

**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

με διακριτικό τίτλο

HELLENIC ASSET MANAGEMENT

Γ.Ε.ΜΗ.: 140535801000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	3
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	6
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.....	8
Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης.....	9
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	10
Κατάσταση ταμειακών ροών	11
Γενικές πληροφορίες.....	12
Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	12
Νέα λογιστικά πρότυπα, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις	13
Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	13
Διαχείριση κινδύνων	17
Σημείωση 1 - Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια.....	19
Σημείωση 2α - Άυλα πάγια	19
Σημείωση 2β - Δικαίωμα Χρήσης	20
Σημείωση 3 - Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	21
Σημείωση 4 - Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	22
Σημείωση 5 - Εμπορικές απαιτήσεις.....	22
Σημείωση 6 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.....	23
Σημείωση 7 - Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	23
Σημείωση 8 - Μετοχικό κεφάλαιο	23
Σημείωση 9 - Αποτελέσματα εις νέο.....	24
Σημείωση 10 - Προβλέψεις	24
Σημείωση 11 - Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	24
Σημείωση 12 - Εμπορικές υποχρεώσεις.....	25
Σημείωση 13 - Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές	25
Σημείωση 14 -Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	25
Σημείωση 15 - Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα	25
Σημείωση 16 - Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα	26
Σημείωση 17 - Λοιπά έσοδα	26
Σημείωση 18 - Λοιπά έξοδα	27
Σημείωση 19 - Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	27
Σημείωση 20 - Φόρος	28
Σημείωση 21 - Κέρδη/ (ζημιά) ανά μετοχή.....	29
Σημείωση 22 - Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	30
Σημείωση 23 - Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις.....	30
Σημείωση 24 - Υποχρεώσεις από μισθώσεις	31
Σημείωση 25 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων	32

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Χρηματοοικονομική επίδοση

Υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση, τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Hellenic Asset Management», για την 10^η εταιρική χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2025, που περιλαμβάνουν την κατάσταση οικονομικής θέσης, τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, τις επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και την έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των οικονομικών της αποτελεσμάτων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αποτέλεσμα χρήσης

Οι μεταβολές βασικών κονδυλίων έχουν ως εξής:

	2025	2024	Μεταβολή (€)	Μεταβολή (%)
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό	366.149	432.401	(66.252)	-15%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.512.343	960.510	551.833	57%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	72.442	109.996	(37.554)	-34%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	789.957	639.670	150.287	23%
Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα	3.969.664	3.331.414	638.250	19%
Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα	(3.261.271)	(3.024.619)	(236.652)	8%
Λοιπά έσοδα	7.267	6.386	881	14%
Λοιπά έξοδα	(14.273)	(13.729)	(543)	4%
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά)	(21.273)	(12.372)	(8.901)	72%
Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά) προ φόρων	680.114	287.080	393.034	137%
Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά) μετά από φόρους	522.848	216.781	306.066	141%
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους	522.848	216.781	306.066	141%

Δείκτες μέτρησης επιδόσεων

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιδόσεις της μέσα από την ανάλυση βασικών δεικτών μέτρησης των επιδόσεων, ώστε να εντοπίζονται και να αντιμετωπίζονται εγκαίρως τυχόν αποκλίσεις.

Οι χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων της Εταιρείας για την χρήση 2025 και 2024 είναι:

	2025	2024
α. Οικονομικής διάρθρωσης		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	81%	69%
Πάγιο Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	19%	31%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	118%	86%
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Καθαρής Θέσης και υποχρεώσεων	46%	54%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Καθαρής Θέσης και υποχρεώσεων	54%	46%
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	278%	149%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2	2
Κεφάλαιο Κίνησης / Κυκλοφορούν Ενεργητικό	48%	33%

2025

2024

Β. Αποδόσεως και αποδοτικότητας

Αποτελέσματα Προ Φόρων / Σύνολο Εσόδων	17%	9%
Αποτελέσματα Προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	67%	45%
ROE (Return On Equity) - Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων:	53%	29%
ROCE (Return On Capital Employed) - Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων	64%	40%
Συνολική απόδοση στοιχείων Ενεργητικού:		
Αποτελέσματα προ φόρων / Σύνολο Ενεργητικού	36%	21%

Συνέχιση δραστηριότητας

Από την ανάλυση των δεικτών ρευστότητας προκύπτει ότι δεν τίθεται κανένα θέμα που να μπορεί να εμποδίσει την συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε περιορισμένο συναλλαγματικό κίνδυνο δεδομένου ότι οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται σχεδόν αποκλειστικά σε Ευρώ. Παρόλα αυτά, παρακολουθεί τις ισοτιμίες των ξένων νομισμάτων και έχει γνώση των διαθέσιμων χρηματοοικονομικών εργαλείων, ώστε να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο, αν προκύψει στο μέλλον.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά σε αθέτηση συμβατικών υποχρεώσεων από πελάτες. Για την αντιμετώπιση του συγκεκριμένου κινδύνου, η Εταιρεία αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών της, παρακολουθεί το ύψος των απαιτήσεων και είναι σε θέση να λάβει πρόσφορα μέτρα σε περίπτωση που προκύψουν καθυστερήσεις στις εισπράξεις.

Κίνδυνος ανταγωνισμού

Η Εταιρεία διαφοροποιείται από τον ανταγωνισμό μέσω της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών της.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας μπορεί να προκύψει από την ανεπάρκεια διαθέσιμων για την κάλυψη υποχρεώσεων. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις της και λαμβάνει μέτρα για την έγκαιρη τακτοποίησή τους.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος που απορρέει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες ή παραβιάσεις των διαδικασιών αυτών, ανθρώπινη συμπεριφορά, συστήματα ή από εξωτερικούς παράγοντες. Στο πεδίο των λειτουργικών κινδύνων εμπίπτει και ο νομικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για την αναγνώριση, παρακολούθηση και αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων.

Οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρεία καλύπτουν την αναγνώριση, εντοπισμό, μέτρηση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, έλεγχο, μείωση και αναφορά των λειτουργικών κινδύνων τους, οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει.

Προοπτικές

Το 2025 ήταν μια ακόμη χρονιά με θετικό πρόσημο για την Hellenic Asset Management, η οποία από την έναρξη της δραστηριότητας της, εμφανίζεται εξαιρετικά συνεπής στη αύξηση του κύκλου εργασιών της και στη διαρκή μεγέθυνση των κεφαλαίων υπό διαχείριση.

Τα έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα αυξήθηκαν 19% σε σχέση με το 2024. Το σύνολο των δραστηριοτήτων της Hellenic επιδεικνύει μια σταθερή και σημαντική αύξηση.

Επενδυτικά, το 2025 ήταν μια ακόμη πολύ θετική χρονιά για τις μετοχικές αγορές. Οι αποδόσεις τόσο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Hellenic, όσο και των μεμονωμένων χαρτοφυλακίων πελατών υπήρξαν εξαιρετικές.

Σε ότι αφορά τις αναπτυξιακές προσδοκίες για την εταιρεία μας, εξακολουθούμε και παραμένουμε πολύ αισιόδοξοι. Η λειτουργική αριστεία και η παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών, πάντα θα αποτελεί πρωταρχικό στόχο για την Hellenic.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Κατά την χρήση 2025, τα έσοδα και τα έξοδα από συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε ποσό €3 χιλ. και σε ποσό €439 χιλ., αντίστοιχα. Οι υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €48 χιλ., ενώ δε προέκυψαν απαιτήσεις. Κατά την χρήση 2024, τα έσοδα και τα έξοδα από συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε ποσό €3 χιλ. και σε ποσό €378 χιλ., αντίστοιχα. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2024 ανήλθαν σε ποσό €0,2 χιλ. και €33 χιλ. αντίστοιχα.

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και δεν πραγματοποιεί έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

Δεν έχουν σημειωθεί γεγονότα που επηρεάζουν το περιεχόμενο της παρούσας έκθεσης μέχρι την ημερομηνία της σύνταξης.

Δεν υπάρχουν γεγονότα, που να έλαβαν χώρα μεταγενέστερα της 31 Δεκεμβρίου 2025 και για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Χαλάνδρι, 27 Φεβρουαρίου 2026

Αντώνιος Μιχόπουλος

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος

Αντώνιος Γκιούρας

Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους μετόχους της εταιρείας Hellenic Asset Management

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Hellenic Asset Management» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «Hellenic Asset Management» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

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 των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της 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

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

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

Επίσης:

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

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

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙ ΑΛΛΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.
- Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «Hellenic Asset Management» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Χαλάνδρι, 27 Φεβρουαρίου 2026



Λ. Κηφισίας 184^Α Χαλάνδρι 152 31

(Α.Μ. ΕΛΤΕ/ΣΟΕΛ: 30/161)

Γιάννης Κ. Μαλισόβας

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

(Α.Μ. ΕΛΤΕ / ΣΟΕΛ: 2414 / 40481)

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

	Σημ.	2025	2024
		€	€
Ενεργητικό			
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1	61.902	43.335
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2α	7.370	9.540
Δικαίωμα Χρήσης	2β	122.975	194.229
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	3	7.936	3.699
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4	165.966	181.599
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		366.149	432.401
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές απαιτήσεις	5	927.742	715.060
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	6	149.246	111.659
Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	7	435.354	133.791
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού		1.512.343	960.510
Σύνολο ενεργητικού		1.878.492	1.392.911
Παθητικό			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	150.000	300.000
Αποτελέσματα εις νέο	9	866.092	343.245
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		1.016.092	643.245
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό	10	31.047	21.026
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2β	39.670	88.570
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11	1.725	400
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		72.442	109.996
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	12	366.702	313.350
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία	13	192.054	126.313
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	231.202	200.007
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		789.957	639.670
Σύνολο υποχρεώσεων		862.399	749.666
Σύνολο παθητικού		1.878.492	1.392.911

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης

	Σημ.	2025 €	2024 €
Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα	15	3.969.664	3.331.414
Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα	16	(3.261.271)	(3.024.619)
		708.393	306.795
Λοιπά έσοδα	17	7.267	6.386
Λοιπά έξοδα	18	(14.273)	(13.729)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		701.387	299.452
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά)	19	(21.273)	(12.372)
Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά) προ φόρων		680.114	287.080
Φόρος	20	(157.267)	(70.299)
Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά) μετά από φόρους		522.848	216.781
Λοιπά συνολικά έσοδα προ φόρου		-	-
Φόρος		-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους		522.848	216.781
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους ανά μετοχή	21	3,49	0,72

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
	€	€	€	€
Υπόλοιπο έναρξης	385.000	450.000	126.464	961.464
Μεταβολές χρήσης				
Μερίσματα	450.000	(450.000)	-	-
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(535.000)	-	-	(535.000)
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	216.781	216.781
Υπόλοιπο κλεισίματος 31 Δεκεμβρίου 2024	300.000	-	343.245	643.245
Μεταβολές χρήσης				
Μερίσματα	-	-	-	-
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(150.000)	-	-	(150.000)
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	522.848	522.848
Υπόλοιπο κλεισίματος 31 Δεκεμβρίου 2025	150.000	-	866.092	1.016.092

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

(Εμμεση μέθοδος)

	2025	2024
	€	€
Ταμειακές ροές από λειτουργική δραστηριότητα		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	680.114	287.080
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	105.651	132.193
Προβλέψεις	10.020	6.249
Συναλλαγματικές διαφορές (κέρδος)/ζημιά	6.969	(1.933)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα, (κέρδος)/ζημιά	13.252	13.566
	816.007	437.154
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	(323.071)	(3.127)
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	270.950	431.133
	763.887	865.161
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(10.288)	(7.997)
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	(101.196)	(1.723)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργική δραστηριότητα	652.403	855.441
Ταμειακή ροή από επενδυτική δραστηριότητα		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(29.914)	(19.402)
Δικαίωμα χρήσης	(56.815)	(166.713)
Τόκοι εισπραχθέντες	371	0
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτική δραστηριότητα	(86.358)	(186.115)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές από μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(150.000)	(535.000)
Πληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις	(114.482)	(120.633)
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτική δραστηριότητα	(264.482)	(655.633)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων	301.564	13.693
Ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	133.791	120.098
Ταμειακά διαθέσιμα λήξης περιόδου	435.354	133.791

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει συσταθεί νόμιμα και εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής, Λ. Κηφισίας 326 και Ποταμού Καλαμά 32. Διατηρεί γραφεία σε Θεσσαλονίκη, Ηράκλειο Κρήτης και Πάτρα. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνίστανται στα παρακάτω:

- Διαχείριση επενδύσεων, διοίκηση και διαφήμιση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων,
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων,
- Παροχή επενδυτικών συμβουλών,
- Λήψη και διαβίβαση εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, την 27 Φεβρουαρίου 2026.

Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Οι οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών, παραδοχών και κρίσεων οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία στη διενέργεια των εκτιμήσεων αυτών.

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της Εταιρείας, τα οποία λειτουργούν με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Τα μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, στους επόμενους 12 μήνες.

Οι σημαντικότερες πηγές αβεβαιότητας στις λογιστικές εκτιμήσεις της Διοίκησης, αφορούν την ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων και την πρόβλεψη αφυπηρέτησης προσωπικού.

Νέα λογιστικά πρότυπα, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις

Νέα λογιστικά πρότυπα που είτε έχουν ήδη υιοθετηθεί ή αναμένεται να υιοθετηθούν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα λογιστικά πρότυπα δεν αναμένεται να επιδράσουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή, όταν κριθεί πιο κατάλληλο, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμένονταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του στοιχείου παγίου ενεργητικού και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων παγίου ενεργητικού είναι ως εξής:

- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: 5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις (λογισμικό Η/Υ) παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης.

Οι αποσβέσεις των ασώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των ασώματων παγίων είναι πέντε έτη.

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού

Αναγνώριση και αποαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, όταν και μόνο όταν, η Εταιρεία καθίσταται ένας εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού αποαναγνωρίζεται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του στοιχείου, ή όταν η Εταιρεία μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο και ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας.

Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Εκτός από εκείνες τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιέχουν σημαντική συνιστώσα χρηματοδότησης και επιμετρώνται με βάση την τιμή συναλλαγής τους σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία προσθέτοντας το σχετικό κόστος της συναλλαγής εκτός από την περίπτωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από εκείνα που αποτελούν καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνων, ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος,
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η ταξινόμηση προσδιορίζεται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ρών τους.

Όλα τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και τα οποία αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Χρηματοοικονομικά έξοδα» και «Χρηματοοικονομικά έσοδα», εκτός από την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων που περιλαμβάνεται εντός των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Η ταξινόμηση βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και
- εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού συνίσταται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου (“SPPI” κριτήριο).

Η κατηγορία επιμέτρησης στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού όπως δάνεια και απαιτήσεις με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε κάποια ενεργό αγορά. Μετά την αρχική αναγνώριση, επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες ο αντίκτυπος από την προεξόφληση είναι ασήμαντος, η προεξόφληση παραλείπεται.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων και αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα κέρδη ή στις ζημιές της Κατάστασης Αποτελεσμάτων. Η εύλογη αξία των στοιχείων προσδιορίζεται με αναφορά σε συναλλαγές σε μία ενεργό αγορά ή με τη χρήση τεχνικών μεθόδων αποτίμησης, στις περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν υφίσταται ενεργός αγορά.

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός εκείνων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Ο στόχος των απαιτήσεων απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 είναι να αναγνωρίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, του οποίου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί μετά την αρχική αναγνώριση, ανεξαρτήτως από το εάν η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογικό ή εξατομικευμένο επίπεδο, χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε λογικές μελλοντικές εκτιμήσεις.

Για την εφαρμογή της ανωτέρω προσέγγισης πραγματοποιείται διάκριση μεταξύ:

- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή τα οποία έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 1),
- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση και τα οποία δεν έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο (Στάδιο 2), και
- των χρηματοοικονομικών στοιχείων για τα οποία υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 3).

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που εντάσσονται στο Στάδιο 1 αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για την περίοδο των επόμενων δώδεκα μηνών, ενώ για εκείνα που εντάσσονται στο Στάδιο 2 ή το Στάδιο 3 αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει. Η διαφορά προεξοφλείται χρησιμοποιώντας μία εκτίμηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων καθαρά από φόρους.

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων, που εξοφλούνται κανονικά, αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν.

Μισθώσεις

Κατά την έναρξη ισχύος μίας σύμβασης, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί, ή εμπεριέχει, μίσθωση. Μια σύμβαση αποτελεί, ή εμπεριέχει, μίσθωση εάν μεταβιβάζει το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μισθώσεις για πληρωμές που αντιπροσωπεύουν δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημερομηνία που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης επιμετρώνται στο κόστος, μειωμένα κατά τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσαρμόζονται βάσει επανεπιμέτρησης της υποχρέωσης από μισθώσεις. Το κόστος των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις που αναγνωρίστηκε, τις αρχικές άμεσες δαπάνες και τυχόν μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μικρότερη χρονική περίοδο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους. Εάν η κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στην Εταιρεία στο τέλος της μισθωτικής περιόδου ή εάν το κόστος του αντανakλά την άσκηση δικαιώματος αγοράς, οι αποσβέσεις υπολογίζονται σύμφωνα με την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του περιουσιακού στοιχείου. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση από μισθώσεις στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία πρόκειται να καταβληθούν κατά τη διάρκεια μίσθωσης. Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα μειωμένα κατά τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μισθώσεων, τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και τα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι η Εταιρεία θα ασκήσει το εν λόγω δικαίωμα και την καταβολή ρήτρας για καταγγελία της μίσθωσης εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος για καταγγελία. Μετά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις αυξάνεται βάσει των τόκων επί της υποχρέωσης και μειώνεται με την καταβολή των μισθωμάτων. Επιπλέον, η λογιστική αξία της υποχρέωσης από μισθώσεις επανεπιμετράται εάν υπάρχουν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις του συμβολαίου μίσθωσης.

Μισθώσεις στις οποίες ο εκμισθωτής δεν μεταβιβάζει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη και κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Όταν τα περιουσιακά στοιχεία μισθώνονται με λειτουργική μίσθωση, το περιουσιακό στοιχείο περιλαμβάνεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης βάσει της φύσης του περιουσιακού στοιχείου. Τα έσοδα από μισθώματα από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τους όρους της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο.

Μια μίσθωση που μεταβιβάζει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη και κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου κατατάσσεται ως χρηματοδοτική μίσθωση. Τα περιουσιακά στοιχεία που τελούν υπό χρηματοδοτική μίσθωση αποαναγνωρίζονται και ο εκμισθωτής αναγνωρίζει μια απαίτηση ποσού ίσου με την καθαρή επένδυση στη μίσθωση. Η απαίτηση από μισθώσεις προεξοφλείται με τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου και η λογιστική αξία προσαρμόζεται αναλόγως. Τα εισπρακτέα μισθώματα αυξάνονται βάσει των τόκων επί της απαίτησης και μειώνονται με την είσπραξη των μισθωμάτων.

Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, όπως αυτά έχουν αναμορφωθεί στη φορολογική δήλωση, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Παροχές σε εργαζόμενους

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

Τα προγράμματα συνταξιοδότησης στα οποία συμμετέχει η Εταιρεία χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα. Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει περαιτέρω υποχρέωση της Εταιρείας, σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στους ασφαλισμένους. Το δουλεμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στη χρήση που αφορά και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού.

Η ελληνική εργατική νομοθεσία προβλέπει η αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης να βασίζεται στα χρόνια υπηρεσίας των εργαζομένων στην Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τις αποδοχές τους κατά την ημερομηνία αποχώρησης. Οι αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης για συνταξιοδότηση δεν χρηματοδοτούνται από ειδικά κεφάλαια, όμως οι υποχρεώσεις που προέρχονται από τέτοιου είδους δεσμεύσεις αποτιμώνται στην παρούσα αξία τους.

Προβλέψεις

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί. Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τυχόν Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές.

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα από την διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών και έσοδα παροχής παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών.

Διαχείριση κινδύνων

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της Εταιρείας, τα οποία λειτουργούν με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία, απορρέει κυρίως από την πιθανότητα μη είσπραξης απαιτήσεων από πελάτες. Στο τέλος κάθε περιόδου, η διοίκηση αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο και εκτιμά την ανάγκη σχηματισμού πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024. Για τα εντός Ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία, όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
<i>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού</i>		
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	150.000	150.000
Απαιτήσεις από πελάτες	927.742	715.060
Λοιπές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	165.212	143.258
<i>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού</i>		
Εγγυητικές επιστολές και ενεχυριασμένες καταθέσεις	-	-
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 31 Δεκεμβρίου 2024	<u>1.242.954</u>	<u>1.008.318</u>

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε περιορισμένο συναλλαγματικό κίνδυνο δεδομένου ότι οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται σχεδόν αποκλειστικά σε Ευρώ. Παρόλα αυτά παρακολουθεί τις ισοτιμίες των ξένων νομισμάτων και έχει γνώση των διαθέσιμων χρηματοοικονομικών εργαλείων ώστε να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο, αν προκύψει στο μέλλον.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία ελέγχει την ρευστότητά της και διαχειρίζεται τις ταμειακές εισροές και εκροές, οι οποίες ταξινομούνται στις χρονικές περιόδους που πραγματοποιούνται, ώστε να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις. Ανάλυση ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 31 Δεκεμβρίου 2024 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

	> 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	> 5 χρόνια	Σύνολο
	€	€	€	€	€	€
Ενεργητικό						
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	61.902	-	61.902
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	130.345	-	130.345
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	7.936	7.936
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	15.966	150.000	165.966
Εμπορικές απαιτήσεις	927.742	-	-	-	-	927.742
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	149.246	-	-	149.246
Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	435.354	-	-	-	-	435.354
	1.363.097	-	149.246	208.213	157.936	1.878.492
Υποχρεώσεις						
Προβλέψεις	-	-	-	(31.047)	-	(31.047)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	(21.846)	(66.485)	(39.670)	-	(128.001)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	(1.725)	-	(1.725)
Εμπορικές υποχρεώσεις	-	(366.702)	-	-	-	(366.702)
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία	(192.054)	-	-	-	-	(192.054)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(142.871)	-	-	-	-	(142.871)
	(334.924)	(388.548)	(66.485)	(72.442)	-	(862.399)
Ανάλυση ρευστότητας την 31 Δεκεμβρίου 2025	1.028.173	(388.548)	82.761	135.771	157.936	1.016.092
	> 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	> 5 χρόνια	Σύνολο
	€	€	€	€	€	€
Ενεργητικό						
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	43.335	-	43.335
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	203.769	-	203.769
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	3.699	3.699
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	31.599	150.000	181.599
Εμπορικές απαιτήσεις	715.060	-	-	-	-	715.060
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	111.659	-	-	111.659
Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	133.791	-	-	-	-	133.791
	848.851	-	111.659	278.703	153.699	1.392.911
Υποχρεώσεις						
Προβλέψεις	-	-	-	(21.026)	-	(21.026)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	(25.924)	(75.522)	(88.570)	-	(190.015)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	(400)	-	(400)
Εμπορικές υποχρεώσεις	-	(313.350)	-	-	-	(313.350)
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία	(126.313)	-	-	-	-	(126.313)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(98.562)	-	-	-	-	(98.562)
	(224.875)	(339.273)	(75.522)	(109.996)	-	(749.666)
Ανάλυση ρευστότητας την 31 Δεκεμβρίου 2024	623.976	(339.273)	36.138	168.706	153.699	643.245

Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Στόχος της Εταιρείας σε σχέση με την κεφαλαιακή δομή της είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας στο μέλλον και να διατηρήσει την ιδανική κεφαλαιακή δομή από πλευράς κόστους.

Σημείωση 1 - Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, που αφορούν αποκλειστικά σε έπιπλα και εξοπλισμό γραφείου, αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
	€	€
<i>Κόστος</i>		
Υπόλοιπο έναρξης	98.569	81.208
Προσθήκες	29.914	17.362
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-
	128.484	98.569
<i>Αποσβέσεις</i>		
Υπόλοιπο έναρξης	(55.234)	(46.151)
Προσθήκες	(11.348)	(9.083)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-
	(66.582)	(55.234)
<i>Αναπόσβεστη αξία</i>	61.902	43.335

Σημείωση 2α - Άυλα πάγια

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, που αφορούν αποκλειστικά σε προγράμματα λογισμικού, αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
	€	€
<i>Κόστος</i>		
Υπόλοιπο έναρξης	14.064	12.024
Προσθήκες	-	2.040
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-
	14.064	14.064
<i>Αποσβέσεις</i>		
Υπόλοιπο έναρξης	(4.523)	(2.523)
Προσθήκες	(2.170)	(2.000)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-
	(6.693)	(4.523)
<i>Αναπόσβεστη αξία</i>	7.370	9.540

Σημείωση 2B - Δικαίωμα Χρήσης

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης προχώρησε σε μίσθωση οχήματος και διαγραφή πλήρως αποσβεσμένων δικαιωμάτων χρήσης λόγω λήξης της περιόδου μίσθωσης.

Το δικαίωμα χρήσης από μισθώσεις αναλύεται ως εξής:

1-Ιαν-25 έως 31-Δεκ-25	Ακίνητα	Οχήματα	Σύνολο
	€	€	€
<i>Κόστος</i>			
Υπόλοιπο έναρξης	348.608	131.003	479.611
Προσθήκες	56.311	504	56.815
Πωλήσεις/διαγραφές	(30.303)	(107.805)	(138.108)
	374.616	23.701	398.317
<i>Αποσβέσεις</i>			
Υπόλοιπο έναρξης	(212.904)	(72.478)	(285.382)
Προσθήκες	(80.608)	(11.525)	(92.133)
Πωλήσεις/διαγραφές	30.303	71.870	102.173
	(263.209)	(12.133)	(275.342)
<i>Αναπόσβεστη αξία</i>	111.407	11.568	122.975
1-Ιαν-24 έως 31-Δεκ-24	Ακίνητα	Οχήματα	Σύνολο
	€	€	€
<i>Κόστος</i>			
Υπόλοιπο έναρξης	181.894	131.003	312.897
Προσθήκες	166.713	-	166.713
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-
	348.608	131.003	479.611
<i>Αποσβέσεις</i>			
Υπόλοιπο έναρξης	(123.385)	(40.887)	(164.272)
Προσθήκες	(89.519)	(31.591)	(121.110)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-
	(212.904)	(72.478)	(285.382)
<i>Αναπόσβεστη αξία</i>	135.704	58.525	194.229

Οι υποχρεώσεις από μισθώματα αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
Ελάχιστο μίσθωμα	€	€
Εντός ενός έτους	90.437	104.863
Από 2 μέχρι 5 έτη	40.513	89.865
Άνω των 5 ετών	-	-
	130.950	194.727
Τόκος μισθωμάτων	(2.949)	(4.712)
	128.001	190.015
Ανάλυση παρούσας αξίας μισθωμάτων		
Εντός ενός έτους	88.331	101.445
Από 2 μέχρι 5 έτη	39.670	88.570
Άνω των 5 ετών	-	-
	128.001	190.015
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	0,02	0,02

Σημείωση 3 - Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προκύπτει από προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης αναφορικά με τα παρακάτω κονδύλια.

	Ισολογισμός		Αποτελέσματα χρήσεως	Καθαρή Θέση
	2025	2024	χρέωση / (πίστωση) 2025	χρέωση / (πίστωση) 2025
Απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	6.830	4.626	2.205	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	8.727	19.485	(10.758)	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	19.433	22.318	(2.885)	-
Σύνολο	34.990	46.429	(11.439)	-
Υποχρέωση				
Προσαρμογές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(27.055)	(42.730)	15.676	-
Σύνολο	(27.055)	(42.730)	15.676	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			4.237	
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	7.936	3.699		

	Ισολογισμός		Αποτελέσματα χρήσεως	Καθαρή Θέση
	2024	2023	χρέωση / (πίστωση) 2024	χρέωση / (πίστωση) 2024
Απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	4.626	3.251	1.375	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	19.485	14.102	5.383	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	22.318	15.399	6.919	-
Σύνολο	46.429	32.752	13.677	-
Υποχρέωση				
Προσαρμογές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(42.730)	(32.698)	(10.033)	-
Σύνολο	(42.730)	(32.698)	(10.033)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			3.644	
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	3.699	54		

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) αναγνωρίζονται για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους με τις οποίες απεικονίζονται στα βιβλία, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές.

Σημείωση 4 - Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων παρατίθενται στη συνέχεια.

	2025	2024
	€	€
Συνεγγητικό Κεφάλαιο	150.000	150.000
Ενεχυριασμένες καταθέσεις	-	16.673
Λοιπές δοσμένες εγγυήσεις	15.966	14.926
	165.966	181.599

Σημείωση 5 - Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν υπόλοιπα απαιτήσεων από πελάτες.

	2025	2024
	€	€
Πελάτες	927.742	715.060
	927.742	715.060
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-
	927.742	715.060

Οι απαιτήσεις εισπράττονται εντός τριάντα ημερών και δεν υπάρχουν υπερήμερες απαιτήσεις.

Σημείωση 6 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2025	2024
	€	€
Απαίτηση από ΦΠΑ	15.777	6.654
Έξοδα επόμενων χρήσεων	57.217	44.345
Δάνεια στο προσωπικό	13.000	16.948
Προκαταβολές σε προμηθευτές	63.252	43.712
	149.246	111.659

Σημείωση 7 - Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα

Ανάλυση ταμείου και τραπεζικών διαθεσίμων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2025	2024
	€	€
Ταμείο	4.472	4.778
Καταθέσεις τραπεζών σε ευρώ	224.042	92.611
Καταθέσεις τραπεζών σε ξένο νόμισμα	26.840	36.401
Προθεσμιακές καταθέσεις	180.000	-
	435.354	133.791

Σημείωση 8 - Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, το μετοχικό κεφάλαιο διαιρούνταν σε 385 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €1 η κάθε μία. Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αφορά σε 50 χιλ. μετοχές με τιμή διάθεσης €10 η κάθε μία και ονομαστική αξία €1 η κάθε μία.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων στις 12 Απριλίου 2024, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά το ποσό €450 χιλ. με έκδοση 450 χιλ. νέων, κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €1 η κάθε μία. Ταυτόχρονα, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων στις 12 Απριλίου 2024, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό €400 χιλ. με ακύρωση 400 χιλ. μετοχών.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων στις 1 Νοεμβρίου 2024, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό €135 χιλ. με ακύρωση 135 χιλ. μετοχών.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων στις 29 Απριλίου 2025, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό €150 χιλ. με ακύρωση 150 χιλ. μετοχών.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 150 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €1 η κάθε μία.

Σημείωση 9 - Αποτελέσματα εις νέο

Τα αποτελέσματα εις νέο της χρήσης ωφελήθηκαν με κέρδος ποσό €523 χιλ. έναντι κερδών ποσού €217 χιλ. κατά την χρήση 2024. Το προοδευτικό υπόλοιπο ανέρχεται σε κέρδη ποσό €866 χιλ. περίπου για τη χρήση 2025 έναντι κερδών ποσό €343 χιλ. περίπου για την χρήση 2024. Η μεταβολή οφείλεται στα αποτελέσματα της περιόδου (κέρδος) ποσού €523 χιλ.

Σημείωση 10 - Προβλέψεις

Το κονδύλι αφορά αποκλειστικά σε πρόβλεψη για αφυπηρέτηση προσωπικού. Η ανάλυση και οι βασικές παραδοχές σχηματισμού της πρόβλεψης παρατίθενται στην συνέχεια.

	2025	2024
	€	€
Υπόλοιπο έναρξης	21.026	14.778
Συνολικό Έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα Πρόβλεψη Αποζημίωσης	10.020	6.249
Πλέον ή μείον αναλογιστικά κέρδη και ζημιές	-	-
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-	-
Υπόλοιπο λήξης	31.047	21.026

Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

	2025	2024
	€	€
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	8.969	5.510
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.051	739
Αναλογιστικά (κέρδη) και ζημιές	-	-
Σύνολο	10.020	6.249

Κύριες αναλογιστικές παραδοχές

	2025	2024
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5	5
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3	3

Σημείωση 11 - Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ανάλυση λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα.

	2025	2024
	€	€
Ληφθείσες εγγυήσεις	400	400
Προβλέψεις για φόρο εισοδήματος	1.325	-
	1.725	400

Σημείωση 12 - Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν υποχρεώσεις σε προμηθευτές ποσού €367 χιλ. περίπου την 31 Δεκεμβρίου 2025, έναντι ποσού €313 χιλ. περίπου την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Σημείωση 13 - Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές

Ανάλυση σχετικών υποχρεώσεων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2025	2024
	€	€
Φόρος Εισοδήματος	135.324	73.944
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	16.386	12.188
Λοιποί φόροι - τέλη	2.932	5.385
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	37.411	34.797
	192.054	126.313

Σημείωση 14 -Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ανάλυση λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα.

	2025	2024
	€	€
Μισθώσεις	88.331	101.445
Υποχρεώσεις προς προσωπικό	3.588	3.845
Υποχρεώσεις προς μετόχους	1.970	1.970
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	137.313	92.747
	231.202	200.007

Για τις υποχρεώσεις από μισθώσεις παρατίθεται ανάλυση στη σημείωση 2β.

Σημείωση 15 - Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα

Τα έσοδα της Εταιρείας προέρχονται από τις παρακάτω πηγές.

	2025	2024
	€	€
Λήψη και Διαβίβαση εντολών	585.915	551.690
Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών / Διακριτική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου	3.383.748	2.779.724
	3.969.664	3.331.414

Σημείωση 16 - Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα

Το κόστος μισθοδοσίας αναλύεται ως εξής:

	2025	2024
	€	€
Μισθοί	632.305	568.253
Εργοδοτικές εισφορές	138.877	127.474
Αποζημίωση απόλυσης	9.249	11.330
Προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης	-	5.510
Λοιπά έξοδα προσωπικού	546	480
	780.977	713.046

Τα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
	€	€
Κόστος μισθοδοσίας	780.977	713.046
Αμοιβές τρίτων	2.039.313	1.815.859
Ενοικία και παροχές γραφείων	86.527	73.776
Φόροι - τέλη	56.873	57.714
Διάφορα έξοδα	191.930	232.031
Αποσβέσεις	105.651	132.193
	3.261.271	3.024.619

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την τρέχουσα χρήση ανήλθε σε 33 άτομα, ενώ στην αντίστοιχη προηγούμενη συγκρίσιμη περίοδο ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανήλθε σε 31 άτομα.

Σημείωση 17 - Λοιπά έσοδα

Τα σχετικά έσοδα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	2025	2024
	€	€
Έσοδα από ενοίκια	4.820	5.520
Λοιπά έσοδα	2.447	866
	7.267	6.386

Σημείωση 18 - Λοιπά έξοδα

Τα σχετικά έξοδα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	2025	2024
	€	€
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	-	4.457
Λοιπά έξοδα	14.273	9.273
	<u>14.273</u>	<u>13.729</u>

Σημείωση 19 - Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα σχετικά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	2025	2024
	€	€
Πιστωτικοί τόκοι		
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	371	0
Σύνολο	<u>371</u>	<u>0</u>
Χρεωστικοί Τόκοι		
Τόκοι από μισθώσεις	(3.335)	(5.569)
Τόκοι αποζημίωσης προσωπικού	(1.051)	(739)
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	-	-
Λοιπά έξοδα τραπεζών	(10.288)	(7.997)
Σύνολο	<u>(14.675)</u>	<u>(14.305)</u>
Συναλλαγματικές διαφορές		
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(16.244)	(4.595)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	9.275	6.528
Σύνολο	<u>(6.969)</u>	<u>1.933</u>
Χρηματοπιστωτικά Αποτελέσματα	<u>(21.273)</u>	<u>(12.372)</u>

Σημείωση 20 - Φόρος

Το κονδύλι του φόρου αναλύεται στη συνέχεια.

	2025	2024
	€	€
Φόρος εισοδήματος	(161.504)	(73.944)
Πρόβλεψη για πρόσθετο φόρο	-	-
	<u>(161.504)</u>	<u>(73.944)</u>
Αναβαλλόμενη φορολογία έσοδο/(έξοδο)	4.237	3.644
	<u>(157.267)</u>	<u>(70.299)</u>

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή:

	2025	2024
	€	€
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	680.114	287.080
Προσωρινές διαφορές λογιστικής και φορολογικής βάσης	19.259	16.565
Μη εκπιπώμενες δαπάνες	34.735	32.461
Φορολογητέα κέρδη	734.109	336.107
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	22%	22%
Φόρος εισοδήματος βάσει Εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή	(161.504)	(73.944)
Πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις	-	-
Φόρος που αναλογεί σε αφορολόγητα εισοδήματα και τα έξοδα που δεν αναγνωρίζονται για φορολογική έκπτωση	-	-
- Λοιπά	-	-
Μείωση φόρου από συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία έσοδο/(έξοδο)	4.237	3.644
Φορολογική επίδραση αναβαλλόμενου φόρου από μεταβολή φορολογικού συντελεστή.	-	-
	<u>(157.267)</u>	<u>(70.299)</u>

Οι αναβαλλόμενοι φόροι, απαίτηση και υποχρέωση, της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 αναλύονται ως ακολούθως:

	Ισολογισμός		Αποτελέσματα χρήσεως	Καθαρή Θέση
	2025	2024	χρέωση / (πίστωση) 2025	χρέωση / (πίστωση) 2025
Απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	6.830	4.626	2.205	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	8.727	19.485	(10.758)	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	19.433	22.318	(2.885)	-
Σύνολο	34.990	46.429	(11.439)	-
Υποχρέωση				
Προσαρμογές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(27.055)	(42.730)	15.676	-
Σύνολο	(27.055)	(42.730)	15.676	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			4.237	
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	7.936	3.699		

Σημείωση 21 - Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή

Αναλυτικά ο υπολογισμός του δείκτη παρατίθεται στην συνέχεια.

	2025	2024
	€	€
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους	522.848	216.781
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	150.000	300.000
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους ανά μετοχή	3,4857	0,7226

Σημείωση 22 - Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια της περιόδου:

Περιγραφή	Συνδεδεμένο Μέρος	2025	2024
		€	€
Έσοδα από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών	Μέλη διοίκησης	2.904	3.245
Λοιπά έξοδα	Συνδεδεμένες εταιρείες / Μέλη διοίκησης	373.841	315.595
Ενοίκια	Συνδεδεμένες εταιρείες / Μέλη διοίκησης	65.268	62.160

Υπόλοιπα από Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

Περιγραφή	Συνδεδεμένο Μέρος	2025	2024
		€	€
Απαιτήσεις	Συνδεδεμένες εταιρείες	-	161
Υποχρεώσεις	Συνδεδεμένες εταιρείες	45.730	31.120
Υποχρεώσεις	Μέλη διοίκησης	1.970	1.970

Σημείωση 23 - Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις

Ενεχυριασμένες απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις από το 2020 μέχρι και 2025 και εκτιμούμε ότι όταν ελεγχθεί δεν θα προκύψουν σημαντικά ποσά φόρων. Για αυτό τον λόγο, οι υποχρεώσεις της από φόρους-τέλη δεν είναι οριστικές.

Σε κάθε περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρείας δεν κρίνει σκόπιμο τον σχηματισμό προβλέψεων για πρόσθετους φόρους.

Σημείωση 24 - Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Το δικαίωμα χρήσης του μίσθιου στα πάγια της Εταιρείας απεικονίζεται ως εξής:

1-Ιαν-25 έως 31-Δεκ-25	Ακίνητα	Οχήματα	Σύνολο
	€	€	€
<i>Κόστος</i>			
Υπόλοιπο έναρξης	348.608	131.003	479.611
Προσθήκες	56.311	504	56.815
Πωλήσεις/διαγραφές	(30.303)	(107.805)	(138.108)
	374.616	23.701	398.317
<i>Αποσβέσεις</i>			
Υπόλοιπο έναρξης	(212.904)	(72.478)	(285.382)
Προσθήκες	(80.608)	(11.525)	(92.133)
Πωλήσεις/διαγραφές	30.303	71.870	102.173
	(263.209)	(12.133)	(275.342)
<i>Αναπόσβεστη αξία</i>	111.407	11.568	122.975
1-Ιαν-24 έως 31-Δεκ-24	Ακίνητα	Οχήματα	Σύνολο
	€	€	€
<i>Κόστος</i>			
Υπόλοιπο έναρξης	181.894	131.003	312.897
Προσθήκες	166.713	-	166.713
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-
	348.608	131.003	479.611
<i>Αποσβέσεις</i>			
Υπόλοιπο έναρξης	(123.385)	(40.887)	(164.272)
Προσθήκες	(89.519)	(31.591)	(121.110)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-
	(212.904)	(72.478)	(285.382)
<i>Αναπόσβεστη αξία</i>	135.704	58.525	194.229

Η υποχρέωση από τις μισθώσεις απεικονίζεται ως εξής:

	2025	2024
Ελάχιστο μίσθωμα	€	€
Εντός ενός έτους	90.437	104.863
Από 2 μέχρι 5 έτη	40.513	89.865
Άνω των 5 ετών	-	-
	<hr/> 130.950	<hr/> 194.727
Τόκος μισθωμάτων	(2.949)	(4.712)
	<hr/> 128.001	<hr/> 190.015
Ανάλυση παρούσας αξίας μισθωμάτων		
Εντός ενός έτους	88.331	101.445
Από 2 μέχρι 5 έτη	39.670	88.570
Άνω των 5 ετών	-	-
	<hr/> 128.001	<hr/> 190.015
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	0,02	0,02

Σημείωση 25 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν έχουν προκύψει γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2025, τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις και να απαιτείται να αναφερθούν.

Χαλάνδρι, 27 Φεβρουαρίου 2026

Αντώνιος Μιχόπουλος

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος

Αντώνιος Γκιούρας

Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Βάρσος

Προϊστάμενος Λογιστηρίου