Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2026.08.11 14:53:21 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,11/08/2026
Αριθ. Πρωτ.:4174948

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ - ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**, το διακριτικό τίτλο **ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.** και αριθμό ΓΕΜΗ **001188801000**.

Την **11/08/2026** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6140336 οι εγκεκριμένες από την 24/07/2026 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 6140337 η από 24/07/2026 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 «**AUDIT ORINION ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ** », Α.Φ.Μ. 800552214-Δ.Ο.Υ. , Αρ. ΓΕΜΗ 128927301000, και (Δ/νση : - ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 175.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΜΑΥΡΟΜΗΤΡΟΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ του ΧΡΗΣΤΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 1510.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΔΡΟΣΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ του ΝΙΚΟΛΑΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 1264.

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

ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε 23191/06/Β/90/37

ΑΡ.Γ.Ε.Μ.Η 1188801000

ΧΑΡΙΛΑΟΥ ΤΡΙΚΟΥΠΗ 6-10, ΑΘΗΝΑ 106 79

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2025 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

(Δημοσιευόμενα βάσει του Ν.4548/2018 άρθρο 150, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις ,ενοποιημένες και μη ,κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες,που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη ,πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία ,να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας,όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή .

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία -Νομαρχία : **Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού, Διεύθυνση Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ**
Διεύθυνση Διαδικτύου: **www.cyclos.gr**
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: **Σταματόπουλος Αναστάσιος ,Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος,Μέλη :Χαράλαμπος Σύριος -Λουκέλης Παναγιώτης - Σταματοπούλου Αικατερίνη - Βλαχάκης Ιωάννης .**

Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: **25/02/2026**
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : **Δημήτριος Δρόσος**
Ελεγκτική Εταιρία : **AUDIT ORINION Ε.Π.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές**
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών : **Αδυναμία έκφρασης γνώμης**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ . Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	55.755,16	53.457,73
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	113.308,50	152.359,48
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	33.872,42	34.666,09
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.217.235,00	1.212.199,98
Απαιτήσεις από πελάτες	0,00	0,00
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.797.192,93	5.671.497,85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**7.217.364,01**	**7.124.181,13**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	1.270.976,00	1.117.914,04
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	-187.570,46	-555.553,87
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων εταιρείας (α)	**1.083.405,54**	**562.360,17**
Προβλέψεις /λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.332.490,12	2.211.024,80
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.101.468,34	4.350.796,15
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**6.433.958,46**	**6.561.820,95**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	**7.517.364,01**	**7.124.181,13**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ . Ποσά σε €

	1/1- 31/12/2025	**1/1- 31/12/2024**
Κύκλος εργασιών	1.609.749,91	1.256.507,70
Μεικτά κέρδη	756.511,83	576.837,92
Κέρδη /Ζημιές προ φόρων, χρηματοδ. και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**295.913,97**	**147.760,23**
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	27.619,05	30.324,08
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	**32.154,07**	**33.786,19**
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά Μετοχή-βασικά	0,0051	0,0088
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - σε €	**0,00**	**0,00**
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	**300.494,39**	**153.352,60**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ. Ποσά σε €

	1/1- 31/12/2025	**1/1- 31/12/2024**
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους (α)	**32.154,07**	**33.786,19**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)	**32.154,07**	**33.786,19**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Ποσά σε €

	31/12/2025	**31/12/2024**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως 1/1/2024 και 1/1/2023	**562.360,17**	**528.582,98**
Αυξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	488.891,30	(9,00)
Επαναδιατυπωμένα αποτελέσματα μετά από φόρους 2024	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	32.154,07	33.786,19
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσεως 31/12/2024 και 31/12/2023	**1.083.405,54**	**562.360,17**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ. Ποσά σε €

Έμμεση μέθοδος	**1/1- 31/12/2025**	**1/1- 31/12/2024**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτελέσματα προ φόρων	27.619,05	30.324,08
Πλέον /μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	4.580,42	5.592,37
Προβλέψεις	22.012,25	-18.021,42
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	205.989,10	365.646,76
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	194.346,19	119.397,57
Αποτελέσματα (έσοδα ,έξοδα,κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	109.234,73	34.711,39
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	-707.733,06	-708.540,89
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-1.327.862,49	-482.303,79
Μείον :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-194.346,19	-119.397,57
Καταβλημένοι φόροι		
Σύνολο εισροών /εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-1.666.160,00**	**-772.591,50**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Χρηματοοικονομικές πράξεις και λοιπές επενδύσεις	90.929,73	34.042,13
Αγορά ενσωμάτων και άυλων παγίων στοιχείων	-700,00	178.624,49
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	14.346,30	0,00
Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**104.576,03**	**212.666,62**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0,00	**0,00**
Εξοφλήσεις δανείων	-751.636,25	91.000,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	1.651.636,25	1.191.000,00
Σύνολο εισροών /εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**900.000,00**	**1.282.000,00**
Καθαρή αυξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα **(α)+(β)+(γ)**	**-661.583,97**	**722.075,12**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**745.068,27**	**22.993,15**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**83.484,30**	**745.068,27**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π/ Δ.Π.Χ.Α. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους και εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, πέραν της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 " Μισθώσεις "
2.Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2017 έως και για την τρέχουσα χρήση 2025.
Αναλυτικά στοιχεία παρατίθενται στην σημείωση 12 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης .
3. Δεν υπάρχουν επίδικες διαφορές της εταιρείας που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της.
4.Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
5.Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας και της προηγ.χρήσης απασχολούσε **25 & 22** άτομα αντίστοιχα.
6.Η εταιρεία δεν έχει υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων καταστάσεων .
7. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας δεν περιλαμβάνονται σε ενοποιημένες καταστάσεις άλλης εταιρείας
8.Δεν έλαβε χώρα αλλαγή της χρονικής περιόδου της τρέχουσας χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη .
9.Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά τα πρότυπα του Δ.Λ.Π 24 είναι:

Συναλλαγές και αμοιβές Διευθ. στελεχών και μελών της Διοίκησης	**138.666,91**
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	829.817,39
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0,00

10. Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύνανται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.
Κατόπιν της ανωτέρω απόφασης τα διαθέσιμα αυτά έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.
Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2025 σε € 10.675.263,40 και στις 31.12.2024 σε € 9.340.708,25 αντίστοιχα.

11. Η Εταιρία στις 18/12/2020 υπέγραψε συμφωνία με την Optima bank για την μεταβίβαση συμβάσεων και μεταφοράς υπηρεσιών θεματοφυλακής ως και της ανάθεσης της εκκαθάρισης συναλλαγών η οποία και πραγματοποιήθηκε στις 19/02/2021.
12. Με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16/12/2024 έγινε α): Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 346.938,84 με συμψηφισμό ισόποσων ζημιών με ταυτόχρονη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 0,09 €. Καί β) : Αύξηση του Μ.Κεφ κατά 500.000,00 € με έκδοση 2.500.004 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ον. αξίας 0,20 € εκάστη , βάσει αποφ Γ.Ε.ΜΗ. της 03-01-2025 και καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5242280 η με αριθμό 3530592 ΑΠ /03-01-2025.

Αθήνα, 25/02/2026

Ο Προέδρος του Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος	**Το μέλος του Δ.Σ**	**Η Υπεύθυνη Λογιστηρίου**
Σταματόπουλος Αναστάσιος	**Ιωάννης Βλαχάκης**	**Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου**
Α.Δ.Τ Φ019210	**Α.Δ.Τ. ΑΒ287362**	**Α.Δ.Τ ΑΚ 092376**
		ΑΜΟΕΕ 011551

ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.ΓΕΜΗ 1188801000
ΧΑΡ. ΤΡΙΚΟΥΠΗ 6-10 - ΑΘΗΝΑ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1/1-31/12/2025

Η ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ
ΕΠΟΠΤΕΥΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
(ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ 1/58/9.10.1990)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Κύκλος Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» στις ***25 Φεβρουαρίου 2026*** *και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεση τους στις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο , στη διεύθυνση www.cyclos.gr .Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.*

Αθήνα, ***25 Φεβρουαρίου 2026***

Σταματόπουλος Αναστάσιος
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- ***ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ……..…….....…..3***
- ***ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ…….……..… ….9***
- ***ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ…….……...…12***
- ***ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ……..……16***
- ***ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ…….…….…...17***
- ***ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ…….…….……..19***
- ***ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ..…….…….…… ..28***
- ***ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ…….…….….....34***
- ***ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ……..……..…38***
- ***ΛΟΙΠΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ ……....……54***

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2025 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2025 και τις σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών. Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του άρθρου 149 του Κ.Ν. 4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την περίοδο 01/01/2025 - 31/12/2025 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) με αναλυτικές αναφορές στα στοιχεία ενεργητικού, παθητικού και στη διάρθρωση του οικονομικού αποτελέσματος της ΑΕΠΕΥ.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31η Δεκεμβρίου 2025.

1) Οικονομική Ανασκόπηση έτους 2025

Το 2025 αποτέλεσε χρονιά σταθμό για το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) καταγράφοντας μια από τις καλύτερες αποδόσεις των τελευταίων 25 ετών, σημειώνοντας την 5η συνεχόμενη χρονιά.

Συγκεκριμένα :

Κέρδη κατά 44,30% κατέγραψε ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. το 2025 (5ο συνεχόμενο έτος με στοιχεία μέχρι 31/12) καταλαμβάνοντας υψηλή θέση στη λίστα των 5 πρώτων σε απόδοση διεθνών αγορών και ιδιαίτερα των ανεπτυγμένων, όπου θα κατατάσσεται το ελληνικό χρηματιστήριο τα επόμενα χρόνια. Παράλληλα, η Ελλάδα κατέλαβε την 6η θέση στη λίστα των 36 χωρών του ΟΟΣΑ με βάση στοιχεία που αφορούν δείκτες για τις επιδόσεις στον πληθωρισμό, το ΑΕΠ, τις μετοχικές αποδόσεις και την απασχόληση. Με το δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης να καταγράφει κέρδη κατά 49,87%, το δείκτη μεσαίας κεφαλαιοποίησης να αυξάνεται κατά 21,04% και το δείκτη των τραπεζών να υπεραποδίδει για 3ο συνεχόμενο έτος καταγράφοντας κέρδη κατά 73,87%.

Την ίδια ώρα, στη Wall Street οι δείκτες συνέχισαν την ανοδική πορεία τους (στο + 12,97% ο Dow Jones, στο + 16,4% ο S&P 500 & στο + 20,17% ο Nasdaq), εν μέσω αντεγκλήσεων για το εύλογο των αποτιμήσεων των τεχνολογικών κολοσσών με το δημόσιο & ιδιωτικό τομέα όλων των χωρών του πλανήτη να σπεύδουν να υιοθετήσουν τις εφαρμογές της τεχνητής νοημοσύνης. Στην Ευρώπη, ο δείκτης Dax αυξήθηκε κατά 23,01%, ο δείκτης Cac κατά 10,42%, ο δείκτης Eurostoxx 600 κατά 16,54% και στην Ιαπωνία ο δείκτης Nikkei 225 αυξήθηκε κατά 26,18%.

Στην αγορά ελληνικών ομολόγων, οι αποδόσεις των 10ετών ομολόγων διαμορφώνονται στο τέλος του έτους στο εύρος 3,30%-3,50% ελαφρώς χαμηλότερα εκείνων των γαλλικών και των ιταλικών ενόψει των προσδοκιών για καλύτερους δείκτες χρέους της Ελλάδος σε σχέση με τη Γαλλία και την Ιταλία μέχρι το 2030. Παράλληλα, συνεχίστηκε η ανοδική κίνηση των τιμών των ακινήτων με το δείκτη διαμερισμάτων που παρακολουθεί η ΤτΕ να σημειώνει άνοδο κατά 11,9% σε ετήσια βάση στο 3ο τρίμηνο 2025. Τέλος, η συνεχιζόμενη αυξημένη αναζήτηση ασφαλών επενδυτικών καταφυγίων από αρκετά χαρτοφυλάκια οδήγησε το χρυσό σε κέρδη πάνω από 67%, ενώ την ίδια ώρα η τιμή του πετρελαίου τύπου brent ανά βαρέλι υποχωρούσε κατά 15%.

Η ανοδική κίνηση του ΓΔ συνδυάστηκε με τη διάχυση των θετικών επιδόσεων στο μεγαλύτερο αριθμό μετοχών, καθώς μέχρι τα μέσα του Δεκεμβρίου 119 μετοχές κατέγραψαν κέρδη έναντι 26 μετοχών που κατέγραψαν απώλειες. Διαχύθηκε επομένως το 2025 η άνοδος και σε πολλούς τίτλους της μεσαίας και της μικρής κεφαλαιοποίησης, στοιχείο που δεν είχε καταγραφεί το 2024. Παράλληλα, αύξηση κατέγραψε η μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών στο 11μηνο και στο τέλος Νοεμβρίου διαμορφωνόταν στα 218,0 εκ. ευρώ έναντι 140,2 εκ. ευρώ το 2024 (+55,5%).

Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών ήταν σταθερά πάνω από το 60% και κορυφώθηκε το Σεπτέμβριο στο 69,6%. Ανάλογη ήταν και η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση που ουδέποτε ήταν χαμηλότερη από το 66% για να κορυφωθεί τον Ιούλιο οπότε και ξεπέρασε το 71%. Σε όλους τους μήνες του 1ου εξαμήνου καταγράφηκαν εισροές από τους αλλοδαπούς επενδυτές που έφτασαν τα 454,6 εκ. ευρώ. Το σκηνικό άλλαξε στη συνέχεια καθώς στο πεντάμηνο Ιουλίου-Νοεμβρίου καταγράφηκαν εκροές ύψους 403,2 εκ. ευρώ.

Το 2025 αντλήθηκαν από το χρηματιστήριο 2,6 δις, ευρώ: 1.530 εκ. ευρώ από εταιρικά ομόλογα (Aegean, ΓΕΚΤΕΡΝΑ, Lamda Development, Aktor Group), 242,1 εκ. ευρώ από νέες εισαγωγές εταιρειών (Qualco, Alter Ego Media, Fais Group και Trek Development) και 797 εκ. ευρώ από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (Aktor Group, Premia Properties, Ideal Holdings, Ευρώπη Holdings και Intralot). Ταυτόχρονα, οι εταιρείες Τέρνα Ενεργειακή, SATO και ΒΙΣ διαγράφηκαν με το συνολικό αριθμό που έχουν διαγραφεί από το 2000 να φτάνει τις 317, ενώ 2 εταιρείες μετατάγησαν από την εναλλακτική αγορά στη κύρια αγορά του ΧΑ (Real Consulting και Onyx). Έτσι, στην κύρια αγορά διαπραγματεύονται 127 εταιρείες (όσες και πέρσι), 13 στην εναλλακτική, ενώ 3 εταιρείες είναι υπό επιτήρηση και 6 υπό αναστολή σε συνέχεια της εφαρμογής του νέου κανονισμού του Χ.Α. Υπενθυμίζεται, ότι ο αριθμός των εταιρειών στο Χ.Α. ήταν 251 το 1998 και 350 το 2005 όταν είχε καταγραφεί ο μέγιστος αριθμός εισηγμένων εταιρειών.

Σύμφωνα με τον προϋπολογισμό που κατατέθηκε για το 2026, το ΑΕΠ για το 2025 θα ανέλθει στα 248,7 δις. ευρώ (αύξηση κατά 2,2%). Με την κεφαλαιοποίηση της αγοράς να ανέρχεται στα 146.8 δις. ευρώ στις 31/12/2025, η σχέση ως προς το ΑΕΠ αναβαθμίζεται στο 58,6% από 44,1% πέρυσι, παραμένοντας ωστόσο αισθητά χαμηλότερα σε σχέση με τον έως και διπλάσιο ευρωπαϊκό μέσο όρο και υπερδιπλάσιο των ΗΠΑ.

Οι χρόνιες παθογένειες που χαρακτηρίζουν το ελληνικό χρηματιστήριο, όπως ο υψηλός βαθμός συμμετοχής των δεικτοβαρών τίτλων στις ημερήσιες συναλλαγές, η χαμηλή συμμετοχή εγχώριων επενδυτών (θεσμικών και ιδιωτών) και ο μη ικανοποιητικός αριθμός αξιόπιστων επενδυτικών επιλογών δεν αντιμετωπίστηκε ούτε κατά το 2025 από την Πολιτεία. Το νομοσχέδιο που ψηφίστηκε το Φεβρουάριο 2025 αφορούσε φορολογικά κίνητρα, όπως την επέκταση κινήτρων για «angel investors» σε εναλλακτικές αγορές, την αύξηση έκπτωσης δαπανών για εισαγωγή ΜΜΕ, τη μείωση φόρου σε τόκους εισηγμένων ομολόγων, την ενίσχυση της εποπτείας με τη θέσπιση διαφανών διαδικασιών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δυνατότητα μυστικών ελέγχων (mystery shopping) και τις ρυθμίσεις για τα κρυπτοστοιχεία προβλέποντας αυστηρά πρόστιμα. Παραμένει επομένως ζητούμενη η θέσπιση φορολογικών κινήτρων για τη ενθάρρυνση της μεσοπρόθεσμης διακράτησης τίτλων από τους επενδυτές, η ενθάρρυνση της εισαγωγής σημαντικών ελληνικών εταιρειών στο Χ.Α. και η δημιουργία μιας αναβαθμισμένης κοινότητας θεσμικών επενδυτών με στόχο την ορθολογικότερη αξιοποίηση των αποταμιευτικών διαθεσίμων.

Από την άλλη πλευρά, η αποδοχή της δημόσιας πρόταση του Euronext από το 74,25% των μετόχων της ΕΧΑΕ στις 19 Νοεμβρίου 2025 αποτελεί εξέλιξη κομβικής σημασίας και αναμένεται να δρομολογήσει μεγάλες αλλαγές που θα κλιμακωθούν κατά την επόμενη διετία. Με ένα πλέγμα αλλαγών κανονιστικού και λειτουργικού χαρακτήρα το ελληνικό χρηματιστήριο, η Αθήνα, θα είναι το 8ο χρηματιστήριο που θα απορροφηθεί από το Euronext που ήδη περιλαμβάνει το Παρίσι, τις Βρυξέλλες, το Άμστερνταμ, το Δουβλίνο, τη Λισαβώνα, τη Μαδρίτη, και Όσλο στο πλαίσιο της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων που αποσκοπεί στην ολοκλήρωση της οικονομικής συνοχής της Ευρώπης: μιας διαδικασίας που κατά την έκθεση του Μάριο Ντράγκι είναι αναγκαία για την αναβάθμιση της ευρωπαϊκής ανταγωνιστικότητας

ενόψει των νέων γεωπολιτικών δεδομένων. Οδεύουμε επομένως προς τη διαμόρφωση της ενίσχυσης ευρωπαϊκών πολιτικών για τις αγορές που αναμένεται να αλλάξουν «τα πάντα» στο ελληνικό χρηματιστήριο ώστε οι ελληνικοί τίτλοι να διαπραγματεύονται το 2028 σε μια ευρωπαϊκή πλατφόρμα 1800 περίπου εταιρειών, από την οποία θα επιλέγουν μετοχές οι μεγαλύτεροι θεσμικοί επενδυτές του πλανήτη, εξέλιξη που θα πείσει όσες σημαντικές ελληνικές εταιρείες δεν είναι εισηγμένες στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χ.Α. να το πράξουν!

2) Οικονομική θέση της Εταιρείας

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2025, έχει ως ακολούθως:

- Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2025 ανέρχεται σε ποσό **1.083.405,54** Ευρώ έναντι ποσού 5**62.360,17** Ευρώ της προηγούμενης χρήσης.
- Ο κύκλος εργασιών κατά την 31/12/2025 ανέρχεται σε **1.609.749,91** Ευρώ έναντι **1.256.507,70** Ευρώ της προηγούμενης χρήσης και
- το Αποτέλεσμα της 31/12/2025 ανέρχεται σε κέρδη ύψους **32.154,07** Ευρώ έναντι του αποτελέσματος στις 31/12/2024 που ανερχόταν σε κέρδη ύψους **33.786,19** Ευρώ **.**

3) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2025 που καλύπτουν περίοδο 1η Ιανουαρίου 2025 έως 31η Δεκεμβρίου 2025, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005».

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από τη διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της Εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται σκόπιμο.

4) Βασικές λογιστικές αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται, αναφέρονται αναλυτικά στις συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

5) Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Η εταιρεία εφάρμοσε κατά την περίοδο αναφοράς νέα ή τροποποιημένα πρότυπα ή διερμηνείες όπως αυτά/ές έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εκδοθεί από την IASB. Η παράθεση στις συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των εν λόγω νέων ή τροποποιημένων προτύπων ή διερμηνειών γίνεται βάσει των εκδοθέντων από την Ευρωπαϊκή Ένωση σχετικών κανονισμών.

6) Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Εκτενής αναφορά στα notes.

7) Κτήρια και Εγκαταστάσεις.

Η εταιρεία στεγάζεται σε μισθωμένα κτίρια.

8) Υποκαταστήματα.

Η εταιρεία διατηρεί 3 υποκαταστήματα στις πόλεις του Άργους , της Θεσσαλονίκης και της Πάτρας.

9) Υπόλοιπα και Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

10) Περιβαλλοντικά ζητήματα.

Η εταιρεία αναγνωρίζοντας την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον.

Ακολουθώντας μια πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού.

11) Εργασιακά ζητήματα.

Η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την εργατική νομοθεσία και τις αρχές και δικαιώματα στην εργασία βάση των σχετικών διεθνών Διακηρύξεων, εφαρμόζει πολιτική ίσων ευκαιριών και φροντίζει για την ασφάλεια και υγεία των εργαζόμενών της.

12) Προβλεπόμενη πορεία, κίνδυνοι και προοπτικές το έτος 2026

Ελληνικό χρηματιστήριο: ο ενάρετος κύκλος έχει την δυναμική να συνεχίσει την πορεία του !

Μετά το +10,43% του 2021, το +4,08% του 2022, το +39,08% του 2023, το 13,65% του 2024, ήρθε το +44.30% του Γ.Δ. για 5ο συνεχόμενο έτος επιβεβαιώνοντας ότι η αξιοπιστία μιας αγοράς συνιστά το βασικό λόγο για τον οποίο επιλέγεται με επαναλαμβανόμενο τρόπο. Έτσι, η κατ' έτος βελτιούμενη εικόνα των μακροοικονομικών μεγεθών της ελληνικής οικονομίας, η αναβάθμισή της από τους οίκους αξιολόγησης και η συνεχής βελτίωση των εταιρικών μεγεθών των βασικών εισηγμένων εταιρειών συνιστούν τους κύριους λόγους που έχουν συμβάλει για να ξεκινήσει ένας ενάρετος κύκλος διευρυμένου ενδιαφέροντος για τα δρώμενα του ελληνικού χρηματιστήριου με την αύξηση των ψήφων εμπιστοσύνης των διεθνών επενδυτών, όπως προκύπτει από τις αυξανόμενες τοποθετήσεις τους στο Χ.Α. καθώς η μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών είναι 3πλάσια το 2025 σε σχέση με το 2021. Είναι επομένως πιθανό να συνεχιστεί το αυξανόμενο ενδιαφέρον για το Χ.Α. και κατά το 2026, με το Γ.Δ. να διατηρεί την ανοδική κίνηση καθώς διαφαίνεται ότι η διάρκεια του παρόντος κύκλου ενάρετων χαρακτηριστικών σε αντιδιαστολή με τους κύκλους της περιόδου 1987-2021, μπορεί να είναι υπερδεκαετής. Η αυξημένη πιθανότητα να συμβεί κάτι τέτοιο είναι το αποτέλεσμα των παρακάτω παραγόντων:

Α. Της προοπτικής συνέχισης της ανοδικής πορείας του ΑΕΠ. Μετά το +8,4% του 2021, το +5,6% του 2022, το +2,3% του 2023, το 2,4% του 2024 και το 2,2% κατά το Υπουργείο Οικονομικών για το 2025, το προσχέδιο του προϋπολογισμού για το 2026 εκτιμά ότι θα ανέλθει στο 2,4% κατά το 2026. Αυτό θα είναι το συνδυαστικό αποτέλεσμα από τα παρακάτω:

- **Της αυξημένης ιδιωτικής κατανάλωσης** λόγω της αύξησης του διαθεσίμου εισοδήματος όλων των νοικοκυριών και ιδιαίτερα των ασθενέστερων σε συνέχεια των φορολογικών ελαφρύνσεων €1,76 δις. που θα εφαρμοστούν από την αρχή του νέου έτους. Συμβολή θα έχουν και οι δημόσιες δαπάνες που αυξάνονται κατά 5,8% στα 86,5 δις. ευρώ.

- **Των αυξημένων επενδύσεων, δημόσιων και ιδιωτικών**. Ο προϋπολογισμός προβλέπει αύξησή τους κατά 10,2% ώστε η σχέση επενδύσεων ως προς το ΑΕΠ να προσεγγίσει τον ευρωπαϊκό μέσο όρο (21% περίπου έναντι 15,3% το 2024 και 16-17% το 2025 στην Ελλάδα). Για την επίτευξη αυτού του στόχου θα χρειαστεί να απορροφηθεί το απομένον τμήμα κονδυλίων του Ταμείου Ανάπτυξης ύψους €10 δις. περίπου (επιχορηγήσεις + δάνεια) αλλά και να επιταχυνθεί η διαδικασία υπογραφής συμβάσεων για να εκτελεστούν τα προβλεπόμενα έργα (ενεργειακά, πληροφορικής, υποδομών και άλλες ιδιωτικές επενδύσεις).

- **Της συμβολής του εξωτερικού τομέα** και ειδικότερα των εξαγωγικών επιδόσεων σε συνδυασμό με τις εισαγωγές αλλά και του τουρισμού. Η αναγραφόμενη υποχώρηση του ελλείμματος του εμπορικού ισοζυγίου για το 2025 διαμορφώνει προσδοκίες για συνέχιση αυτής της διαδικασίας και κατά το 2026, ιδιαίτερα αν παραμείνουν οι χαμηλές τιμές των καυσίμων που συνιστούν το μεγαλύτερο μέρος της αξίας των εισαγωγών. Στον τουρισμό, εκτιμάται ότι οι ταξιδιωτικές εισπράξεις θα φτάσουν το ύψος ρεκόρ των €22,5 δις για το 2025 ενώ εκτιμάται ότι θα βελτιωθούν περαιτέρω το 2026.

Β. Του ελπιδοφόρου ελληνικού αφηγήματος που είναι πιθανό να οδηγήσει σε βελτίωση της βαθμολογίας από τους οίκους αξιολόγησης που διαμορφώνεται στο BBB τώρα από τους Fitch, DBRS, S & P και Scope Ratings και σε Βαα3 από την Moody's, με τις προοπτικές να αξιολογούνται ως σταθερές πλην της Scope που τις έχει αναβαθμίσει σε θετικές. Η θετική πορεία του ΑΕΠ σε συνδυασμό με την υλοποίηση των στόχων του προϋπολογισμού για επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος ύψους 2,8% ως προς το ΑΕΠ, θα οδηγήσουν το δείκτη χρέους της Γενικής Κυβέρνησης στο 138,2% στο τέλος του 2026, επίδοση που θα ληφθεί καθοριστικά υπόψιν από τους οίκους αξιολόγησης στις εκθέσεις τους για το ελληνικό αξιόχρεο. Θα χρειαστεί ωστόσο να ενταθεί η μεταρρυθμιστική διαδικασία με αιχμή την αποτελεσματικότερη λειτουργία της δημόσιας διοίκησης και την επιτάχυνση της απονομής της δικαιοσύνης που αναμένεται να υποβοηθηθεί από τον συντελούμενο ψηφιακό μετασχηματισμό.

Γ. Της προοπτικής της αναβάθμισης του Χ.Α. σε ανεπτυγμένη αγορά και των εξελίξεων με το Euronext. Το ελληνικό χρηματιστήριο τελεί ήδη υπό παρακολούθηση από τον πάροχο δεικτών FTSE Russell που έχει ανακοινώσει ότι η Ελλάδα θα αναβαθμιστεί στις ανεπτυγμένες αγορές τον Σεπτέμβριο 2026, ενώ το ίδιο έχει προτείνει και ο οίκος αξιολόγησης S&P DJI. Ο οίκος STOXX έχει επίσης θέσει σε watch list το Χ.Α. και τον Απρίλιο 2026 θα επανεξετάσει το ενδεχόμενο άμεσης αναβάθμισής του στις ανεπτυγμένες αγορές. Απομένει ο MSCI, ο μεγαλύτερος πάροχος δεικτών που τον ακολουθεί το 70% περίπου των παθητικών κεφαλαίων (passive funds) παγκοσμίως, ξεκινάει επίσημη διαβούλευση για μελλοντική αναβάθμιση, γεγονός που ενισχύει τη θεσμική δυναμική γύρω από την ελληνική αγορά, έστω και αν η πλήρης ένταξη σε αυτόν τον δείκτη αναμένεται να απαιτήσει περισσότερο χρόνο. Μια μελλοντική αναβάθμιση από την MSCI στις ανεπτυγμένες αγορές θα μετέφερε την Ελλάδα σε δείκτες όπου η στάθμιση είναι μικρότερη αλλά και τα κεφάλαια πολλαπλάσια, κάτι που θα μπορούσε να προκαλέσει βραχυπρόθεσμες πιέσεις από ανακατατάξεις χαρτοφυλακίων, όπως αναγνωρίζει και η Morgan Stanley. Εκτιμά ωστόσο, ότι οι θετικές δυνάμεις ανάπτυξη -επενδύσεις, πολιτική σταθερότητα και αποτιμήσεις- υπερισχύουν αυτών των τεχνικών κινδύνων.

Επί πλέον, λαμβάνοντας υπόψη την γεωπολιτική αναβάθμιση της Ελλάδος σε συνέχεια της συμφωνίας για την διοχέτευση του αμερικανικού LNG στην Ν.Α. Ευρώπης μέσω του αποκαλούμενου «κάθετου άξονα», είναι πιθανό να ακολουθήσει νέο κύμα επιχειρηματικών συμφωνιών με την αναγγελία της αναβάθμισης του Χ.Α. σε ανεπτυγμένη αγορά. Παράλληλα, η δρομολόγηση των διαδικασιών για τη μελλοντική απορρόφηση του ελληνικού χρηματιστηρίου (θεσμικές, οργανωτικές κ.α.) από το Euronext με την προοπτική της διαπραγμάτευσης των ελληνικών τίτλων στην πλατφόρμα Optic (μετοχών, ομολόγων, ETFs κοκ) από 8 ευρωπαϊκά χρηματιστήρια, θα εδραιώνει την πεποίθηση όσων σημαντικών ελληνικών επιχειρηματικών ομίλων δεν έχουν εισαχθεί ως τώρα ότι είναι σκόπιμη η δρομολόγηση της εισαγωγής τους !

Δ. Της περαιτέρω βελτίωσης των επιδόσεων των εταιρικών μεγεθών κατά το 2026. Σύμφωνα με τα στοιχεία του 9μήνου που είχαν δημοσιευθεί ως το τέλος Νοεμβρίου και αφορούσαν 35 εισηγμένες εταιρείες, καταγράφεται αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 0,8%, των λειτουργικών αποτελεσμάτων κατά 12,20% και της καθαρής κερδοφορίας κατά 18,10%. Εκτιμάται ότι οι ετήσιες αποδόσεις θα καταγράψουν ακόμη καλύτερες επιδόσεις αφενός γιατί δεν έχουν δημοσιεύσει αποτελέσματα αρκετές κερδοφόρες εταιρείες μεγάλου μεγέθους και αφετέρου γιατί το 4ο τρίμηνο είναι παραδοσιακά το καλύτερο για τις τράπεζες αλλά και πολλές ακόμη εταιρείες. Επομένως, η συνολική εταιρική κερδοφορία αναμένεται να ξεπεράσει τα 11,5 δις. ευρώ διαμορφώνοντας νέο ιστορικό ρεκόρ. Παράλληλα, το σύνολο των χρηματικών διανομών ανέρχεται στα 5,8 δισ. ευρώ το 2025, που επίσης συνιστά νέο ρεκόρ, με τη μέση μερισματική απόδοση να φτάνει το 4,0% για την αγορά με τρέχουσα κεφαλαιοποίηση στα 145,5 δις. ευρώ.

Σαν αποτέλεσμα των παραπάνω, ο δείκτης P/E του Χ.Α. διαμορφώνεται στο 12,45, ενώ ο δείκτης P/BV είναι στο 1,75. Για τις τράπεζες οι αντίστοιχες επιδόσεις είναι στο 9,82 για το P/E και στο 1,29 για το P/BV. Την ίδια ώρα, στο δείκτη S & P 500 των Η.Π.Α το P/E φτάνει το 22,3 και ο δείκτης P/BV το 5,5 , ενώ ο ευρωπαϊκός δείκτης Stoxx 600 καταγράφει επιδόσεις 14,55 για το P/E και περί το 2 για το P/BV. Αν και το discount των ελληνικών τίτλων έχει μειωθεί σε σχέση με αυτό που καταγραφόταν στο τέλος του 2024, συνεχίζει να είναι υπολογίσιμο λαμβάνοντας υπόψη τα νέα δεδομένα που έχουν διαμορφωθεί: τον προβλεπόμενο διπλάσιο ρυθμό μεγέθυνσης του ελληνικού ΑΕΠ σε σχέση με εκείνο της ευρωζώνης για το 2026 (2,4% ο ελληνικός έναντι 1,2% στη ευρωζώνη) και τις ευοίωνες προοπτικές των μεγάλων ελληνικών επιχειρηματικών ομίλων όταν το μέλλον πολλών βιομηχανιών του Ευρωπαϊκού βορρά είναι αβέβαιο.

Οι προαναφερόμενοι 4 παραπάνω λόγοι οδηγούν στην εκτίμηση ότι η ανοδική πορεία του Χ.Α. είναι πιθανό να συνεχιστεί και κατά το 2026. Σε αυτά συνομολογούν το σύνολο των διεθνών επενδυτικών οίκων (J.P. Morgan, Morgan Stanley, Bofa, Goldman Sachs, UBS, Jefferies κ.α.) αναβαθμίζοντας τακτικά τις τιμές στόχους των συστημικών τραπεζών και άλλων blue chips, διαδικασία που είναι απίθανο να διακοπεί. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη τον υψηλό βαθμό εξάρτησής του από τα διεθνή κεφάλαια και ότι

παραμένει αναδυόμενη αγορά, θα συνεχίσει ο συγχρονισμός της κίνησης του ελληνικού χρηματιστηρίου με τις διεθνείς αγορές. Θα απαιτηθεί επομένως θετικό περιβάλλον, χωρίς νέους «μαύρους κύκνους» από τους υφιστάμενους παγκόσμιους κινδύνους (γεωπολιτικής ή οικονομικής προέλευσης), ώστε να υλοποιηθεί ένα ακόμη σενάριο υπεραπόδοσης για το Χ.Α. Εναλλακτικά, το σενάριο των αισιόδοξων προοπτικών αναιρείται και υποκαθίσταται από άλλα με διαφοροποιημένα δεδομένα.

Στο βαθμό που ο ενάρετος κύκλος συνεχιστεί κατά το 2026, η τεχνική ανάλυση έχει αισιόδοξα μηνύματα: η έγκυρη υπέρβαση και στην συνέχεια η κατοχύρωση των 2100 θα ανοίξει τον δρόμο προς τις 2400 μονάδες του Γ.Δ.

Η αναφορά στα παραπάνω δεδομένα, δημιουργεί τη βάσιμη προσδοκία ότι το 2026 μπορεί να είναι μια ακόμη χρονιά ανοδικών επιδόσεων για το χρηματιστήριο με ανάλογες ευνοϊκές επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών και στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Όσον αφορά πρόσθετες ενέργειες τις οποίες η Εταιρεία έχει λάβει ή προτίθεται να λάβει ώστε να βελτιώσει περαιτέρω την κεφαλαιακή της διάρθρωση, αναφέρουμε τα ακόλουθα:

- Προγραμματίζεται εντός του έτους 2026 να πραγματοποιηθεί εισροή κεφαλαίου έως 500.000€ με στόχο την εξυγίανση του ισολογισμού της Εταιρείας.
- Καταβάλλονται συνεχείς προσπάθειες για την αύξηση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, ευρισκόμενη στο πλευρό των πελατών της και προσπαθώντας να τους αυξήσει, βοηθούμενη από το καλύτερο επενδυτικό κλίμα που κυριάρχησε το 2025 και από την αύξηση των προσφερόμενων υπηρεσιών της.
- Σας αναφέρουμε επίσης ότι γίνονται σημαντικές προσπάθειες διεύρυνσης περαιτέρω των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με την ανάπτυξη τμημάτων όπως το τμήμα ξένων αγορών, το τμήμα ομολόγων ενώ συνεχίζονται οι επαφές για συνεργασίες του τμήματος εργασιών corporate με συμβάσεις με νέες εταιρείες.
- Σημειώνουμε ότι έχουν προσληφθεί στελέχη με εμπειρία και πιστοποιήσεις σε ξένα χρηματιστήρια προκειμένου να υπάρξει η απαραίτητη προσαρμογή μας στα νέα δεδομένα της αγοράς.

Τέλος, αξιότιμοι κύριοι Μέτοχοι, σας καλούμε να εγκρίνετε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις με τις αναφερόμενες αναλυτικές σημειώσεις και να λάβετε θέση επί των θεμάτων της μέλλουσας να συνέλθει Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Αναστάσιος Σταματόπουλος

Στη συνέχεια διεξάγεται συζήτηση επί της ως άνω Εκθέσεως την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει ομόφωνα ως έχει.

Μη υπάρχοντος άλλου θέματος προς συζήτηση, λύεται η συνεδρίαση και επικυρώνεται το παρόν πρακτικό.

Ο Πρόεδρος Δ.Σ. **Τα Μέλη**

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ-ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της

"ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ"

Αδυναμία έκφρασης γνώμης

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Δεν εκφράζουμε γνώμη επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ». Εξαιτίας της σημαντικότητας των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο της έκθεσής μας "Βάση για αδυναμία έκφρασης γνώμης" δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση ελεγκτικής γνώμης.

Βάση για αδυναμία έκφρασης συμπεράσματος

Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1. Στις «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνονται:

Α) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση από προηγούμενες χρήσεις, συνολικού ποσού ευρώ 750.000,00 περίπου. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, δεν έχει διενεργηθεί ισόποση απομείωση επί των απαιτήσεων αυτών. Λόγω του γεγονότος αυτού η αξία των λοιπών απαιτήσεων, των ιδίων κεφαλαίων και τα αποτελέσματα προηγουμένων χρήσεων εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα.

Β) Ποσό ευρώ 865.248,76 που έχει λάβει ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας κατά παράβαση των απαγορευτικών διατάξεων του άρθρου 99 του Ν. 4548/2018 και των διατάξεων του Ν.4141/2013. Για το ποσό αυτό έχει υπογραφεί σύμβαση δανείου, με έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου και έγγραφες διαβεβαιώσεις των μετόχων της Εταιρείας, για την αποπληρωμή του σε τριμηνιαίες δόσεις έως 31.12.2023. Από τον έλεγχό μας δεν έχουμε αποκτήσει επαρκή και κατάλληλη ελεγκτική τεκμηρίωση για την εισπραξιμότητα της απαίτησης αυτής και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την επίπτωση στα αποτελέσματα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

2. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2020 μέχρι 2025. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε

μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη ποσού ευρώ 60.000,00 για αυτή την πιθανή υποχρέωση. Δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που έπρεπε να σχηματιστεί.

3. Αφού ληφθούν υπόψη τα ανωτέρω θέματα, τα ίδια κεφάλαια καθίστανται αρνητικά και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό, με αποτέλεσμα να υπάρχει πιθανότητα η Εταιρεία να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών υποχρεώσεών της. Οι συνθήκες αυτές εγείρουν σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Για το θέμα αυτό γίνεται αναφορά στη σημείωση 2.1 των οικονομικών καταστάσεων. Δεν τέθηκαν υπόψη μας επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την καταλληλόλητα της χρήσης της παραδοχής της συνέχισης της δραστηριότητας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Εντούτοις, εξαιτίας των θεμάτων που περιγράφονται στην παράγραφο της έκθεσής

μας "Βάση για αδυναμία έκφρασης γνώμης", δεν μπορέσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση ελεγκτικής γνώμης.

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας.

Με εκτίμηση

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Δρόσος Δημήτριος

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 31371 – Α.Μ. Ε.Λ.Τ.Ε. 1264

Χρυσοστόμου Σμύρνης 124 18345 Μοσχάτο

AUDIT OPINION ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Ι.Κ.Ε.

Α.Μ. Ε.Λ.Τ.Ε. 043 Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 175

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		31/12/2025	31/12/2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημείωση**		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	**6.1**	55.755,16	53.457,73
Δικαίωμα χρήσης	**6.2**	113.308,50	152.359,48
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**6.3**	33.872,42	34.666,09
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**6.4**	171.603,13	167.068,11
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**6.5**	1.045.631,87	1.045.131,87
		1.420.171,08	**1.452.683,28**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	**6.6**	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	**6.7**	5.371.878,68	4.669.180,64
Χρηματ/κά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**6.8**	341.829,95	257.248,94
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**6.9**	83.484,30	745.068,27
		5.797.192,93	**5.671.497,85**
Σύνολο ενεργητικού		**7.217.364,00**	**7.124.181,13**
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ			
Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών		**10.675.263,40**	**9.340.708,25**
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**6.10**	1.270.976,00	1.117.914,04
Αποθεματικά	**6.11**	1.683.677,48	1.683.677,48
Αποτελέσματα εις νέον		-1.871.247,94	-2.239.231,35
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		**1.083.405,54**	**562.360,17**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	**6.12**	63.565,17	61.922,93
Μακρ/σμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	**6.2**	68.924,95	149.101,87
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**6.13**	3.200.000,00	2.000.000,00
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		**3.332.490,12**	**2.211.024,80**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	**6.14**	221.948,60	65.320,16
Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών	**6.16**	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς Χρηματιστήριο	**6.17**	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**6.18**	997.116,01	997.116,01
Βραχ/σμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	**6.2**	39.248,54	0,00
Λοιποί φόροι -τέλη(πλην φόρου εισοδήματος)	**6.19**	-41.520,86	146.754,78
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	**6.20**	1.524.676,05	3.033.578,91
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	**6.21**	60.000,00	60.000,00
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		**3.101.468,34**	**4.350.796,15**
Σύνολο υποχρεώσεων		**6.133.958,46**	**6.561.820,95**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**7.217.364,00**	**7.124.181,13**
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ			
Δικαιούχοι Εκκαθαρισμένων υπολοίπων πελατών		**10.675.263,40**	**9.340.708,25**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημείωση	1/1/2025-31/12/2025	1/1/2024-31/12/2024
Πωλήσεις	**6.22**	1.609.749,91	1.256.507,70
Κόστος πωληθέντων	**6.23**	-853.238,08	-679.669,78
Μεικτό Κέρδος		**756.511,83**	**576.837,92**
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	**6.24**	77.588,35	153.662,10
Έξοδα διοίκησης	**6.25**	-558.769,61	-512.694,91
Έξοδα διάθεσης	**6.26**	-113.300,62	-70.751,46
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	**6.27**	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	**6.28**	-194.346,19	-119.397,56
Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	**6.29**	101.568,78	28.362,67
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	**6.30**	-41.633,49	-25.694,68
Ζημιές/Κέρδη προ φόρων		**27.619,05**	**30.324,08**
Φόρος εισοδήματος	**6.31**	4.535,02	3.462,11
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους		**32.154,07**	**33.786,19**
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	**6.32**	**0,0051**	**0,0088**

	1/1/2024-31/12/2024	1/1/2024-31/12/2024
Καθαρά Κέρδη περιόδου	**32.154,07**	**33.786,19**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη περιόδου	**32.154,07**	**33.786,19**

Αθήνα, ***25 Φεβρουαρίου 2026***

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Το μέλος του Δ.Σ	Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου
Αναστάσιος Σταματόπουλος Α.Δ.Τ. Φ 019210	Ιωάννης Βλαχάκης Α.Δ.Τ. ΑΒ287362	Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου Αριθμ. Αδείας 0011551

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	**Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα σε νέο**	**Σύνολο**
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2024	**1.117.923,04**	**1.683.677,48**	**-2.273.017,54**	**528.582,98**
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	9,00			9,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου				
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα(έξοδα) περιόδου 1/1-31/12/2024			33.786,19	33.786,19
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2024	**1.117.914,04**	**1.683.677,48**	**-2.239.231,35**	**562.360,17**
Υπόλοιπα κατά την 01/01/2025	**1.117.914,04**	**1.683.677,48**	**-2.239.231,35**	**562.360,17**
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-346.938,84		335.829,34	-11.109,50
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	500.000,80			500.000,80
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα(έξοδα) περιόδου 1/1-31/12/2025			32.154,07	32.154,07
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2025	**1.270.976,00**	**1.683.677,48**	**-1.871.247,93**	**1.083.405,55**

	1/1/2025-31/12/2025	**1/1/2024-31/12/2024**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημίες προ φόρων	27.619,05	30.324,08
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	4.580,42	5.592,37
Προβλέψεις	22.012,25	-18.021,42
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	205.989,10	365.646,76
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	109.234,73	34.711,39
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	194.346,19	119.397,56
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-707.733,06	-708.540,89
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-1.327.862,49	-482.303,79
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-194.346,19	-119.397,56
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-1.666.160,00**	**-772.591,50**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Χρηματοοικονομικές πραξεις	90.929,73	34.042,13
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-700,00	178.624,49
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	14.346,30	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**104.576,03**	**212.666,62**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	-751.636,25	91.000,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	1.651.636,25	1.191.000,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**900.000,00**	**1.282.000,00**
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-661.583,97**	**722.075,12**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**745.068,27**	**22.993,15**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**83.484,30**	**745.068,27**

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία **«ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»** (στο εξής ως «η Εταιρεία») παρουσιάζει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο 1/1/2025 – 31/12/2025.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί νόμιμα και εδρεύει στην Αθήνα επί της οδού Χαριλάου Τρικούπη 6-8-10 Τ.Κ.10679 (1ος Όροφος κτήριο ATRIUM).

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού επί τριάντα (30) και πλέον έτη μέσω του κεντρικού καταστήματος και των Υποκαταστημάτων Θεσσαλονίκης , Πάτρας και Άργους και στις 18/12/2020 υπέγραψε συμφωνία με την **Optima bank** για την μεταβίβαση συμβάσεων και μεταφοράς υπηρεσιών θεματοφυλακής ως και της ανάθεσης της εκκαθάρισης συναλλαγών η οποία και πραγματοποιήθηκε στις 19/02/2021.

Οι μέτοχοι της Εταιρείας με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής τους έχουν ως ακολούθως:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ
ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	96,23%
ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΥ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ	1,70%
ΓΙΑΝΝΑΚΟΠΟΥΛΟΥ ΖΩΗ	0,79%
ΧΑΡΙΤΟΠΟΥΛΟΥ ΔΙΟΝΥΣΙΑ	0,56%
ΧΑΡΙΤΟΠΟΥΛΟΥ ΧΡΙΣΤΙΝΑ	0,56%
ΔΗΡΑΝΗ-ΜΑΟΥΝΗ ΠΑΥΛΙΝΑ	0,16%

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε πενήντα (50) έτη από την ημερομηνία της καταχώρησης στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Η εταιρία κατ΄ εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 4514/2018, δύναται να παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες:

Α) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες

- Λήψη και διαβίβαση εντολών, σχετικών με ένα η περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Διαχείριση χαρτοφυλακίου .
- Επενδυτικές συμβουλές .

Β) Παρεπόμενες υπηρεσίες

- Παροχή πιστώσεων ή δάνειων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα η περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η επιχείρηση, που παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με την διάρθρωση του κεφαλαίου, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- Υπηρεσίες ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
- Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αναδοχή.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας της εταιρείας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Η Εταιρεία τηρεί τα βιβλία της και προετοιμάζει οικονομικές καταστάσεις για φορολογικούς σκοπούς με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 4548/2018 και την φορολογική νομοθεσία. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν βασιστεί στις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα («ΕΛΠ») κατάλληλα προσαρμοσμένες με ορισμένες εγγραφές εκτός βιβλίων για την συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ.

Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας. Από την χρήση 2021 τα Τραπεζικά υπόλοιπα των Πελατών μεταφέρθηκαν στην Optima Bank , η οποία αναλαμβάνει το ρόλο του Θεματοφύλακα των Κεφαλαίων αυτών μετά και από σύσταση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .

2.1 Συνέχιση δραστηριότητας

Όσον αφορά πρόσθετες ενέργειες τις οποίες η Εταιρεία έχει λάβει ή προτίθεται να λάβει ώστε να βελτιώσει περαιτέρω την κεφαλαιακή της διάρθρωση, αναφέρουμε τα ακόλουθα:

- Προγραμματίζεται εντός του έτους 2026 να πραγματοποιηθεί εισροή κεφαλαίου έως 500.000€ με στόχο την εξυγίανση του ισολογισμού της Εταιρείας.
- Καταβάλλονται συνεχείς προσπάθειες για την αύξηση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, ευρισκόμενη στο πλευρό των πελατών της και προσπαθώντας να τους αυξήσει, βοηθούμενη από το καλύτερο επενδυτικό κλίμα που κυριάρχησε το 2025 και από την αύξηση των προσφερόμενων υπηρεσιών της.
- Σας αναφέρουμε επίσης ότι γίνονται σημαντικές προσπάθειες διεύρυνσης περαιτέρω των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με την ανάπτυξη τμημάτων όπως το τμήμα ξένων αγορών, το τμήμα ομολόγων ενώ συνεχίζονται οι επαφές για συνεργασίες του τμήματος εργασιών corporate με συμβάσεις με νέες εταιρείες.

  Σημειώνουμε ότι έχουν προσληφθεί στελέχη με εμπειρία και πιστοποιήσεις σε ξένα χρηματιστήρια προκειμένου να υπάρξει η απαραίτητη προσαρμογή μας στα νέα δεδομένα της αγοράς.

  Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω γεγονότα, οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίσθηκαν βάσει της παραδοχής της συνέχισης της δραστηριότητάς της, καθώς η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι το ανωτέρω πλαίσιο δράσης θα επιδράσει θετικά και θα διασφαλίσει την εξάλειψη των σημαντικών προβλημάτων ρευστότητας. Κατά συνέπεια, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν προσαρμογές και ανακατατάξεις των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων οι οποίες ενδέχεται να προέκυπταν στην περίπτωση που η Εταιρεία δεν ήταν σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της κατά τη συνήθη πορεία της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

(β) Παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα στο νόμισμα λειτουργίας

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

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

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

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

3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος τους, μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις τους. Το κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση τους.

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

Οι αποσβέσεις λογίζονται με σκοπό τη μείωση του κόστους μείον την υπολειμματική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων, σύμφωνα με την εκτιμούμενη ωφέλιμη ζωή τους, χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο.

Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής των ενσώματων ακινητοποιήσεων είναι οι εξής:

Μεταφορικά μέσα	6,25 έτη
Έπιπλα, σκεύη, μηχανές γραφείου	10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	5 έτη
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	10 έτη
Λοιπά Πάγια	10 έτη

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

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

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

3.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επαναξιολογεί αυτή την κατηγοριοποίηση σε κάθε ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την διοίκηση (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης,

αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).

- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.
Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων της εταιρείας περιλαμβάνονται στα κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στα κονδύλια **«Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα»** και **«Λοιπές επενδύσεις».**
Τα ταμειακά ισοδύναμα, αφορούν βραχυχρόνιες, υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους και καταθέσεις προθεσμίας.
Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας και περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ, οι οποίες αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.
Οι λοιπές επενδύσεις αφορούν κυρίως εγγυήσεις που έχουν χορηγηθεί στο Συνεγγυητικό και Επικουρικό Κεφάλαιο, στα πλαίσια λειτουργίας της εταιρείας και η πρόσοδος από τις παραπάνω τοποθετήσεις αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

Δάνεια και απαιτήσεις
Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.
- Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Οικονομικής Θέσης, στο κονδύλι «**Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις**» και «**Λοιπές απαιτήσεις**».

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία
Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη
Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις
Περιλαμβάνει τις συμβατικές υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται για:

- Παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού σε άλλη επιχείρηση
- Ανταλλαγή χρηματοοικονομικών μέσων με άλλη επιχείρηση, με όρους πιθανά δυσμενείς.
- Μια σύμβαση η οποία θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με συμμετοχικό τίτλο της επιχείρησης και είναι: (α) ένα μη παράγωγο για το οποίο η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να παραδώσει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης ή (β) ένα παράγωγο το οποίο θα διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης με ένα καθορισμένο αριθμό συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης.

Κατά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους πλέον (μείον) τα έξοδα που είναι άμεσα αποδοτέα στη διενέργεια της συγκεκριμένης συναλλαγής. Ως εύλογη αξία, κατά κανόνα, θεωρείται η καθαρή ταμειακή εισροή από την έκδοση του μέσου ή η εύλογη αξία του στοιχείου που αποκτάται κατά τη δημιουργία της υποχρέωσης.

Εκτός από κάποιες εξαιρέσεις (όπως της περίπτωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω αποτελεσμάτων), στις οποίες δεν εμπίπτουν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στα κονδύλια «**Προμηθευτές**» και «**Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**».

3.6 Μετοχικό κεφάλαιο
Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης. Η διανομή μερισμάτων κοινών μετοχών αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρείας.

3.7 Φορολογία εισοδήματος – αναβαλλόμενη φορολογία
Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση των συνολικών εσόδων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών.
Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.
Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

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

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

3.8 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:
Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζομένους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:
Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν η επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης.

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

περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά.

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
Οι παροχές αυτές αφορούν στη νομική υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Η εταιρεία λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτόν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται από αναλογιστή για την ημερομηνία της κάθε Οικονομικής Θέσης. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας που προκύπτουν από τη νομοθεσία περί αποζημιώσεων του προσωπικού, προσδιορίζεται από αναλογιστή και λογιστικοποιείται με πίστωση σχετικού λογαριασμού πρόβλεψης.

3.9 Κρατικές επιχορηγήσεις
Επιχορήγηση είναι η ενίσχυση που παρέχεται από το Κράτος με την μορφή μεταβίβασης πόρων σε μία επιχείρηση, σε ανταπόδοση του ότι αυτή έχει τηρήσει ή πρόκειται να τηρήσει ορισμένους όρους που σχετίζονται με τη λειτουργία της. Δεν περιλαμβάνονται στην έννοια αυτή οι κρατικές ενισχύσεις που λόγω της μορφής τους, δεν είναι επιδεκτικές αποτίμησης, καθώς και οι συναλλαγές με το Δημόσιο για τις οποίες δεν είναι δυνατός ο διαχωρισμός από τις συνήθεις συναλλαγές της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις που έχουν ως βασικό όρο, ότι η επιχείρηση που τις δικαιούται πρέπει να αγοράσει, κατασκευάσει ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο να αποκτήσει μακράς διάρκειας περιουσιακά στοιχεία. Είναι δυνατόν επίσης να ορίζονται και πρόσθετοι όροι αναφορικά με το είδος ή την τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων ή με την χρονική περίοδο στην οποία αυτά πρέπει να αποκτηθούν ή να παραμείνουν στην κατοχή της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν τα αποτελέσματα είναι κρατικές επιχορηγήσεις που δε σχετίζονται με την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων.

Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) το ποσό της επιχορήγησης έχει εισπραχθεί ή πιθανολογείται ότι θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του πάγιου περιουσιακού στοιχείου.

3.10 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάση της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

3.11 Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση καταχωρίζοντας, κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου με ποσό που ισούται με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση. Η συγκριτική πληροφόρηση δεν έχει επαναδιατυπωθεί και εξακολουθεί να γνωστοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 και την Διερμηνεία ΕΔΔΠΧΑ 4.

α) Όταν η Εταιρεία είναι μισθωτής

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης.

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

Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης έως το τέλος της περιόδου μίσθωσης, εκτός και εάν στην σύμβαση προβλέπεται μεταβίβαση της κυριότητας του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στην Εταιρεία στο τέλος της περιόδου μίσθωσης. Στην περίπτωση αυτή το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στην διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Επιπλέον, το δικαίωμα χρήσης ελέγχεται για ζημίες απομείωσης, εάν υπάρχουν, και προσαρμόζεται στις περιπτώσεις όπου υπάρχει αναπροσαρμογή της υποχρέωσης μίσθωσης.

Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί το μέσο επιτόκιο δανεισμού επιχειρηματικών δανείων της ΕΚΤ.

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

- σταθερές πληρωμές,

- μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα επιτόκιο,
- ποσά που αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας,

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

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

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρεία, το δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται στα σε διακριτή γραμμή στις Οικονομικές καταστάσεις με τίτλο «Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων» και η υποχρέωση μίσθωσης διακριτά από τις άλλες υποχρεώσεις στα κονδύλια «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων» και «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων».

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχει το ΔΠΧΑ 16 και να μην αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης για μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες ή για μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των € 5.000 όταν είναι καινούργιο).

β) <u>Όταν η Εταιρεία είναι εκμισθωτής</u>

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων, που προβλέπει η σύμβαση μίσθωσης, καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι εισπράξεις των μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα, ενώ το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται με τη μέθοδο του δεδουλευμένου. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Η εταιρεία δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις.

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

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

3.12 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Προμήθειες και συναφή έσοδα που προέρχονται από συναλλαγές για λογαριασμό τρίτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο περαίωσης της συναλλαγής. Αμοιβές για υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και συμβουλευτικές υπηρεσίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα σύμφωνα με σύμβαση παροχής υπηρεσιών, συνήθως σε αναλογική βάση.

Μερίσματα: Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, κατά την ημερομηνία έγκρισής τους από τα αρμόδια όργανα των εταιρειών που συνήθως είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τα έξοδα και οι τόκοι αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της

διοίκησης της εταιρείας , συγγενικά με αυτά πρόσωπα 1ου βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

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

3.14 Διανομή μερισμάτων

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

3.15 Κέρδη ανά μετοχή

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

3.16 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

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

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν:

- **Φόροι εισοδήματος**

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

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

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

- **Εξέταση για τυχόν απομείωση περιουσιακών στοιχείων**

Η εταιρεία εξετάζει τα γεγονότα και ενδείξεις που καταδεικνύουν κατά πόσο η λογιστική αξία των ασώματων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων του μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Στην περίπτωση αυτή γίνεται σχετικός έλεγχος απομείωσης προκειμένου να προσδιοριστεί η ανακτήσιμη αξία του

περιουσιακού στοιχείου. Ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρείται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης του (αν υπάρχει ενεργός αγορά) και της αξίας λόγω χρήσης του.

- **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η εταιρεία εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συννημένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

- **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

Όταν η εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σ' αυτήν ποσά, σχηματίζει πρόβλεψη για την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων. Το ύψος της πρόβλεψης διαμορφώνεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

4. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2025 ή μεταγενέστερα.
Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2025, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2024.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2025

ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος (Τροποποίηση) - «Έλλειψη ανταλλαξιμότητας νομίσματος»

Στις 15 Αυγούστου 2023 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις με τις οποίες:

- προσδιόρισε πότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα και πότε δεν είναι. Ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο όταν μια οικονομική οντότητα μπορεί να ανταλλάξει αυτό το νόμισμα με άλλο νόμισμα μέσω αγορών ή μηχανισμών ανταλλαγής που δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και για συγκεκριμένο σκοπό·

- προσδιόρισε τον τρόπο με τον οποίο μια οικονομική οντότητα καθορίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα ισχύει όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Πιο συγκεκριμένα, όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, μια οικονομική οντότητα εκτιμά την άμεση συναλλαγματική ισοτιμία ως την ισοτιμία που θα ίσχυε σε μια εύρυθμη συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης η οποία θα αντικατοπτρίζει πιστά τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν·

- προβλέπει τη γνωστοποίηση πρόσθετων πληροφοριών όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Πιο συγκεκριμένα, όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο, η οικονομική οντότητα γνωστοποιεί πληροφορίες που θα επέτρεπαν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεών της να αξιολογήσουν πώς η έλλειψη ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος επηρεάζει ή αναμένεται να επηρεάσει την οικονομική της απόδοση, την οικονομική θέση και τις ταμειακές ροές.

Η τροποποίηση ισχύει για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Τα κατωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ - Τόμος 11

Στις 18 Ιουλίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε περιορισμένες τροποποιήσεις σε ορισμένα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ και συνοδευτικές οδηγίες ως μέρος της τακτικής τήρησης των Προτύπων.

Αυτές οι τροποποιήσεις, που δημοσιεύθηκαν σε ένα ενιαίο έγγραφο *«Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ - Τόμος 11»*, περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλοποιήσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας πολλών ΔΛΠ και ΔΠΧΑ. Οι ετήσιες βελτιώσεις περιορίζονται σε αλλαγές που είτε διευκρινίζουν τη διατύπωση σε ένα ΔΛΠ ή ΔΠΧΑ, είτε διορθώνουν σχετικά μικρές ακούσιες συνέπειες ή παραλείψεις και διορθώνουν επίσης μικρές συγκρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων.

Οι τροποποιήσεις αφορούν τα κατωτέρω Πρότυπα:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς,

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και η συνοδευτική καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 7,

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα,

ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και

ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (Τροποποιήσεις) - «Συμβάσεις που σχετίζονται με εξαρτώμενο από τη φύση ηλεκτρισμό»

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και στο ΔΠΧΑ 7, οι οποίες έχουν εφαρμογή σε συμβάσεις που εκθέτουν μια οικονομική οντότητα λόγω της μεταβλητότητας της ποσότητας ηλεκτρικής ενέργειας επειδή η πηγή παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας εξαρτάται από ανεξέλεγκτες φυσικές συνθήκες. Οι συμβάσεις αυτές συνήθως συνδέονται με την ηλεκτρική ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές, όπως ο ήλιος και ο άνεμος.

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, η πώληση αχρησιμοποίητης εξαρτώμενης από τη φύση ηλεκτρικής ενέργειας θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τις αναμενόμενες απαιτήσεις αγοράς ή χρήσης μιας οντότητας υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν σε μια οντότητα να προσδιορίσει ένα μεταβλητό όγκο προβλεπόμενων συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας ως ένα αντισταθμισμένο στοιχείο, εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (Τροποποιήσεις) - «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων»

Στις 30 Μαΐου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 7 και ΔΠΧΑ 9 με σκοπό να αντιμετωπίσει ζητήματα που ανέκυψαν από την επισκόπηση της εφαρμογής των διατάξεων του ΔΠΧΑ 9 όσον αφορά στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν θέματα που σχετίζονται με τη διακοπή αναγνώρισης μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που διακανονίζεται μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς και την αξιολόγηση του κατά πόσο οι ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού αποτελούν ροές κεφαλαίου και τόκου, ενώ προβλέπουν γνωστοποιήσεις για τις μετοχές που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και των συμβατικών όρων που ενδέχεται να μεταβάλλουν τον χρόνο και το ποσό των ταμειακών ροών στην περίπτωση επέλευσης ενός ενδεχόμενου γεγονότος.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Τα κατωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 18 Παρουσίαση και γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις

Στις 9 Απριλίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΑ 18, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 και ορίζει τις απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης για τις οικονομικές καταστάσεις.

Για την επίτευξη του στόχου αυτού, το ΔΠΧΑ 18 εισάγει:

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

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

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.

ΔΠΧΑ 19 Θυγατρικές εταιρείες χωρίς υποχρέωση δημόσιας λογοδοσίας: Γνωστοποιήσεις

Στις 9 Μαΐου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΑ 19. Το ΔΠΧΑ 19 καθορίζει τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης που επιτρέπεται προαιρετικά να εφαρμόζει στις οικονομικές της καταστάσεις μια οικονομική οντότητα η οποία:

- είναι θυγατρική εταιρία,
- δεν είναι οντότητα δημοσίου συμφέροντος και
- έχει μία τελική ή ενδιάμεση μητρική εταιρεία η οποία δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ

αντί της εφαρμογής των απαιτήσεων γνωστοποίησης άλλων λογιστικών προτύπων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.

ΔΠΧΑ 19 Θυγατρικές εταιρείες χωρίς υποχρέωση δημόσιας λογοδοσίας (Τροποποίηση): Γνωστοποιήσεις

Στις 21 Αυγούστου 2025 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19. Οι τροποποιήσεις καλύπτουν νέα ή τροποποιημένα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ 28 Φεβρουαρίου 2021 και 1 Μαΐου 2024 και δεν ελήφθησαν υπόψη κατά την πρώτη έκδοση του ΔΠΧΑ 19. Συγκεκριμένα:

- ΔΠΧΑ 18 Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις
- Χρηματοδοτικές συμφωνίες προμηθευτών (Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7)
- Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση – Μοντέλο Κανόνων Δεύτερου Πυλώνα (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12)·
- Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας Νομίσματος (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21)· και
- Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7).

Οι τροποποιήσεις έχουν την ίδια ημερομηνία έναρξης ισχύος με το ΔΠΧΑ 19, δηλαδή εφαρμόζονται στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.

ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος (Τροποποίηση) - «Μετατροπή σε Υπερπληθωριστικό Νόμισμα Παρουσίασης»

Στις 13 Νοεμβρίου 2025 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21, οι οποίες διευκρινίζουν τον τρόπο, με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα μη υπερπληθωριστικό νόμισμα σε ένα υπερπληθωριστικό.

Οι τροποποιήσεις προέκυψαν ύστερα από αίτημα που υποβλήθηκε στην Επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ το 2020. Το αίτημα ζητούσε διευκρινίσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο τα αποτελέσματα και η οικονομική θέση μιας οντότητας θα πρέπει να μετατρέπονται από ένα μη υπερπληθωριστικό λειτουργικό νόμισμα στο υπερπληθωριστικό νόμισμα παρουσίασης της μητρικής οντότητας.

Η τροποποίηση ισχύει για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

- **Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων**

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει ορίσει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με τις εξής αρμοδιότητες :

Α. Θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας.
Β. Παρακολούθηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.
Γ. Μέριμνα ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με τη λειτουργία της.
Δ. Τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (Δ.Α.Ε.Ε.Κ) της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων βρίσκεται σε διαρκή επικοινωνία και συνεργασία με το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρείας και ιδίως με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και την Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας. Υποβάλει σε τακτική βάση εκθέσεις στο Δ.Σ της Εταιρείας.

Παράγοντες Κ κινδύνου

Σύμφωνα με το Άρθρο 15 του Κανονισμού «Απαίτηση του παράγοντα Κ και εφαρμοστέοι συντελεστές» για τους σκοπούς του άρθρου 11 παράγραφος 1 στοιχείο γ), η απαίτηση του παράγοντα Κ ισούται τουλάχιστον με το άθροισμα των ακολούθων:
α) παράγοντες Κ κινδύνου για τον πελάτη **(RtC) – Credit Risk** , υπολογιζόμενοι σύμφωνα με το κεφάλαιο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, οι οποίοι απορρέουν κατά κανόνα από:

i) περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση
ii) χρήματα που φυλάσσονται για λογαριασμό των πελατών
iii) χρηματοπιστωτικά μέσα που φυλάσσονται για λογαριασμό των πελατών
iv) εντολές πελατών

β) παράγοντες Κ κινδύνου για την αγορά **(RtM) – Market Risk**, υπολογιζόμενοι σύμφωνα με το κεφάλαιο 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 , οι οποίοι απορρέουν κατά κανόνα από :

i) κίνδυνο θέσεων από συναλλαγές που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό
ii) κίνδυνο θέσεων από συναλλαγές που τελούν υπό εκκαθάριση ή έχουν απαιτήσεις περιθωρίου

γ) παράγοντες Κ κινδύνου για την επιχείρηση **(RtF) - Operational Risk**, υπολογιζόμενοι σύμφωνα με το κεφάλαιο 4 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, οι οποίοι απορρέουν από τις παρακάτω πηγές:

i) λειτουργικό κίνδυνο από την ημερήσια ροή συναλλαγών
ii) κίνδυνο συγκέντρωσης λόγω μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων
iii) έκθεση σε αθέτηση αντισυμβαλλομένων.

α) Για τους πελάτες (RTC)

i) Η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε πελάτες της και εκτίθεται στην πιθανότητα πρόκλησης ζημιάς σε πελάτες σε περίπτωση κακής διαχείρισης των περιουσιακών τους στοιχείων για διάφορους λόγους.

Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται με λήψη συγκεκριμένων μέτρων όπως απασχόληση έμπειρων και έμπιστων διαχειριστών κεφαλαίων, σύναψη συμβάσεων διαχείρισης χαρτοφυλακίου με σαφείς όρους, έλεγχο καταλληλόλητάς προϊόντων, εφαρμογή πολιτικής για την πρόληψη και διαχείριση καταστάσεων συγκρούσεων συμφερόντων και πολιτικής αποδοχών η οποία δεν ενθαρρύνει την ανάληψη κινδύνων από τους διαχειριστές στα χαρτοφυλάκια πελατών. Επίσης είναι καθοριστική η λειτουργία της επενδυτικής επιτροπής.

ii-iii) Όσον αφορά στους κινδύνους που τυχόν απορρέουν από χρήματα και χρηματοπιστωτικά μέσα που φυλάσσονται για λογαριασμό των πελατών, η Εταιρεία έχει μεταφέρει τις υπηρεσίες εκκαθάρισης συναλλαγών και θεματοφυλακής στην Optima Bank και κατά συνέπεια δεν κατέχει προς φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματικά διαθέσιμα για λογαριασμό πελατών της και της έχει ανακληθεί μετά από αίτηση της η άδεια ως προς την παρεπόμενη υπηρεσία της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων. Συνεπώς δεν υφίσταται κανένας τέτοιος κίνδυνος

iv) Η Εταιρεία παρέχει την Επενδυτική υπηρεσία της Εκτέλεσης εντολών πελατών της και συνεπώς εκτίθεται στον κίνδυνο πρόκλησης ζημιάς σε πελάτες από τυχόν σφάλματα κατά την εκτέλεση και για αυτό η Εταιρεία χρησιμοποιεί έμπειρα πιστοποιημένα στελέχη για την εκτέλεση των εντολών των πελατών, και τηρεί όλους τους κανόνες ορθής εκτέλεσης όπως εισαγωγή εντολών στο σύστημα διαπραγμάτευσης με σειρά προτεραιότητας, αυστηρή τήρηση ορίων, χρήση της «Μεθόδου 6» όπου απαιτείται, αξιολόγηση φορέων εκτέλεσης κ.λ.π.

β) Για την αγορά (RTM)

Ο Κίνδυνος Αγοράς αναφέρεται στην πιθανή ζημία που μπορεί να προέλθει από τις μεταβολές των μεταβλητών της αγοράς (επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές μετοχών, τιμές προϊόντων/εμπορευμάτων) και μεταβλητότητες αυτών των παραγόντων κινδύνου.

i) Η Εταιρεία διατηρεί πολύ μικρό ίδιο χαρτοφυλάκιο με κινητές αξίες, συνεπώς ο εν λόγω κίνδυνος είναι χαμηλός.

ii) Η Εταιρεία δεν διατηρεί θέσεις για ίδιο λογαριασμό σε μέσα ή σε άλλα μέσα που θα μπορούσαν να είναι υποκείμενα σε εκκρεμή εκκαθάριση ή σε απαιτήσεις περιθωρίου.

γ) Για την επιχείρηση (RTF)

Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk)

Γενικά

Ως Λειτουργικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών οφειλόμενων είτε στην ανεπάρκεια ή στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα, ο οποίος περιλαμβάνει και το νομικό κίνδυνο.

Για την Εταιρεία αποτελούν λειτουργικό κίνδυνο μεταξύ άλλων :

- η εφαρμογή ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων
- εξωτερικοί παράγοντες, όπως φυσικές καταστροφές, τρομοκρατικές επιθέσεις, αναταραχές κ.λ.π
- Νομικός κίνδυνος : Ο κίνδυνος ζημιών εξαιτίας νομικών ή κανονιστικών θεμάτων που διέπουν τις λειτουργίες /συναλλαγές
- Διάπραξη απάτης σε βάρος της Εταιρείας

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk) & κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου
Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρεία όταν ο αντισυμβαλλόμενος της αδυνατεί να εξοφλήσει τα ποσά που της οφείλει όταν αυτά γίνονται ληξιπρόθεσμα.
Ο κίνδυνος αυτός προέρχεται κυρίως από τις πιστώσεις που παρέχει στους πελάτες της (margin & 2dc) καθώς και από τα ανοίγματα της Εταιρείας σε πιστωτικά ιδρύματα.

Η Εταιρεία δεν παρέχει πιστώσεις στους πελάτες της και συνεπώς ο εν λόγω κίνδυνος είναι σχεδόν μηδενικός.

Όσον αφορά την επένδυση των διαθεσίμων της φροντίζει να συνεργάζεται με μεγάλα και αξιόπιστα τραπεζικά ιδρύματα στα οποία κατανέμει τα διαθέσιμα έτσι ώστε να περιορίζονται οι κίνδυνοι συγκέντρωσης σε ολιγάριθμες τράπεζες.

Για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπ' όψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος της χώρας και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Υπολειπόμενος Κίνδυνος
Ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι τεχνικές μείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία λιγότερο αποτελεσματικές απ΄ ότι αναμενόταν, αντιμετωπίζεται με συχνό έλεγχο από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και αναθεώρηση τους εάν κριθεί αναγκαίο βασιζόμενοι και στην εμπειρία του παρελθόντος από έλευση πραγματικών γεγονότων.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης
Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι αυτός που απορρέει από :
i) ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων ή αντισυμβαλλόμενων που εντάσσονται στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή
ii) την ίδια δραστηριότητα ή
iii) το ίδιο βασικό εμπόρευμα ή
iv) την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, και ιδίως ο κίνδυνος συγκέντρωσης που συνδέεται με μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα (π.χ. έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων).

Κατά την επένδυση των διαθεσίμων των πελατών της η Εταιρεία φροντίζει να συνεργάζεται με μεγάλα τραπεζικά ιδρύματα στα οποία κατανέμει τα διαθέσιμα έτσι ώστε να περιορίζονται οι κίνδυνοι συγκέντρωσης σε ολιγάριθμες τράπεζες.
Όσον αφορά τους πελάτες της, ο μεγάλος αριθμός ιδιωτών πελατών εξασφαλίζει την διασπορά των ανοιγμάτων της.

Η Εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων και αντισυμβαλλόμενων από την ίδια δραστηριότητα.
Η Εταιρεία διαθέτει διαδικασίες και μηχανογραφικά συστήματα για τον εντοπισμό ομάδων συνδεδεμένων πελατών.

Κίνδυνος ρευστότητας
Ο Κίνδυνος Ρευστότητας αναφέρεται σε πιθανή αδυναμία της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις Ταμειακές της Υποχρεώσεις.
Σύμφωνα με το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας, η Εταιρεία πρέπει να διατηρεί ρευστά στοιχεία ενεργητικού το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων.

Ο κίνδυνος ρευστότητας από τυχόν αδυναμία πληρωμής της εκκαθάρισης εκ μέρους της Εταιρείας καθώς και από την παροχή πίστωσης στους πελάτες έχει εκμηδενιστεί για τους λόγους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Κίνδυνος Κεφαλαίων

Σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο προληπτικής εποπτείας, η Εταιρεία υπάγεται στην Κατηγορία 2.

Όπως προβλέπεται στο Άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 για τις Απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων: «Οι επιχειρήσεις επενδύσεων διαθέτουν ανά πάσα στιγμή ίδια κεφάλαια σύμφωνα με το άρθρο 9, τα οποία ισούνται τουλάχιστον με το D, όπου D ορίζεται ως το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα:

α) η οικεία απαίτηση παγίων εξόδων, η οποία ισούται τουλάχιστον με το ένα τέταρτο των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους (άρθρο 13, Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033)

β) η οικεία μόνιμη ελάχιστη απαίτηση, η οποία ισούται τουλάχιστον με τα επίπεδα αρχικού κεφαλαίου που ορίζονται στο άρθρο 9 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 (άρθρο 14, Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033)

γ) η οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 15 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033).

Κίνδυνος Κερδοφορίας

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτική μείωσης των λειτουργικών της εξόδων λαμβάνοντας συγκεκριμένα μέτρα.

Όσον αφορά τα έσοδα της, προέρχονται από διάφορες δραστηριότητες όπως εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, διαχείριση χαρτοφυλακίων, παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα την ευρύτητα των πηγών εσόδων της Εταιρείας και την μείωση του Κινδύνου κερδοφορίας.

Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο Κίνδυνος επιπτώσεων για την Εταιρεία από την μη εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου αντιμετωπίζεται με την σωστή λειτουργία των Υπηρεσιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου στις οποίες απασχολούνται έμπειρα άτομα αποκλειστικής απασχόλησης σε αυτά τα αντικείμενα και έχουν ως έργο τον έλεγχο της πιστής τήρησης των νόμων, αποφάσεων καθώς και των εσωτερικών διαδικασιών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αναπροσαρμόζει συχνά τον Εσωτερικό της Κανονισμό ώστε να ανταποκρίνεται στις εκάστοτε διαμορφωθείσες συνθήκες και να θωρακίζεται έναντι των κινδύνων μη συμμόρφωσης.

Η Εταιρεία επίσης συνεργάζεται για τα ανωτέρω με τον νομικό της σύμβουλο, ώστε κάθε ενέργεια της να διασφαλίζεται ότι είναι σύμφωνη με το κανονιστικό πλαίσιο.

Η Εταιρεία επίσης συνεργάζεται με εξωτερική εταιρεία φορολογικών και λογιστικών συμβούλων για την κατάρτιση και τον έλεγχο των στοιχείων για την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Κίνδυνος Στρατηγικής

Η Στρατηγική της Εταιρείας εκπονείται από το Δ.Σ της Εταιρείας καθώς και από την Εκτελεστική Επιτροπή.

Η Εταιρεία φροντίζει ώστε μέλη των ανωτέρω να είναι στελέχη με εμπειρία στον χρηματοπιστωτικό τομέα και καλή φήμη.

Η Εταιρεία για λήψη αποφάσεων σε θέματα στρατηγικής σημασίας (π.χ ίδρυση-κλείσιμο υποκαταστημάτων, δραστηριοποίηση σε νέες αγορές, ανάπτυξη νέων προϊόντων-υπηρεσιών κ.λ.π) προβαίνει στις σχετικές ενέργειες μετά από ενδελεχή μελέτη και έλεγχο των δεδομένων με σκοπό να διασφαλίσει κατά το δυνατόν περισσότερο τη λήψη των σωστών αποφάσεων και την προστασία των πελατών, μετόχων, υπαλλήλων και συνεργατών της.

Κίνδυνος Φήμης

Reputation risk (κίνδυνος φήμης) είναι το ενδεχόμενο της αρνητικής δημοσιότητας, σχετικά με την πρακτική μιας επιχείρησης είτε αυτή ανταποκρίνεται στην πραγματικότητα είτε όχι, που προκαλεί μείωση του αριθμού των πελατών, δαπανηρές δικαστικές διενέξεις, μείωση των κερδών κ.λ.π. Ειδικότερα, όσον αφορά τη φήμη ενός διαχειριστή χαρτοφυλακίου, αυτή μπορεί να υπονομευθεί σαν αποτέλεσμα ακατάλληλων επιλογών ή μη επιτρεπόμενης παροχής εμπιστευτικών πληροφοριών.

Η Εταιρεία θεωρεί τον κίνδυνο φήμης πρωταρχικής σημασίας και έχει λάβει μεταξύ άλλων τα ακόλουθα μέτρα :

- Διαμορφώνει και αναπροσαρμόζει τη στρατηγική, την εσωτερική λειτουργία, και την ασφάλεια των συστημάτων της με γνώμονα μεταξύ άλλων την προστασία του ονόματος της από συμβάντα παραβίασης κανονισμών, διαρροή στοιχείων πελάτη, αποτυχημένες στρατηγικές αποφάσεις κ.λ.π
- Επιλέγει με αυστηρές διαδικασίες τα στελέχη και τους συνεργάτες της ώστε να αποκλείει οικονομικές ατασθαλίες, ανήθικη και αγενή συμπεριφορά, και κακοδιαχείριση, που θα αμαυρώσουν τη φήμη της.
- Έχει εξουσιοδοτήσει συγκεκριμένα στελέχη που την εκπροσωπούν προς τα έξω ώστε να αποκλείσει μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα να «μιλούν» για λογαριασμό της.

- Έχει εκδώσει εγκύκλιο με κώδικα συμπεριφοράς των απασχολουμένων σε αυτήν προσώπων ώστε να διασφαλίσει την εφαρμογή της εταιρικής κουλτούρας έναντι όλων των συναλλασσόμενων με αυτήν.
- Φροντίζει ώστε οι εγκαταστάσεις της να είναι φιλικές και ασφαλείς σε όσους εργάζονται σε αυτές και σε όσους τις επισκέπτονται.
- Εφαρμόζει πολιτικές με γνώμονα το συμφέρον του πελάτη (Πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών του Πελάτη, Πολιτική Εντοπισμού και Διαχείρισης Συγκρούσεων Συμφερόντων, Πολιτική ενημέρωσης πελάτη, Πολιτική προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα του πελάτη)
- Έχει θεσπίσει στον Εσωτερικό της Κανονισμό ξεχωριστή Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων Πελατών.

Εξωτερικοί Κίνδυνοι (από θεσμικό, οικονομικό, επιχειρηματικό περιβάλλον)
Οι Εξωτερικοί Κίνδυνοι είναι αυτοί που η Εταιρεία είναι πιο δύσκολο να προβλέψει καθώς εκπορεύονται από το εξωτερικό περιβάλλον.
Η Εταιρεία έχει φροντίσει για την πρόσβαση της σε πηγές πληροφόρησης, ώστε να πληροφορείται άμεσα οποιαδήποτε αλλαγή στο εξωτερικό περιβάλλον.
Θεσμικό :
Η Εταιρεία διαθέτει υπηρεσίες και συνεργάτες (Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικού Ελέγχου, νομικό σύμβουλο, εξωτερική εταιρεία φορολογικών και λογιστικών συμβούλων) ώστε να ενημερώνεται και να προσαρμόζεται άμεσα στις μεταβολές του θεσμικού πλαισίου.
Οικονομικό :
Λόγω της φύσεως των εργασιών της η Εταιρεία υπόκειται σε κινδύνους από το ευμετάβλητο οικονομικό περιβάλλον. Με τις πρακτικές που αναλύθηκαν παραπάνω η Εταιρεία φροντίζει να εκμεταλλεύεται τυχόν θετική πορεία του οικονομικού περιβάλλοντος και να θωρακίζεται κατά το δυνατό σε τυχόν αρνητική πορεία.
Επιχειρηματικό :
Με τις πρακτικές που αναλύθηκαν παραπάνω η Εταιρεία φροντίζει να προσφέρει ανταγωνιστικά προϊόντα και υπηρεσίες στους πελάτες της.

Η Εταιρεία δεν εμπίπτει στον κίνδυνο τιτλοποίησης και στον κίνδυνο υπερβολικής μόχλευσης.

6. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις τους επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή τους. Επί των παγίων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	**Κτήρια και τεχνικά έργα**	**Μεταφορικά μέσα**	**Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Α. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1.1.2024	**37.138,54**	**6.150,01**	**1.343.734,68**	**1.387.023,23**
Προσθήκες	0,00	7.000,00	15.829,31	22.829,31
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2024	**37.138,54**	**13.150,01**	**1.359.563,99**	**1.409.852,54**
Προσθήκες	0,00	0,00	6.784,18	6.784,18
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2025	**37.138,54**	**13.150,01**	**1.366.348,17**	**1.416.636,72**

Β. Αποσβέσεις

Υπόλοιπα 1.1.2024	**13.141,96**	**6.150,00**	**1.333.299,91**	**1.352.591,87**
Αποσβέσεις	0,00	525,00	3.277,94	3.802,94
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2024	**13.141,96**	**6.675,00**	**1.336.577,85**	**1.356.394,81**
Αποσβέσεις	0,00	700,00	3.786,75	4.486,75
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2025	**13.141,96**	**7.375,00**	**1.340.364,60**	**1.360.881,56**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2024	**23.996,58**	**6.475,01**	**22.986,14**	**53.457,73**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2025	**23.996,58**	**5.775,01**	**25.983,57**	**55.755,16**

6.2 Δικαίωμα χρήσης

Το κονδύλι απεικονίζει την επίδραση των χρηματοοικονομικών μισθώσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 16 καθώς με την νέα νομοθεσία ο εκμισθωτής εμφανίζει ως πάγιο στοιχείο την αξία των μισθώσεων.

Ποσά σε €	**Δικαίωμα χρήσης**
Α. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 1.1.2024	**290.070,82**
Προσθήκες	190.449,35
Μειώσεις	11.229,86
Υπόλοιπα 31.12.2024	**469.220,31**
Προσθήκες	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2025	**469.220,31**
Β. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 1.1.2024	**278.770,96**
Αποσβέσεις	38.089,87
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2024	**316.860,83**
Αποσβέσεις	39.050,98
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2025	**355.911,81**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2024	**152.359,48**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2025	**113.308,50**

Αρχικά το δικαίωμα χρήσης αποτιμήθηκε στο κόστος το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης και τυχόν πληρωμές μισθωμάτων. Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης έως το τέλος της περιόδου μίσθωσης. Η εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί μέσο επιτόκιο δανεισμού της , ήτοι 4,28%.
Από την προεξόφληση της υποχρέωσης μίσθωσης προέκυψαν τα εξής :

Μακροπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	112.979,06
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	40,928,38
Μείον πληρωμή μισθωμάτων 01/01/2025-31/12/2025	44.506,82
Τόκος μισθώσεων σε αποτέλεσμα χρήσης	3.578,44
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης σε αποτέλεσμα	39.050,98

6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Α. Αξίες Κτήσης

Υπόλοιπα 1.1.2024	**842.593,33**
Προσθήκες	0,00
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2024	**842.593,33**
Προσθήκες	0,00
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2025	**842.593,33**

Β. Αποσβέσεις

Υπόλοιπα 1.1.2024	**805.612,81**
Αποσβέσεις	2.314,43
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2024	**807.927,24**
Αποσβέσεις	793,67
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2025	**808.720,91**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2024	**34.666,09**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2025	**33.872,42**

6.4 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος της Εταιρείας είναι η παρακάτω:

		31/12/2025		31/12/2024	
		ΑΞΙΑ	ΦΟΡΟΣ 22%	ΑΞΙΑ	ΦΟΡΟΣ 22%
1.	**Αποζημίωση Προσωπικού**	63.565,17	13.984,34	61.922,93	13.623,04
2.	**Διαγραφή αποσβέσεων**	-2.805,58	-617,23	235,17	51,74
3.	**Αποτίμηση Χρεογράφων**	33.798,61	7.435,69	11.786,36	2.593,00

4.	**Επισφάλειες Πελατών**	523.728,35	115.220,24	523.728,35	115.220,24
5.	**Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων**	-6.792,32	-1.494,31	-6.792,32	-1.494,31
6.	**Μεταφερόμενη φορολογική ζημιά**	160.000,00	35.200,00	160.000,00	35.200,00
8.	**Διαγραφή εξόδων αυξήσεως κεφαλαίου**	8.520,00	1.874,40	8.520,00	1.874,40
			171.603,13		**167.068,11**
			Απαίτηση		**Απαίτηση**

6.5 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

`	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	65.444,00	65.444,00
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	243.443,00	243.443,00
Λοιπές Εγγυήσεις	101.307,74	101.307,74
Λοιπές Μακροπ\σμες Απαιτήσεις	635.437,13	634.937,13
Σύνολο	**1.045.631,87**	**1.045.131,87**

Η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσό εγγυήσεων στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών σύμφωνα με τις διατάξεις του 2533/1997 όπως τροποποιήθηκε από την απόφαση υπ΄ αριθμόν 17759 /Β/769/23-4-2010 του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ 611-10/5/10 τεύχος β). Το ποσό των λοιπών εγγυήσεων αφορά δοθείσες εγγυήσεις σε παρόχους ενέργειας και δικτύων, σε τράπεζες και δικαιούχους ενοικίων. Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν χορηγηθέντα δάνεια σε τρίτους.

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

6.6 Πελάτες και Χρηματιστήριο

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	31/12/2025	31/12/2024
Πελάτες (χρεωστικά υπόλοιπα)	0,00	0,00
Υπηρεσία Εκκαθάρισης τίτλων	0,00	0,00
Πρόβλεψη απομείωσης	0,00	0,00
Αναμενόμενη μελλοντική ζημιά	0,00	0,00
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

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

Ο λογαριασμός Πελάτες δεν είναι τοκοφόρος και συνήθως διακανονίζεται σε 0-3 ημέρες. Με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 η εταιρεία προσδιορίζει τις επισφαλείς απαιτήσεις βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών.

Η μεταβολή των αναμενόμενων μελλοντικών ζημιών των απαιτήσεων είναι η κάτωθι:

αναμενόμενες μελλοντικές ζημιές απαιτήσεων έως 31.12.2025	0,00
πλέον: σχηματισθείσες 1.1-31.12.2025	0,00
σύνολο	**0,00**

6.7 Λοιπές απαιτήσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	31/12/2025	31/12/2024
Λογαριασμοί προς απόδοση	65.644,67	26.444,67
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	741.566,20	608.744,52
Έξοδα επομένων χρήσεων	39.967,03	29.949,76
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	0,00	447,12
Επιταγές εισπρακτέες	831.300,00	656.300,00
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	9.706,54	7.276,77
Απαιτήσεις από μέτοχο	1.113.226,15	865.248,76
Λοιποί χρεώστες	1.351.941,14	1.309.136,19
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών	70.404,48	0,00
Λοιπές Βραχ\σμες Απαιτήσεις σε πελάτες	1.218.526,95	1.165.632,85
Σύνολο	**5.371.878,68**	**4.669.180,64**

Το ποσό € 1.113.226,15 της κλειόμενης χρήσης και αντίστοιχο ποσό € 865.248,76 της προηγούμενης χρήσης αφορά απαίτηση από τον κύριο μέτοχο της εταιρείας.

6.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

	31/12/2025	**31/12/2024**
Μετοχές	375.628,56	269.035,30
Απομείωση αξίας μετοχών	-33.798,61	-11.786,36
Σύνολο	**341.829,95**	**257.248,94**

6.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2025	**31/12/2024**
Ταμείο	20.742,05	9.969,24
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	62.742,25	735.099,03
Σύνολο	**83.484,30**	**745.068,27**

Η Εταιρεία έχει μεταφέρει τις υπηρεσίες εκκαθάρισης συναλλαγών και θεματοφυλακής στην Optima Bank και κατά συνέπεια δεν κατέχει προς φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματικά διαθέσιμα για λογαριασμό πελατών της και της έχει ανακληθεί μετά από αίτηση της η άδεια ως προς την παρεπόμενη υπηρεσία της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων.
Συνεπώς το κονδύλι αφορά τα εκκαθαρισμένα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από χρηματιστηριακές πράξεις. Ισόποσης αξίας διαθέσιμα φυλάσσονται στον Θεματοφύλακα Optima Bank και παρακολουθούνται από την Εταιρεία σε λογαριασμούς τάξεως για πληροφοριακούς και μόνο λόγους.
Τα ώριμα αυτά πιστωτικά υπόλοιπα πελατών έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού και δεν αποτελούν υποχρέωση της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.
Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2025 σε 10.675.263,40 € και στις 31.12.2024 σε € 9.340.708,25αντίστοιχα.

6.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ανώνυμες και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Η ανάλυση σε αριθμό και αξία του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Αριθμός Μετοχών	**Ονομαστική Αξία**	**Μετοχικό Κεφάλαιο**
Υπόλοιπα την 01/01/2024	**3.854.907**	**0,29**	**1.117.923,04**
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου		0,00	-9,00
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0,29	0,00
Υπόλοιπα την 31/12/2024	**3.854.907**	**0,29**	**1.117.923,04**
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	-0,09	-346.938,84
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	2.500.000	0,20	500.000,00
Υπόλοιπα την 31/12/2025	**6.354.907**	**0,20**	**1.270.984,20**

6.11 Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά κεφάλαια αναλύονται ως εξής:

	31/12/2025	**31/12/2024**
Τακτικό αποθεματικό	1.103.254,61	1.103.254,61
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	311.685,59	311.685,59
Έκτακτα αποθεματικά	268.737,28	268.737,28
Σύνολο	**1.683.677,48**	**1.683.677,48**

Το «Τακτικό Αποθεματικό» σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.4548/2018, άρθρο 149) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Τα «Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο» σχηματίστηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2238/94. Μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά. Σε περίπτωση διανομής τους υπόκεινται σε φορολογία σύμφωνα με το ισχύον, στην χρήση που αυτά διανεμηθούν, συντελεστή φορολογίας εισοδημάτων της Εταιρείας.

6.12 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Με βάση τις λογιστικές αρχές η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης, σύμφωνα με τον νόμο 2112/1920 όπως ισχύει σήμερα.

	31/12/2025	**31/12/2024**
Υποχρεώσεις ισολογισμού για συνταξιοδοτικές παροχές	63.565,17	61.922,93
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	1.642,24	10.790,26

6.13 Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Το κονδύλι εμφανίζει την υποχρέωση ποσού 3.200.000 ευρώ της εταιρείας από την λήψη ομολογιακού δανείου από ιδιώτες ομολογιούχους. Οι ομολογίες είναι 220 Ομολογίες ονομαστικής αξίας εκάστη 5.000,00 ε, με λήξη την **20/09/2027,** οι υπόλοιπες 1.200 ομολογίες ονομαστικής αξίας εκάστη 1.000,00 με λήξη την **18/03/2026** ευρώ και οι υπόλοιπες 900 ομολογίες με λήξη την **17/12/2027**.

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Το κονδύλι αφορά τις υποχρεώσεις της εταιρίας έναντι μελλοντικών μισθώσεων για τα Δικαιώματα χρήσης των γραφείων που χρησιμοποιεί για την επαγγελματική του δραστηριότητα. Κατά την προηγούμενη χρήση 2024 δεν εμφανίζει υπόλοιπο, ενώ στην τρέχουσα χρήση 2025, ανέρχεται στα 68.924,95€ ***ευρώ.***

6.14 Προμηθευτές

Το κονδύλι αφορά τα πιστωτικά υπόλοιπα σε προμηθευτές κατά την 31/12/2025 και 31/12/2024 αντίστοιχα.

6.15 Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών

Η Εταιρεία έχει μεταφέρει τις υπηρεσίες εκκαθάρισης συναλλαγών και θεματοφυλακής στην Optima Bank και κατά συνέπεια δεν κατέχει προς φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματικά διαθέσιμα για λογαριασμό πελατών της και της έχει ανακληθεί μετά από αίτηση της η άδεια ως προς την παρεπόμενη υπηρεσία της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων.

Συνεπώς το κονδύλι αφορά τα εκκαθαρισμένα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από χρηματιστηριακές πράξεις. Ισόποσης αξίας διαθέσιμα φυλάσσονται στον Θεματοφύλακα Optima Bank και παρακολουθούνται από την Εταιρεία σε λογαριασμούς τάξεως για πληροφοριακούς και μόνο λόγους.

Τα ώριμα αυτά πιστωτικά υπόλοιπα πελατών έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού και δεν αποτελούν υποχρέωση της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.

Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2025 σε 10.675.263,40 € και στις 31.12.2024 σε 9.340.708,25 αντίστοιχα.

6.16 Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών

Ομοίως με 6.15 ως άνω.

6.17 Υποχρεώσεις προς Χρηματιστήριο

Το κονδύλι αφορά τις τρέχουσες υποχρεώσεις προς τις διάφορες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου.

6.18 Δανειακές υποχρεώσεις

Το κονδύλι ποσού ύψους €997.116,01 αφορά δανειακές υποχρεώσεις προς την τράπεζα Εθνική.

6.19 Λοιποί φόροι τέλη (πλην φόρου εισοδήματος)

Το κονδύλι αφορά τις υποχρεώσεις κατά την 31/12/2025 στην αρμόδια φορολογική αρχή σε ΦΠΑ, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, φόρο αμοιβών τρίτων.

6.20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	31/12/2025	**31/12/2023**
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	13.277,05	12.693,62
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	59.860,20	142.714,08
Πιστωτές διάφοροι	1.368.893,42	2.865.423,50
Οφειλόμενο Κεφάλαιο	0,00	0,00
Πιστ Λογ Εκκ\σης & Χρημ\ριου	4,47	12.747,71
Λοιπά	0,00	0,00
Σύνολο	**1.442.035,14**	**3.033.578,91**

Το μεγαλύτερο μέρος των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμα δάνεια από ιδιώτες.

6.21 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις

Το κονδύλι ύψους € 60.000,00 αφορά την πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2017-2025.

6.22 Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2025	**1/1-31/12/2024**
Προμήθειες	829.656,61	498.058,84
Προμήθειες από δημόσιες εγγραφές	0,00	0,00
Προμήθειες διανομής μερισμάτων	0,00	0,00
Προμήθειες από repos και προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	0,00	0,00
Προμήθεια από παράγωγα πελατών	194.851,93	180.458,75
Μεταβιβαστικά	280.359,24	172.017,08
Προμήθεια διαχείρισης χαρτοφυλακίου	285.068,16	380.154,41
Προμήθειες πράξεων χρηματιστηρίου εξωτερικού	19.813,97	25.818,62
Χρηματιστηριακές συμβουλές	0,00	0,00
Λοιπές προμήθειες	0,00	0,00
Σύνολο	**1.609.749,91**	**1.256.507,70**

6.23 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2025	**1/1-31/12/2024**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	368.931,04	325.283,62
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	226.854,43	98.299,67
Παροχές τρίτων	24.829,55	28.777,42
Συνδρομές- Εισφορές & Διάφορα έξοδα	200.769,97	190.968,87
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης	27.335,69	26.662,91
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	3.140,73	2.662,06
Αποσβέσεις αύλων παγίων	555,57	1.620,10
Προβλέψεις	821,12	5.395,13
Σύνολο	**853.238,08**	**679.669,78**

6.24 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2025	**1/1-31/12/2024**
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	0,00	0,00
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	0,00	0,00
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	73.782,49	111.071,76
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
Έκτακτα κέρδη	0,00	0,00
Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	3.805,86	18.220,20
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0,00	24.370,14
Σύνολο	**77.588,35**	**153.662,10**

6.25 Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	368.931,04	325.283,62
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	45.686,35	41.564,57
Παροχές τρίτων	10.380,02	12.013,82
Φόροι - Τέλη	37.957,04	35.439,51
Διάφορα έξοδα	83.911,20	81.946,45
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης	9.762,75	9.522,47
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	1.121,69	950,74
Αποσβέσεις αύλων παγίων	198,42	578,61
Προβλέψεις	821,12	5.395,13
Σύνολο	**558.769,61**	**512.694,91**

6.26 Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	60.890,64	25.082,42
Παροχές τρίτων	5.361,82	5.044,54
Φόροι-τέλη	16.267,30	15.188,36
Διάφορα έξοδα	28.564,29	23.225,78
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης	1.952,55	1.904,49
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	224,34	190,15
Αποσβέσεις αύλων παγίων	39,68	115,72
Σύνολο	**113.300,62**	**70.751,46**

6.27 Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	0,00	0,00
Τόκοι υπερημερίας πελατών	0,00	0,00
Τόκοι margin πελατών	0,00	0,00
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

6.28 Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Τόκοι δανείων και έξοδα τραπεζών	190.767,75	117.627,89
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	0,00	0,00
Τόκοι από μίσθωμα δικαιώματος χρήσης	3.578,44	1.769,67
Σύνολο	**194.346,19**	**119.397,56**

6.29 Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Ζημιές από πώληση συμμετοχών & χρεογράφων	-46.125,85	-30.168,17
Έσοδα συμμετοχών	14.346,30	0,00
Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	155.360,58	64.879,56
Ζημιές/Κέρδη αποτίμησης αξιογράφων	-22.012,25	-6.348,72
Σύνολο	**101.568,78**	**28.362,67**

6.30 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	41.633,49	16.112,34
Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	0,00	9.582,34
Σύνολο	**41.633,49**	**25.694,68**

6.31 Φόρος εισοδήματος

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

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Φόρος ανέλεγκτης χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	-4.535,02	-3.462,11
Σύνολο	**-4.535,02**	**-3.462,11**

Η αναβαλλόμενη φορολογία προκύπτει ως εξής :

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Μεταφερόμενη ζημιά	0,00	0,00
Παροχές προσωπικού	-361,29	-2.373,86
Αποτιμήσεις χρημ/κων μέσων	-4.842,70	-1.396,72
Επισφαλείς απαιτήσεις	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	0,00	0,00
Αντιλογισμός αποσβέσεων	668,97	308,46
Αντιλογισμός εξόδων αύξησης κεφαλαίου	0,00	0,00
	-4.535,02	**-3.462,12**

6.32 Βασικές (Ζημιές)/ Κέρδη ανά Μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών (Ζημιών)/ Κερδών ανά μετοχή έχει ως εξής:

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
(Ζημιές)/Κέρδη μετά από φόρους	32.154,07	33.786,19
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	6.354.880	3.854.907
Βασικές (Ζημιές)/Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	**0,0051**	**0,0088**

7. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατείχε η Εταιρεία την 31/12/2025 και 31/12/2024 έχουν ως εξής:

Περιουσιακά στοιχεία	**Κονδύλια Ισολογισμού**	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Δάνεια και απαιτήσεις	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	308.887,00	308.887,00
	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	1.351.941,14	1.309.136,19
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	341.829,95	257.248,94
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	83.484,30	745.068,27
	Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**2.086.142,39**	**2.620.340,40**
Υποχρεώσεις			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (*)	221.948,60	113.346,45
	Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	**221.948,60**	**113.346,45**

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

- απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- το ποσό των προκαταβολών για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- το ποσό των προκαταβολών που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση υπηρεσιών
- το ποσό των προπληρωθέντων εξόδων ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.

8. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο Πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της έχει ως εξής:

31/12/2025

	Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου	**Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια**	**Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς**	**Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)**	**Λοιπά ποσά**	**Σύνολο**
Δάνεια και απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	1.660.828,14	**1.660.828,14**
ΣΥΝΟΛΟ	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.660.828,14**	**1.660.828,14**

31/12/2024

	Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου	**Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια**	**Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς**	**Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)**	**Λοιπά ποσά**	**Σύνολο**
Δάνεια και απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	1.618.023,19	**1.618.023,19**
ΣΥΝΟΛΟ	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.618.023,19**	**1.618.023,19**

9. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της 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.

31/12/2025

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Δάνεια και απαιτήσεις	1.351.941,14		944.324,13		2.296.265,27
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ταμειακά ισοδύναμα	425.314,25				425.314,25
Σύνολο (α)	**1.777.255,39**		**944.324,13**		**2.721.579,52**

31/12/2025

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	221.948,60				221.948,60
Σύνολο (β)	**221.948,60**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**221.948,60**
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	**1.999.203,99**		**944.324,13**		**2.943.528,12**

31/12/2024

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Δάνεια και απαιτήσεις	977.103,71		943.824,13		1.920.927,84
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ταμειακά ισοδύναμα	1.002.317,21				1.002.317,21
Σύνολο (α)	**1.979.420,92**		**943.824,13**		**2.923.245,05**

31/12/2024

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	113.346,45				113.346,45
Σύνολο (β)	**113.346,45**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**113.346,45**
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	**2.092.767,37**		**943.824,13**		**3.036.591,50**

10. ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της εταιρείας με μέλη της διοίκησης έχουν ως εξής:

	31/12/2025	**31/12/2024**
Συναλλαγές και αμοιβές μελών της διοίκησης	138.666,91	77.620,42
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	829.817,39	856.248,76
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης		0,00

11. ΑΣΥΝΗΘΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

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

12. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2015 έως και για την τρέχουσα χρήση 2025. Για την κάλυψη του κινδύνου επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων, κατά το χρόνο που η φορολογική δήλωση για τις ανωτέρω χρήσεις θα εξεταστεί και θα οριστικοποιηθεί, έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων € 60.000,00. Ο υπολογισμός της παραπάνω πρόβλεψης βασίστηκε αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία προηγούμενων φορολογικών ελέγχων. Οποιοδήποτε ποσό επιπλέον του σχηματισθέντος ποσού επιβληθεί από το φορολογικό έλεγχο, εκτιμούμε ότι δε θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Η συμμετοχή της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997, στο άρθρο 74 § 4 του οποίου προβλέπεται ότι, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας μιας Ε.Π.Ε.Υ. τότε το Συνεγγυητικό επιστρέφει σ' αυτήν τις εισφορές της μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει) το Συνεγγυητικό προς εντολείς της Ε.Π.Ε.Υ.

13. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Οι εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρεία έχουν ως εξής:

Κατηγορία Εγγυητικών Επιστολών	Αξία
Δέσμευση ποσού προς ΕΘΝΙΚΗ Τραπ. για Έγκριση Δανείου	€0,00
Ε/Ε προς Συνεγγυητικό κεφάλαιο	€ 0,00

14. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Δεν εκδόθηκαν ούτε επαναγοράστηκαν, ούτε εξοφλήθηκαν ομολογίες και μετοχές.

Στην χρήση δεν έλαβαν χώρα αγορές ή πωλήσεις θυγατρικών, μακροπρόθεσμων επενδύσεων, αναδιοργανώσεις και διακοπτόμενες δραστηριότητες.
Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

15. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΑΡΘΡΩΝ 81και 82 ν. 4261/2014 (Άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31/12/2025

1) ΑΡΘΡΟ 81

α) ΕΠΩΝΥΜΙΑ : "ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ-ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" διακριτικός τίτλος "ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ "Α.Ε.Π.Ε.Υ.".
ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ :

Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες:

- Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών.
- Παροχή επενδυτικών συμβουλών.
- Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

Παρεπόμενες υπηρεσίες:

- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- Παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
- Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΘΕΣΗ : ΧΑΡΙΛΑΟΥ ΤΡΙΚΟΥΠΗ 6-8-10, 10679, ΑΘΗΝΑ, ΕΛΛΑΔΑ

β) ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ : 1.609.749,91 €
γ) ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ : 25
δ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ : 27.619,05
ε) ΦΟΡΟΙ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ : 4.535,02
στ) ΕΙΣΠΡΑΤΤΟΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΕΠΙΔΟΤΗΣΕΙΣ : ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΟΥΝ