρος Εισοδήματος	**(167.644)**	**(168.483)**

Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**24%**	**23%**

Η συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή έχει ως εξής :

Τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό (22%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

12. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2025	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Προσθήκες	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2025	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2025	**352.276**	**1.174**	**986.280**	**1.339.730**
Αποσβέσεις περιόδου	3.869	-	-	**3.869**
Υπόλοιπο 31/12/2025	**356.145**	**1.174**	**986.280**	**1.343.599**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	**29.102**	**-**	**-**	**29.102**

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2024	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Προσθήκες	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2024	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2024	**347.622**	**1.174**	**986.270**	**1.335.066**
Αποσβέσεις περιόδου	4.654	-	10	4.664
Υπόλοιπο 31/12/2024	**352.276**	**1.174**	**986.280**	**1.339.730**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	**32.971**	**-**	**-**	**32.971**

Οι αποσβέσεις περιόδου για τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στο Κονδύλι αποσβέσεις της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 16, στα κτίρια καταχωρείται η παρούσα αξία των μισθωμάτων για τα ακίνητα που στεγάζεται η Εταιρία, όπως προκύπτουν από τις εκάστοτε συμβάσεις, και αποσβένονται με σταθερό συντελεστή έως και τη λήξη της μίσθωσης. Παρακάτω παρουσιάζεται η κίνηση τόσο για το δικαίωμα χρήσης που αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο όσο και για την υποχρέωση που απορρέει από την αναγνώριση αυτή για την περίοδο από 01/01/2025 έως 31/12/2025:

	Δικαιώματα χρήσης Μισθωμάτων (Κτίρια)	Υποχρεώσεις μισθωμάτων
Υπόλοιπο 01/01/2025	32.970	33.978
Τόκοι	-	1.608
Πληρωμές	-	(4.973)
Αποσβέσεις	(3.868)	-
Υπόλοιπο 31/12/2025	**29.102**	**30.613**

	Δικαιώματα χρήσης Μισθωμάτων (Κτίρια)	Υποχρεώσεις μισθωμάτων
Υπόλοιπο 01/01/2024	36.839	37.191
Τόκοι	-	1.760
Πληρωμές	-	(4.973)
Αποσβέσεις	(3.869)	-
Υπόλοιπο 31/12/2024	**32.970**	**33.978**

13. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Αξία κτήσης	Λογισμικό	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2025	**1.030.106**	**1.030.106**
Προσθήκες	36.543	36.543
Υπόλοιπο 31/12/2025	**1.066.649**	**1.066.649**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις		
Υπόλοιπο 01/01/2025	**995.114**	**995.114**
Αποσβέσεις περιόδου	12.704	12.704
Υπόλοιπο 31/12/2025	**1.007.818**	**1.007.818**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	**58.831**	**58.831**

Αξία κτήσης	Λογισμικό	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2024	**1.021.649**	**1.021.649**
Προσθήκες	8.457	8.457
Υπόλοιπο 31/12/2024	**1.030.106**	**1.030.106**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις		
Υπόλοιπο 01/01/2024	**981.760**	**981.760**
Αποσβέσεις περιόδου	13.354	13.354
Υπόλοιπο 31/12/2024	**995.114**	**995.114**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	**34.992**	**34.992**

Οι αποσβέσεις περιόδου για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στο Κονδύλι αποσβέσεις της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Η Διοίκηση της Εταιρίας εξέτασε τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης κατά την 31/12/2025 και δεν προέκυψε κάποια τέτοια ένδειξη.

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2025	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	9.773	1.618	(292)	11.098
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου	(459)	-	459	-
Δικαιώματα χρήσης παγίων	222	111	-	333
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	26.502	151	-	26.653
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**36.038**	**1.880**	**166**	**38.084**

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2024	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15.303	(6.143)	613	9.773
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου	(2.847)	(680)	3.068	(459)
Δικαιώματα χρήσης παγίων	-	222	-	222
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	26.502	-	-	26.502
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**38.958**	**(6.601)**	**3.681**	**36.038**

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι ανακτήσιμη την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που έχει δημιουργηθεί ως την 31η Δεκεμβρίου 2025, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν ικανά φορολογητέα κέρδη.

Η Εταιρία έχει συμψηφίσει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, δεδομένου ότι οι τοπικές φορολογικές αρχές της χώρας παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από κύριο φόρο εισοδήματος και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

15. Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου

	2025	2024
ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΟΜΟΛΟΓΑ		
Κρατικές Ομόλογιες	-	1.246.676
	-	**1.246.676**
ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Εσωτερικού	414.669	408.140
	414.669	**408.140**
Σύνολο αξιόγραφων	**414.669**	**1.654.816**

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων αναλύονται ως εξής:

		31/12/2025	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
ΝΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	414.669
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**414.669**

Ενώ για το 2024 το χαρτοφυλάκιο είχε ως εξής:

Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Ποσότητα	31/12/2024 Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
BTF 01/02/25 (FR0128227792)	3.000	300.000	299.976
BTF 01/29/25 (FR0128227800)	3.000	300.000	299.391
BUBILL 02/19/25 (DE000BU0E147)	2.000	200.000	199.304
BUBILL 03/19/25 (DE000BU0E154)	3.000	300.000	298.419
EUB 02/07/25 (EU000A3L1585)	1.500	150.000	149.586
Σύνολο αξιόγραφων		**1.250.000**	**1.246.676**

Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Ποσότητα	31/12/2024 Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
NN ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	408.140
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**408.140**

Το χαρτοφυλάκιο των ομόλογων αποτιμάται στο επίπεδο 1 με τιμές ενεργούς αγοράς, ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων το αποτιμά στο επίπεδο 2 με παρατηρήσιμα δεδομένα.

Η Εταιρία επιλέγει την κατηγοριοποίηση με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και πώληση (Held to Collect and Sell)» και κατατάσσει με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων», ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

16. Ελληνικό Δημόσιο – παρακρατούμενοι φόροι

	2025	2024
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	9.766	12.605
Απαιτήσεις / (Υποχρεώσεις) από φόρο εισοδήματος	(36.940)	(79.870)
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από φόρους	**(27.174)**	**(67.265)**

Οι λοιποί παρακρατούμενοι φόροι αφορούν παρακράτηση φόρων σε τόκους καταθέσεων και ομολογιών.

17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια

	2025	2024
Απαιτήσεις από υπο διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια	273.580	218.522
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	**273.580**	**218.522**

18. Λοιπές Απαιτήσεις

Η Εταιρία κατέχει τις απαιτήσεις με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και κατ' επέκταση επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Οι απαιτήσεις είναι εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης και δεδομένου ότι είναι άτοκες καταχωρούνται στην ονομαστική αξία τους.

	2025	2024
Δεδουλευμένοι τόκοι	3.444	-
Λοιπές απαιτήσεις	69.193	13.394
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	**72.637**	**13.394**

19. Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα

	2025	2024
Ταμείο	151	151
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	1.520.240	796.460
Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**1.520.391**	**796.611**

Η εύλογη αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων θεωρείται ότι προσεγγίζει τη λογιστική αξία τους και είναι τοποθετημένα σε τραπεζικά ιδρύματα κύρους και συστημικές τράπεζες.

20. Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

	2025	2024
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής	600.000	600.000
Σύνολο καταβληθέντος μετοχικού κεφαλαίου	**600.000**	**600.000**

Σύμφωνα με το ν.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 υπόκειται 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 μεταβιβάσεως, 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 καταλληλόλητα 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.

21. Αποθεματικά

	2025	2024
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	(8.261)
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	147.853	147.853
Τακτικό αποθεματικό	200.198	200.198
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	52.751	51.714
Σύνολο αποθεματικών	**400.802**	**391.504**

Αποθεματικό χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

	2025	2024
Αποθεματικό ανοίγματος χρήσης	(8.261)	10.459
Αποτίμηση	(2.085)	(21.788)
Μεταβολή του Αναβαλλόμενου φόρου του αποθεματικού	459	3.068
Διαγραφή/Αναστροφή Αποθεματικού	9.887	-
Σύνολο αποθεματικών	**-**	**(8.261)**

Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο

Αφορούν αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή.

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4548/2018, ποσοστό τουλάχιστον 5% των καθαρών κερδών διατίθεται για τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η κράτηση για τον σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική μόλις αυτό φθάσει τουλάχιστον στο ένα τρίτο (1/3) του κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος για την εξίσωση τυχόν υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών

Αφορά τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές από τις υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο του προσωπικού, μαζί με τον αντίστοιχο αναβαλλόμενο φόρο. Το αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές έχει σχηματιστεί βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19 και δεν επιτρέπεται να διανεμηθεί.

22. Κέρδη εις νέο

Η απόφαση για την ενδεχόμενη διανομή και το διανεμηθέν ποσό θα ληφθεί κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τα κέρδη εις νέον της Εταιρίας κατά την 31/12/2025 ανέρχονται σε ποσό € 609.515 (2024: € 840.893). Η μεταβολή οφείλεται στην διανομή μερισμάτων ποσού € 774.546 που εγκρίθηκαν από την Γενική Συνέλευση της Εταιρίας και στα Κέρδη της χρήσης 2025 ποσού € 543.168.

23. Λοιπές Υποχρεώσεις

	2025	2024
Προμηθευτές	62.615	32.930
Πιστωτές διάφοροι	441.405	622.530
Ασφαλιστικά ταμεία	15.924	14.029
Έξοδα δεδουλευμένα	159.302	132.304
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**679.246**	**801.794**

Τα δεδουλευμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
Αμοιβές ελεγκτών	30.892	27.875
Έξοδα υλοποίησης έργων	63.160	39.894
Πριν μισθοδοσίας	25.250	14.400
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	40.000	40.000
Σύνολο δεδουλευμένων εξόδων	**159.302**	**122.169**

Τα έξοδα διοίκησης αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της Μητρικής που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία και τα έξοδα δικτύου αφορούν την εκπαίδευση του δικτύου για πώληση προϊόντων της Εταιρίας. Τα έξοδα υλοποίησης έργων αφορούν σε έξοδα λογισμικού.

24. Υποχρεώσεις από Επιμέτρηση Μισθωμάτων Ακινήτων

	2025	2024
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	3.213	3.213
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	27.400	30.766
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	**30.613**	**33.979**

Η Εταιρία υποχρεούται να παρακολουθεί την υποχρέωση που προκύπτει από το μίσθωμα, με βάση την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, η οποία ανήλθε στο ποσό των € 30.613. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης κατά την 31/12/2025 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 3.213 για το διάστημα 01/01/2025-31/12/2025, και σε μακροχρόνια υποχρέωση ποσού € 27.613 για το διάστημα 01/01/2026-09/07/2033.

Το αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης έχει υπολογιστεί στο ποσό των € 38.685 ως η παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων και αποσβένεται μέχρι τη λήξη της μίσθωσης χρησιμοποιώντας με επιτόκιο προεξόφλησης το επιτόκιο τραπεζικού δανεισμού της Μητρικής.

25. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Οι εργαζόμενοι στην Εταιρία δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, λόγω απόλυσης ή συνταξιοδότησης, σύμφωνα με το ν. 2112/20 και ν. 4093/2012. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή της συνταξιοδότησης του. Εάν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε εάν απολυόταν την ίδια μέρα. Η αποτίμηση και η απεικόνιση των υποχρεώσεων για τις αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία έχει γίνει από την Εταιρία με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19.

	2025	2024
Επίδραση στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	5.914	5.431
Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης	1.440	1.064
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	**7.354**	**6.495**
Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	44.419	35.138
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	7.354	6.495
Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης	(1.329)	2.786
Υποχρέωση σε Ισολογισμό	**50.444**	**44.419**

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η υποχρέωση υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η υποχρέωση κατά την 31/12/2025 ανέρχεται σε € 50.444 (€ 44.419 το 2024).

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19, η αναμενόμενη αύξηση μισθού θα πρέπει να λαμβάνει υπ' όψη τον πληθωρισμό, την προϋπηρεσία του υπαλλήλου και άλλους σχετικούς παράγοντες όπως οι γενικοί όροι της αγοράς εργασίας.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας η παραδοχή αύξησης μισθού κυμαίνεται από 0,00% έως 1,81% και το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τους υπολογισμούς είναι 3,79%.

Εφαρμόσθηκαν τα εξής σενάρια, για την εκτίμηση της ευαισθησίας του αναλογιστικού αποτελέσματος σε κάθε μεταβολή παραδοχής.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΑΔΟΧΩΝ

Παραδοχή	Σενάριο	Μεταβολή (%)
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μοναδες βάσης	-3,40%
Επιτόκιο προεξόφλησης	Μείωση κατά 50 μοναδες βάσης	3,50%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μοναδες βάσης	3,30%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Μείωση κατά 50 μοναδες βάσης	-3,20%
Ρυθμός αποχωρήσεων	Αύξηση κατά 50 μοναδες βάσης	-3,50%
Ρυθμός αποχωρήσεων	Μείωση κατά 50 μοναδες βάσης	3,50%
Θνησιμότητα	Πίνακας ΕΑΕ2012Ρ	2,30%
Θνησιμότητα	Πίνακας ΕΝΚ2000	0,30%

26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

26.1 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2019 θεωρούνται παραγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31/12/2025 αντίστοιχα. Η χρήση 2020 έχει ελεγχθεί φορολογικά από την Εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, η χρήση 2021 από την Εταιρία Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., και οι χρήσεις 2022-2024 από την Εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.. Για τις εν λόγω χρήσεις εκδόθηκαν αντίστοιχα εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη.

Σύμφωνα με τη 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 Εταιρίας ότι τα αποτελέσματα

από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας. Η φορολογική παραγραφή των εν λόγω χρήσεων έγκειται στις διατάξεις του άρθρου 37 παρ.1 του Ν.5104/2024.

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2020 έως 2024 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31/12/2026, 31/12/2027, 31/12/2028, 31/12/2029 και στις 31/12/2030.

Η χρήση του 2025 ελέγχεται από την Εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

26.2 Νομικά Θέματα

Η Εταιρία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Ουσιαστικά όμως, η μητρική Εταιρία, NN Hellas, θα καταβάλει τυχόν επιδικασθέντα ποσά διότι το κύριο αντικείμενο των αγωγών αφορά σε αυτήν. Κατά συνέπεια η Εταιρία δεν έχει προχωρήσει σε σχηματισμό πρόβλεψης για τις υποθέσεις αυτές. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρίας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης της ή επί των αποτελεσμάτων της.

Η Εταιρία δεν έχει δώσει εγγυήσεις και δεν έχει άλλες υποχρεώσεις που να μην έχουν απεικονιστεί στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

27. Διαχείριση Κεφαλαίων

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας είναι € 600.000, άνω του ελάχιστου ορίου που καθορίζει ο ν. 4099/2012 Άρθρο 13 παρ.1.

Η Εταιρία δεν διατηρεί δανεισμό. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων της παρατίθεται στη Σημείωση 19. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανά της.

28. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν :

	2025	2024
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων	28.520	27.776
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	10.780	10.602
Σύνολο	**39.300**	**38.378**

29. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

		2025		
Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδο**	**Έξοδο**
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής				
Ασφαλιστικές εργασίες		331.868		27.436
Προμήθειες Διανομής		96.203		1.040.223
Αμοιβές διοίκησης		-		262.894
Ενοίκια		-		4.800
Σύνολο		**428.071**		**1.335.353**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών		**428.071**		**1.335.353**

		2024		
Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδο**	**Έξοδο**
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	166.304	-	21.199
Προμήθειες Διανομής	-	80.584	-	933.044
Αμοιβές διοίκησης	-	-	-	255.346
Ενοίκια	-	-	-	4.800
Σύνολο		**246.888**		**1.214.389**

Οι αμοιβές των κυρίων διευθυντικών στελεχών ανήλθαν σε €88.000 το 2025, ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2024 ήταν €76.492.

Ως κυρία διευθυντικά στελέχη θεωρούνται τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της NN Hellas. Τα κυρία διευθυντικά στελέχη δεν λαμβάνουν καμία μορφή αποζημίωσης από την NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η διοίκηση της NN Α.Ε.Δ.Α.Κ πραγματοποιείται βάσει της συμφωνίας επιπέδου υπηρεσιών (SLA) με την NN Hellas. Οι αμοιβές των κυρίων διευθυντικών στελεχών αποτελεί μέρος του συνολικού κόστους της συμφωνίας επιπέδου υπηρεσιών.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας και δεν τους παρασχέθηκαν εγγυήσεις ή δεσμεύσεις ή δάνεια.

30. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρία έχει θεσπίσει μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων διαδικασίες για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, μετοχικών τιμών, και συναλλάγματος), τον κίνδυνο ρευστότητας, τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Παρότι οι εκθέσεις είναι σημαντικά μικρότερες, εξετάζονται τακτικά στα πλαίσια των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων και του Διοικητικού Συμβουλίου οι κίνδυνοι στρατηγικής της Εταιρίας, ή κίνδυνοι που απορρέουν από αλλαγές του ρυθμιστικού πλαισίου κ.ο.κ.

Η Διοίκηση της Εταιρίας και τα τμήματα διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης παρακολουθούν στενά την επιχειρηματική δράση της Εταιρίας ώστε, όταν χρειαστεί, να μπορούν άμεσα να αναγνωρίσουν και να αντιμετωπίσουν την έκθεσή της σε νέους κινδύνους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στους όρους και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση με την Εταιρία ή την αδυναμία να εκτελέσει, κατά οποιονδήποτε τρόπο τις υποχρεώσεις του. Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρία οφείλει να επενδύει τα διαθέσιμα της μόνο σε τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα. Οι τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων σε τραπεζικά ιδρύματα είναι άμεσης ρευστότητας ενώ από τις υπόλοιπες απαιτήσεις ο μεγαλύτερος όγκος αυτών είναι από προμήθειες των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων όπως εμφανίζονται ακολούθως αντικατοπτρίζουν το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση (κατηγοριοποίηση Moody's):

	31/12/2025							
	Aaa	**Aa**	**A**	**Baa**	**Ba**	**B**	**NR**	**Εύλογη αξία**
Αξιόγραφα επιμετρημένα στην εύλογη αξία.								
- Ομόλογα		-	-	-	-	-	-	-
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	414.669	414.669
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	-	-	1.520.391	-	-	1.520.391
ΣΥΝΟΛΟ	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.520.391**	**-**	**414.669**	**1.935.060**

	31/12/2024							
	Aaa	**Aa**	**A**	**Baa**	**Ba**	**B**	**NR**	**Εύλογη αξία**
Αξιόγραφα επιμετρημένα στην εύλογη αξία.								
- Ομόλογα	647.309	599.367	-	-	-	-	-	1.246.676
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	408.140	408.140
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	-	-	796.611	-	-	796.611
ΣΥΝΟΛΟ	**647.309**	**599.367**	**-**	**-**	**796.611**	**-**	**408.140**	**2.451.427**

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και λοιπών οικονομικών παραγόντων που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των μετοχών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Εταιρία έχει μειωμένη διάθεση για άμεση ανάληψη των παραπάνω κινδύνων (το χαρτοφυλάκιό της αποτελείται αποκλειστικά από ομολογιακούς τίτλους μικρής διάρκειας και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης). Εν τούτοις είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους αγοράς εμμέσως, από την επίπτωση που αυτοί θα έχουν στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια άρα και στα έσοδα της Εταιρίας. Τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια και οι θέσεις σε μετρητά αποτελούν το 39,64% του υπό διαχείριση ενεργητικού ενώ το 60,36% αφορά μετοχικές αξίες. Όσον αφορά τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια αυτά είναι κατά κύριο

λόγο μικρής και μέσης διάρκειας (τροπ. Διάρκειας 3,44-5,82 έτη), με τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση στο επίπεδο της επενδυτικής διαβάθμισης. Τα μετοχικά χαρτοφυλάκια επενδύουν κατά 76,27% στις Ελληνικές μετοχικές αγορές συνεπώς επηρεάζονται από τον κίνδυνο χώρας της Ελλάδος. Τέλος μόλις το 11,95% των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων είναι εκτεθειμένο σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκαλείται από δυσμενείς μεταβολές σε ονομαστικά ή πραγματικά επιτόκια αναφοράς, σε πιστωτικά περιθώρια ή στο επίπεδο της παρατηρούμενης και τεκμαρτής μεταβλητότητας των επιτοκίων. Ο επιτοκιακός κίνδυνος για την Εταιρία είναι ασήμαντος. Ο κύριος παράγοντας του κινδύνου είναι η αναντιστοιχία στην διάρκεια του ενεργητικού και του παθητικού. Οι υφιστάμενες κατευθυντήριες γραμμές για την διαχείριση ενεργητικού – παθητικού ορίζουν τους στόχους για την διάρκεια, τα όρια και τους μετρήσιμους δείκτες. Ο παρακάτω πίνακας περιέχει συνοπτικά την ανάλυση ευαισθησίας του αμοιβαίου και των ομολόγων που είναι επιμετρώμενα στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές θα καταχωρούνταν απευθείας στην καθαρή θέση μέσω του αποθεματικού των αξιογράφων, σε παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +/-50 μονάδες βάσης (+/- 0.50%):

31/12/2025	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο επιμετρώμενο στην εύλογη αξία	**(503.82)**	**-**	**(503.82)**
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο επιμετρώμενο στην εύλογη αξία	**+503.82**	**-**	**+503.82**

31/12/2024	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	**(997.19)**	**-**	**(997.19)**
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	**+997.19**	**-**	**+997.19**

Στην παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας δε συμπεριλαμβάνονται τα ταμειακά διαθέσιμα, καθώς ο επιτοκιακός τους κίνδυνος είναι ασήμαντος. Η μέθοδος υπολογισμού της ανάλυσης ευαισθησίας δεν έχει αλλάξει σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επίσης δεν λαμβάνεται υπόψη η έμμεση έκθεση της Εταιρίας από τις μεταβολές των επιτοκίων στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια.

Κίνδυνος τιμών

Ο κίνδυνος αυτός επηρεάζει κυρίως την κερδοφορία της Εταιρίας διότι τα έσοδα της εξαρτώνται άμεσα από το ύψος του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρία για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει συστήσει επενδυτική επιτροπή η οποία με τακτές συνεδριάσεις παρεμβαίνει πραγματοποιώντας διορθωτικές κινήσεις για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου μεταβολής των τιμών. Στη λήξη της χρήσης του 2025, το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, που αποτιμάται στην εύλογη αξία, επενδύεται σε αμοιβαίο κεφάλαιο που διατηρεί ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μέσων χρηματαγοράς, ενώ δύναται και να επενδύεται και σε εγγυημένους από κεντρικές κυβερνήσεις τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη των χρήσεων του 2025 όσο και του 2024 να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να προκαλούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Παρακάτω παρουσιάζεται η ταξινόμηση των μη προεξοφλημένων ταμειακών χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρίας σε χρονικές περιόδους.

31/12/2025	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό							
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	-	-	-	-	-	414.669	414.669
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	-	-	9.766	-	-	-	9.766
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	273.580	-	-	-	-	-	273.580
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	-	-	-	-	38.084	-	38.084
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	72.637	-	-	-	72.637
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.520.391	-	-	-	-	-	1.520.391
Σύνολο	**1.793.971**	**-**	**82.403**	**-**	**38.084**	**414.669**	**2.329.127**
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	9.500	-	-	-	-	-	9.500
Λοιπές υποχρεώσεις	538.693	25.250	115.303	-	-	-	679.246
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	319	638	2.870	15.101	11.685	-	30.613
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	-	-	-	50.444	-	50.444
Σύνολο	**548.512**	**25.888**	**118.173**	**15.101**	**62.129**	**-**	**769.803**

31/12/2024	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό							
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	599.368	497.722	149.586	-	-	408.140	1.654.816
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	-	-	12.605	-	-	-	12.605
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	218.522	-	-	-	-	-	218.522
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	-	-	-	-	36.038	-	36.038
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	-	-	13.394	-	-	-	13.394
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	796.611	-	-	-	-	-	796.611
Σύνολο	**1.614.501**	**497.722**	**175.585**	**-**	**36.038**	**408.140**	**2.731.986**
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	7.490	-	-	-	-	-	7.490
Λοιπές υποχρεώσεις	662.704	24.350	114.740	-	-	-	801.794
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	315	629	2.831	15.101	15.102	-	33.979
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	-	-	-	44.419	-	44.419
Σύνολο	**670.509**	**24.979**	**117.571**	**15.101**	**59.521**	**-**	**887.682**

Λειτουργικός Κίνδυνος

Η Εταιρία ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή αναποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρία ετησίως. Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Όλοι οι κίνδυνοι συνδέονται με προκαθορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου. Τα αποτελέσματα της διαδικασίας ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης, για τις περιπτώσεις που ξεπερνούν τα όρια ανοχής κινδύνου της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και κοινοποιούνται στο Δ.Σ., ενώ η υλοποίηση των σχεδίων δράσης για τον περιορισμό των κατά τόπους εκθέσεων παρακολουθείται τακτικά.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος έγκειται στην ατελή διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, όσον αφορά στον συστηματικό και μη συστηματικό κίνδυνο.

Η Εταιρία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται γενικότερα με διασπορά σε ομολογιακές επενδύσεις, μετρητά και Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος. Στη λήξη της χρήσης του 2025, καταγράφεται υψηλή συγκέντρωση σε καταθέσεις όψεως σε συστημική τράπεζα που διαδραματίζει και τον ρόλο Θεματοφύλακα.

Αναφορικά με την διαφοροποίηση του συστημικού κινδύνου που έγκειται στην τομεακή ή κλαδική συγκέντρωση, το χαρτοφυλάκιο του Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων στο οποίο επενδύει η Εταιρία είναι προσανατολισμένο σε κρατικό χρέος στην Ευρωζώνη.

31. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2025 τα οποία απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Frederick Louis Lathioor		25/02/2026
Εκτελεστικό Μέλος και Γενικός Διευθυντής	Υπογραφή	Ημερομηνία

Ελένη Παπαγγελοπούλου		25/02/2026
Εκτελεστικό Μέλος και Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια	Υπογραφή	Ημερομηνία

Γεώργιος Καπετανάκης		25/02/2026
Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Αναφορών	Υπογραφή	Ημερομηνία