

ΙΟΛCUS INVESTMENTS Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 117631101000

Οικονομικές Καταστάσεις

της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(Δ.Π.Χ.Α.)**

Περιεχόμενα

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Έκθεση Διαχειρίσεως | 4 |
| Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή | 17 |
| Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος | 20 |
| Κατάσταση Οικονομικής Θέσης | 21 |
| Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων | 22 |
| Κατάσταση Ταμειακών ρών | 23 |
| Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων | 24 |
| 1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία | 24 |
| 2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις, λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιεί η εταιρεία..... | 25 |
| 2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων | 25 |
| 2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα | 25 |
| 2.3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα | 25 |
| 2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις | 26 |
| 2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 27 |
| 2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων | 27 |
| 2.7. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο | 27 |
| 2.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα..... | 27 |
| 2.9. Μετοχικό κεφάλαιο | 27 |
| 2.10. Προβλέψεις | 28 |
| 2.11. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους | 28 |
| 2.12. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος..... | 29 |
| 2.13. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων..... | 29 |
| 2.14. Κέρδη ανά μετοχή | 30 |
| 2.15. Διανομή μερισμάτων..... | 30 |
| 2.16. Συγκριτικά στοιχεία | 30 |
| 2.17. Μισθώσεις (ΔΛΠ 16)..... | 30 |
| 2.18. Νέα πρότυπα και διερμηνείες..... | 31 |
| 2.19. Σημαντικά γεγονότα | 35 |
| 3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών | 36 |
| 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων | 36 |
| 4.1. Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου | 36 |
| 4.2. Υπολειπόμενος Κίνδυνος..... | 36 |
| 4.3. Κίνδυνος Συγκέντρωσης | 37 |
| 4.4. Κίνδυνος Αγοράς | 37 |
| 4.5. Λειτουργικός κίνδυνος | 37 |
| 4.6. Κίνδυνος Ρευστότητας..... | 38 |

| | | |
|-------|-------------------------------------------------------------|----|
| 4.7. | Κίνδυνος Κεφαλαίων | 38 |
| 4.8. | Κίνδυνος Κερδοφορίας | 39 |
| 4.9. | Κίνδυνος Φήμης και Κανονιστικής Συμμόρφωσης..... | 39 |
| 4.10. | Πολιτική Αποδοχών | 39 |
| 5. | Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις | 40 |
| 5.1. | Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία..... | 40 |
| 5.2. | Άϋλα περιουσιακά στοιχεία | 41 |
| 5.3. | Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 42 |
| 5.4. | Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο | 42 |
| 5.5. | Λοιπές απαιτήσεις | 42 |
| 5.6. | Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού | 43 |
| 5.7. | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα..... | 43 |
| 5.8. | Μετοχικό κεφάλαιο | 44 |
| 5.9. | Αναβαλλόμενη φορολογία | 44 |
| 5.10. | Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους | 44 |
| 5.11. | Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις..... | 46 |
| 5.12. | Επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΧΠΑ 16 Μισθώσεις | 47 |
| 5.13. | Κύκλος εργασιών | 47 |
| 5.14. | Έξοδα κατ' είδος | 48 |
| 5.15. | Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων..... | 48 |
| 5.16. | Φόρος εισοδήματος | 49 |
| 5.17. | Κέρδη ανά μετοχή | 49 |
| 5.18. | Αποσβέσεις ενσώματων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων | 50 |
| 5.19. | Παροχές στο προσωπικό | 50 |
| 5.20. | Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 50 |
| 5.21. | Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις..... | 51 |
| 6. | Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού..... | 52 |

Έκθεση Διαχείρισης

του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας

IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.

Έδρα: Αθήνα, ΑΡ.Γ.ΕΜΗ.: 117631101000

Εταιρική Χρήση 01/01/2025— 31/12/2025

Δέκατη Τέταρτη Εταιρική Χρήση

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τον ισολογισμό της 14^{ης} εταιρικής χρήσης 01/01/2025—31/12/2025, την κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και την Κατάσταση Ταμιακών ροών σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς(Δ.Π.Χ.Α.).

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση της εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εις τα επιμέρους κονδύλια της κατάστασης οικονομικής θέσης δίνονται όπου χρειάζεται, πλήρεις εξηγήσεις και αναλύσεις στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α..

Γενικές πληροφορίες

1. Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου

- Η Εταιρεία με την επωνυμία «**IOLCUS INVESTMENTS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**» και το διακριτικό τίτλο «**IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ**» αποτελεί την συνέχεια της IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ που συγχωνεύτηκε δι' απορροφήσεως με την IOLCUS ΑΕΔΟΕΕ, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Βασιλίσσης Σοφίας 4, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 117631101000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη.

- Η Εταιρία έχει σκοπό την διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και την παροχή των επιπρόσθετων υπηρεσιών: Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, Παροχή επενδυτικών συμβούλων και τη λήψη και διαβίβαση εντολών, κατά την έννοια του Νόμου 4209/2013 σύμφωνα με την άδεια 2/805/28.12.2018 που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα:
- Η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ). Η εταιρεία είναι εξωτερικός Διαχειριστής –εξωτερική ΑΕΔΟΕΕ και η δραστηριότητα της περιγράφεται στα άρθρα 1-53 του ν. 4209/2013.
- Η παροχή των ακόλουθων επιπρόσθετων υπηρεσιών:
 - 1) Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία και σε ιδρύματα που προσφέρουν υπηρεσίες επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών σύμφωνα με την απόφαση Φ. Επαγγ. ασφ./οικ.16/9.4.2003 «Όροι λειτουργίας των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης» του Υφυπουργού Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων (Β' 462) σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά και
 - 2) παρεπόμενες υπηρεσίες
 - 2.1. Παροχή επενδυτικών συμβούλων
 - 2.2. Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν.3606/2007

Για την επίτευξη των σκοπών της η Εταιρία μπορεί να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, καθώς και να ιδρύει θυγατρικές εταιρίες, υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό και να αντιπροσωπεύει ή διανέμει άλλους ΟΕΕ.

Στην χρήση 2025 πραγματοποιήθηκε επέκταση της άδειας λειτουργίας της εταιρείας, ειδικότερα: με απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1050η/14.4.2025) εγκρίθηκε η επέκταση της άδειας λειτουργίας ΑΕΔΟΕΕ του ν. 4209/2013 της εταιρείας με την επωνυμία «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.» (LEI:213800WBLTVLFX5HGK92), με την προσθήκη επιπλέον τριών στρατηγικών του Παραρτήματος IV του Κανονισμού 231/2013 ως εξής: (α) Οργανισμός που επενδύει σε άλλους οργανισμούς (Fund of Funds), β) Οργανισμός που επενδύει σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες (Private Equity Fund) και γ) Οργανισμός που επενδύει σε ακίνητα (Real Estate Fund).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 1073^η/3.12.2025 συνεδρίαση του, αποφάσισε: «Τη χορήγηση άδειας σύστασης του Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων, με την επωνυμία 'APOLIS – ALTERNATIVES SELECT OEE', έγκριση του Κανονισμού του, του Θεματοφύλακα και

της εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.» (LEI: 213800WBLTVLFX5HGK92), ως εταιρείας διαχείρισης του Ο.Ε.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 37 έως 56 του ν. 4706/2020»

Ο οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων με την επωνυμία «APOLIS – ALTERNATIVES SELECT ΟΕΕ» διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 37 έως 56 του Ν. 4706/2020

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.iolcus.gr.

Μέτοχος της εταιρείας από τις 18/07/2022 είναι η «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» (απόκτηση άμεσης ειδικής συμμετοχής 100% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας).

2. Στόχοι, βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές

Η εταιρία συνεχίζει την ανάπτυξη νέων προϊόντων τα οποία συμβάλλουν στην βελτίωση των προσφερόμενων υπηρεσιών. Βασική της αξία και επιδίωξη το κτίσιμο ειλικρινών και έντιμων σχέσεων με τους πελάτες της. Με την προσέλκυση νέων συνεργατών στοχεύει στην αύξηση του πελατολογίου της εταιρείας.

3. Δομή εταιρικής διακυβέρνησης-Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης

Η εταιρεία διοικείται από πενταμελές Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο εκλέγεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

Το Διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας αποτελείται από τους : Κοντογούρη Αχιλλέα Πρόεδρο, Δροσατάκη Εμμανουήλ Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Συμβούλου και Μπινάκη Αγγελική, Ιωάννου Ελένη και Μιχαηλίδη Ιωσήφ ως Μέλη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει όποτε κρίνεται αναγκαίο και τηρούνται πρακτικά όπως και στη Γενική Συνέλευση.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της εταιρίας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την εταιρία. Οι αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν

Η ανακατανομή των αρμοδιοτήτων εκπροσώπησης της εταιρείας έχουν οριστεί αναλυτικά και έχει υποβληθεί στον αρμόδιο φορέα.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρέχει κατεύθυνση, ηγεσία καθώς και ένα κατάλληλο περιβάλλον για τη λειτουργία της, ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι διαθέσιμοι πόροι της, δραστηριοποιούνται πλήρως για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της. Οι πολιτικές της Εταιρείας αναπτύσσονται σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο και στοχεύουν στην ομαλή λειτουργία της.

Η Εταιρεία διαθέτει, ανεξάρτητη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία και η πλήρης διαφάνεια λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, η λειτουργία της εποπτεύεται από το Δ.Σ.

4. Περιγραφή των προηγούμενων επιδόσεων, της αλυσίδας αξίας και των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

α) Προηγούμενες επιδόσεις

Όπως προκύπτει από τις υποβληθείσες οικονομικές καταστάσεις, η εταιρεία μας είχε κέρδη 2.468.055,51 ευρώ έναντι κερδών ποσού 934.063,08 ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Ο κύκλος εργασιών στην παρούσα χρήση ανήλθε στο ποσό των 4.757.973,31 ευρώ έναντι ποσού 2.679.266,25 ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο συνολικό ποσό των 348.629,95 ευρώ έναντι του ποσού 345.075,88 ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Το κόστος πωλήσεων στην παρούσα χρήση ανήλθε σε 1.252.864,86 ευρώ έναντι του ποσού 1.213.675,22 ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

β) «Αλυσίδα αξίας»

Όλες οι λειτουργίες (κύριες ή υποστηρικτικές), της Εταιρείας προσπαθούν να προσδώσουν «προστιθέμενη αξία» στους πελάτες μας.

γ) Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Το 2025, η Εταιρεία δεν διενήργησε σημαντικού οικονομικού ύψους επενδύσεις.

5) Κυριότεροι κίνδυνοι:

Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις έχοντας ως στόχο να περιορίσει όσο το δυνατόν τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις οι οποίες μπορεί να προκύψουν από διάφορα γεγονότα.

Οι συνήθεις χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι και η διαχείριση αυτών, στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία παρατίθενται αναλυτικά στο προσάρτημα (notes), το οποίο είναι αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Παραθέτουμε συνοπτικά:

- Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου
- Υπολειπόμενος Κίνδυνος
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αγοράς

- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Κεφαλαίων
- Κίνδυνος Κερδοφορίας
- Κίνδυνος Φήμης και Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Πολιτική Αποδοχών

Τέλος, επισημαίνουμε ότι δεν υπάρχουν ουσιώδεις ληξιπρόθεσμες οφειλές προς προμηθευτές, επίσης δεν υπάρχουν προμηθευτές η διακοπή της συνεργασίας των οποίων θα έθετε σε κίνδυνο την λειτουργία της Εταιρείας.

6) Περιβαλλοντικά ζητήματα:

Η εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος.

α) Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις της οντότητας στο περιβάλλον

Η Εταιρεία λόγω του αντικειμένου της δεν δημιουργεί ιδιαίτερα απορρίμματα τα οποία να επιβαρύνουν το περιβάλλον.

β) Γνωστοποίηση σχετικά με τις διαδικασίες που εφαρμόζει η οντότητα για την πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης και των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από διάφορους παράγοντες

Η Εταιρεία, λόγω του αντικειμένου της δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον κατά την μεταφορά-χρήση και διάθεση των υπηρεσιών της και προβαίνει σε συλλογή των ανακυκλώσιμων υλικών.

γ) Αναφορά στην ανάπτυξη των πράσινων προϊόντων και υπηρεσιών εφόσον υπάρχουν.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση

7) Εργασιακά ζητήματα:

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/ επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιεσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η

προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου.

α) Πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών (ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών).

Η εταιρεία το 2025 απασχόλησε 22 εργαζομένους διαφορετικών φύλων και ηλικιών και πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους, ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών.

β) Σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζομένων και συνδικαλιστική ελευθερία.

Η Εταιρεία σέβεται τα δικαιώματα των εργαζομένων και τηρεί την εργατική Νομοθεσία. Στην χρήση 2025 κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής Νομοθεσίας.

Στην εταιρεία δεν υπάρχει σωματείο των εργαζομένων.

γ) Υγιεινή και ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας.

Η εταιρεία διαθέτει «τεχνικό ασφαλείας», σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.

δ) Συστήματα εκπαίδευσης, τρόπος προαγωγών κτλ.

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις.

Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, είτε με « εσωτερικά », είτε με « εξωτερικά » σεμινάρια.

Συνοπτικές Επεξηγήσεις επί των Οικονομικών Μεγεθών **και της Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας**

Σε ότι αφορά την κεφαλαιακή συγκρότηση:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας την 31/12/2025 ανέρχεται στο ποσό των 1.230.000,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 410.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,00 ευρώ η κάθε μία μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Μέτοχος της εταιρίας από την 18/07/2022 είναι η «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» (απόκτηση άμεσης ειδικής συμμετοχής 100% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας). Με τη σύμβαση πώλησης στις 05/04/2022 μεταξύ των μετόχων της εταιρίας και της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. ανακοινώθηκε η αγορά του συνόλου των μετοχών της εταιρίας «IOLCUS INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» από τη δεύτερη. Το ανωτέρω γεγονός ολοκληρώθηκε με την από 18/07/2022 σύμβασης μεταβίβασης μετοχών των άνω μερών.

- Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31/12/2025 ανέρχεται στο ποσό των 5.909.742,56 ευρώ έναντι του ποσού 3.522.410,06 ευρώ την προηγούμενη χρήση.
- Το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας (6.914.613,86€) καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (1.190.301,90€).

1. Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ) & μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ) και πρόσθετες εξηγήσεις:

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τη χρήση 2025 έχουν ως εξής:

α) Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ) και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες, που δείχνουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας είναι:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

| | | | |
|------------------------|--------------------------|----------|--------------------------|
| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | 6.914.613,86 | = 94,72% | 4.044.391,31 |
| Σύνολο ενεργητικού | 7.299.977,99 | | 4.522.441,65 |

| | | | |
|--------------------|--------------------------|---------|--------------------------|
| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> |
| Πάγιο ενεργητικό | 385.364,13 | = 5,28% | 478.050,34 |
| Σύνολο ενεργητικού | 7.299.977,99 | | 4.522.441,65 |

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

| | | | |
|--------------------|--------------------------|-----------|--------------------------|
| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> |
| Ίδια κεφάλαια | 5.909.742,56 | = 425,09% | 3.522.410,06 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 1.390.235,43 | | 1.000.031,59 |

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

«IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025
 (Ποσά σε Ευρώ)

| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> | |
|--------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| Σύνολο υποχρεώσεων | 1.390.235,43 | = | 1.000.031,59 | = |
| Σύνολο παθητικού | 7.299.977,99 | | 4.522.441,65 | |
| | | 19,04% | | 22,11% |

| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> | |
|------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| Ίδια κεφάλαια | 5.909.742,56 | = | 3.522.410,06 | = |
| Σύνολο παθητικού | 7.299.977,99 | | 4.522.441,65 | |
| | | 80,96% | | 77,89% |

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας.

| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> | |
|------------------|-------------------|------------|-------------------|---------|
| Ίδια κεφάλαια | 5.909.742,56 | = | 3.522.410,06 | = |
| Πάγιο ενεργητικό | 385.364,13 | | 478.050,34 | |
| | | 1.533,35 % | | 736,83% |

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> | |
|----------------------------|-------------------|---------|-------------------|---------|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | 6.914.613,86 | = | 4.044.391,31 | = |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 1.190.301,90 | | 738.499,82 | |
| | | 580,91% | | 547,65% |

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> | |
|----------------------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| Καθαρό αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως | 3.170.411,07 | = | 1.133.036,42 | = |
| Πωλήσεις υπηρεσιών | 4.757.973,31 | | 2.679.266,25 | |
| | | 66,63% | | 42,29% |

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας χωρίς το συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> | |
|-----------------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| Καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων | 3.187.525,58 | = | 1.202.124,39 | = |
| Σύνολο εσόδων | 4.819.787,15 | | 2.790.446,85 | |
| | | 66,13% | | 43,08% |

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> | |
|-----------------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| Καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων | 3.187.525,58 | = | 1.202.124,39 | = |
| Ίδια κεφάλαια | 5.909.742,56 | = | 3.522.410,06 | = |
| | | 53,94% | | 34,13% |

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> | |
|--------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| Μικτό Αποτέλεσμα | 3.505.108,45 | = | 1.465.591,03 | = |
| Πωλήσεις υπηρεσιών | 4.757.973,31 | = | 2.679.266,25 | = |
| | | 73,67% | | 54,70% |

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

| | <u>31/12/2025</u> | | <u>31/12/2024</u> | |
|-----------------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| Καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων | 3.187.525,58 | = | 1.202.124,39 | = |
| Σύνολο ενεργητικού | 7.299.977,99 | = | 4.522.441,65 | = |
| | | 43,66% | | 26,58% |

β) Μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, τέτοιου είδους δείκτες.

2) Προβλεπόμενη εξέλιξη της οντότητας

Το κυρίαρχο θέμα των αγορών κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους ήταν βέβαια οι ανακοινώσεις της κυβέρνησης Τραμπ για τους δασμούς. Η παρουσίαση του αρχικού σχεδίου δημιούργησε μεγάλη πτώση στις μετοχικές αγορές αφού κυριάρχησαν οι φόβοι για σημαντική μείωση της οικονομικής δραστηριότητας ή και ύφεση σε κάποιες χώρες, καθώς και νέα σημαντική αύξηση του πληθωρισμού στις ΗΠΑ.

Οι αρχικοί φόβοι των αγορών δεν επαληθεύθηκαν. Παρά την αβεβαιότητα των δασμών και τις γεωπολιτικές εντάσεις η ιδιωτική κατανάλωση στις ΗΠΑ παρέμεινε ισχυρή αφού οι καταναλωτές συνεχίζουν να έχουν πραγματική αύξηση στα εισοδήματα αλλά και στην περιουσία τους. Επιπλέον οι εταιρικές επενδύσεις βρίσκονται στα υψηλότερα επίπεδα των τελευταίων ετών. Έτσι η οικονομία των ΗΠΑ παρουσίασε εντυπωσιακούς ρυθμούς μεγέθυνσης (+3,8%, +4,4% και +1,4% για το 2^ο, 3^ο και 4^ο τρίμηνο αντίστοιχα). Επίσης ο δείκτης τιμών καταναλωτή δεν ανέβηκε πάνω από το 3% ενώ στο 4^ο τρίμηνο του έτους παρουσίασε σημαντική μείωση. Η μείωση αυτή επέτρεψε στην FED να προχωρήσει σε τρεις μειώσεις επιτοκίων το 2025 κατά 75 μονάδες βάσης στο 3,50%-3,75%. Σημαντική εξέλιξη επίσης αποτέλεσε και η μεγάλη πτώση του δολαρίου.

Η Ευρωπαϊκή οικονομία εξελίχθηκε επίσης πολύ καλύτερα από τις αρχικές εκτιμήσεις. Οι πρόσφατες εκτιμήσεις για την άνοδο του ΑΕΠ για το 2025 είναι στο 1,5% (ενώ η εκτίμηση στην αρχή του έτους ήταν στο 1,0%). Παρά την επιτάχυνση της ανάπτυξης, η πτώση του πληθωρισμού σε επίπεδα κοντά ή και κάτω από τον στόχο του 2% επέτρεψε στην ΕΚΤ να μειώσει επίσης το παρεμβατικό επιτόκιο κατά 100 μονάδες βάσης το 2025 στο 2,0%.

Η Κίνα παρουσίασε και το 2025 ρυθμό ανάπτυξης 5,0%. Παρά την επιβολή των δασμών και τη μείωση του πλεονάσματος με τις ΗΠΑ, το συνολικό εμπορικό πλεόνασμα κινήθηκε σε επίπεδα ρεκόρ και ξεπέρασε τα \$100 δις για αρκετούς μήνες. Η εικόνα της εσωτερικής ζήτησης όμως παραμένει αναιμική αφού η κυβέρνηση δεν έχει καταφέρει να τονώσει την εσωτερική ζήτηση ενώ και τα προβλήματα με την αγορά των ακινήτων δεν έχουν επιλυθεί. Το μεγάλο εμπορικό πλεόνασμα της Κίνας αποτελεί σημαντική παγκόσμια ανισορροπία που θα πρέπει να αντιμετωπιστεί στο μέλλον.

Η ανθεκτικότητα των οικονομιών, οι μειώσεις των επιτοκίων και η σημαντική εταιρική κερδοφορία στις ΗΠΑ (άνοδος κερδών 13% για το έτος) συνέβαλαν στην ανοδική πορεία των χρηματιστηριακών αγορών για το 2025.

Το κυρίαρχο θέμα των αγορών σήμερα είναι η επανάσταση την τεχνητής νοημοσύνης και οι επιπτώσεις που θα έχει στις οικονομίες και στις αγορές. Το βασικό σενάριο είναι ότι η παραγωγικότητα θα αυξηθεί σημαντικά αν και δεν υπάρχει συμφωνία για τον τελικό ρυθμό αύξησης. Παρότι πολλές εταιρίες και κλάδοι αναμένεται να διαταραχθούν, οι επιπτώσεις στο σύνολο της εταιρικής κερδοφορίας θα είναι σημαντικές. Αυτό διατηρεί τις τιμές των μετοχών σε αποτιμήσεις υψηλότερες από τους μέσους όρους των τελευταίων ετών χωρίς κάποια σημαντική διόρθωση.

Στην Ευρώπη σημαντικό καταλύτη θα αποτελούν οι αναμενόμενες επενδύσεις σε άμυνα και έργα υποδομών. Η εφαρμογή των αποφάσεων για το φρένο χρέους στην Γερμανία θα συμβάλλει στην άνοδο της οικονομίας μετά από τρία χρόνια ύφεσης.

Για την Ελλάδα ο καταλύτης συνεχίζει να είναι η αναβάθμιση της αγοράς από τις αναδυόμενες στις αναπτυγμένες αγορές. Σχεδόν όλοι οι οίκοι αναμένεται να προχωρήσουν στην αναβάθμιση μέσα στο 2026.

Εκτιμήσεις για το νέο έτος

Τα χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται η εταιρεία είχαν, για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, υψηλές θετικές αποδόσεις και σχεδόν το σύνολο των χαρτοφυλακίων υπεραπέδωσαν έναντι των δεικτών αναφοράς τους, γεγονός που συνέβαλε στην αύξηση των υπο-διαχείριση κεφαλαίων αλλά και στην διαμόρφωση ενός πολύ κερδοφόρου αποτελέσματος για τη χρήση που έληξε την 31.12.2025.

Για το επόμενο έτος εκτιμούμε ότι θα συνεχιστεί η αύξηση των υπο-διαχείριση κεφαλαίων αφού, τόσο οι ιστορικές όσο και οι τρέχουσες αναμενόμενες αποδόσεις των χαρτοφυλακίων συνεχίζουν να

παραμένουν ελκυστικές. Η συνεργασία με την Τράπεζα και το Private Banking, η προσέγγιση νέων πελατών αλλά και η δημιουργία νέων προϊόντων αναμένεται να συμβάλλουν επίσης στην προσέλκυση νέων κεφαλαίων.

Σαν αποτέλεσμα όλων των παραπάνω αναμένουμε αύξηση των σταθερών αμοιβών διαχείρισης. Όσον αφορά όμως τις αμοιβές υπεραπόδοσης και τον συνολικό κύκλο εργασιών της εταιρίας αναμένουμε να παρουσιάσουν μείωση την επόμενη χρονιά η οποία όμως δεν θα επηρεάσει την συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρείας.

3) Δραστηριότητα της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης:

Η εταιρεία δεν πραγματοποίησε δαπάνες ή επενδύσεις στον τομέα «ερευνών και ανάπτυξης» στη χρήση 2025.

4) Πληροφορίες που αναφέρονται στην απόκτηση ιδίων μετοχών όπως προβλέπεται στα άρθρα 49-51 του ν.4548/2018:

Δεν αποκτήθηκαν «ίδιες μετοχές», κατά την διάρκεια της χρήσης 2025.

5) Υποκαταστήματα της Εταιρείας:

Η εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

6) Χρήση «χρηματοπιστωτικών μέσων»:

Δεν είναι ουσιώδους σημασίας για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της οικονομικής κατάστασης και της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος και δεν υφίσταται ουσιώδης κίνδυνος επιτοκίου.

7) Ξένο συνάλλαγμα:

Η εταιρεία κατέχει καταθέσεις στην τράπεζα UBS AG (Ελβετία) που τηρείται σε ελβετικό φράγκο (14.561,60 CHF / 0,9314= 15.634,10 €) και στην Τράπεζα Πειραιώς που τηρείται σε ελβετικό φράγκο (0,84 CHF/0,9314= 0,90 €) και σε δολάριο ΗΠΑ (2.208,05 \$ / 1,1750 = 1.879,19 €).

8) Ακίνητα:

Η εταιρία δεν έχει ακίνητα.

9) Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα:

Η εταιρεία την 31^η Δεκεμβρίου 2025 κατείχε :

A) Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (exchanget rated funds) αξίας ποσό 1.920.424,00 ευρώ. Η πλειονότητά τους είναι αμοιβαία κεφάλαια ομολογιακά ή διαχείριση διαθεσίμων. Παρατίθεται πίνακας κατά την ημερομηνία 31.12.2025, ως επιστολή Θεματοφύλακα (Τρ. Πειραιώς).

| ISIN | Επωνυμία | Αξία 31.12.2025 | Ποσότητα Μετοχών |
|--------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|
| IE000RHYOR04 | ISHARES ULTRASHORT BOND | 221.760,00 | 40.000 |
| IE00BD9MMF62 | JPM EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF | 326.640,00 | 3.000 |
| IE00BF11F458 | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMP | 85.652,00 | 20.000 |
| IE00BF5GB717 | ISHARES EUR FLOAT RATE EUR D | 302.940,00 | 60.000 |
| IE00BGYWSW13 | VANGUARD USD COR ETF EUR HAC | 96.670,00 | 1.750 |
| IE00BVZ6SP04 | PIMCO ETFS PLC | 212.450,00 | 2.000 |
| LU0290358497 | XTRACKERS II EUR CASH SWAP UCITS ETF | 148.091,00 | 1.000 |
| LU1190417599 | LYXOR SMART OVER ETF | 324.300,00 | 3.000 |
| IE00B6YX5H87 | SPDR BLOOMBERG 0 3 YEAR EURO COR ETF | 98.991,00 | 3.000 |
| LU2941599081 | JANUS HENDERSON TABULA EUR | 102.930,00 | 10.000 |

και

B) κατέχει 1000 μερίδια του αμοιβαίου κεφάλαιου στο Apolis Alternatives Select OEE Class GRF000551009, αξίας 1.000,00 ευρώ έκαστο και αποτίμηση 1.000.000,00€ ως επιστολή Θεματοφύλακα (Τρ. Πειραιώς), που αποτελούν το αρχικό ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

10) Σημαντικές ζημιές που κατά το χρόνο υποβολής της έκθεσης είτε υπάρχουν είτε αναμένονται να προκύψουν:

Στην παρούσα χρήση η εταιρεία παρουσίασε κέρδη μετά φόρου ποσού 2.468.055,51 ευρώ και η προτεινόμενη διάθεση των κερδών (λαμβάνοντας υπόψη την κείμενη νομοθεσία άρθρα 159-161 του ν. 4548/2018) προς την Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι:

Πίνακας Διανομής

| | | |
|------------------------------------------------------|------|---------------------|
| Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως (προ φόρων) | ευρώ | 3.187.525,58 |
| Πλέον: Υπόλοιπο Αποτελεσμάτων (κέρδη) προηγ. χρήσεων | ευρώ | 2.015.382,67 |
| Μείον: Φόρος εισοδήματος | ευρώ | <u>-719.470,07</u> |
| Υπόλοιπο προς διανομή | ευρώ | 4.483.438,18 |
| Η διανομή διενεργείται ως: | | |
| Τακτικό αποθεματικό | ευρώ | 123.187,71 |
| Υπόλοιπο κερδών εις νέο | ευρώ | <u>4.360.250,47</u> |
| Σύνολο διανεμηθέντων | ευρώ | 4.483.438,18 |

Σημειώνεται ότι στο υπόλοιπο κερδών εις νέον περιλαμβάνεται και το αφορολόγητο ποσό των ευρώ 57.500,00 το οποίο αφορά το ποσό της επιστρεπτέας (επιστρεπτέα, πλέον έκπτωση 15% λόγω εφάπαξ

«IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025
(Ποσά σε Ευρώ)

καταβολής του υπολοίπου ποσού της επιχορήγησης) επιχορήγησης που είχε δοθεί από την κυβέρνηση για την στήριξη των επιχειρήσεων, στα πλαίσια της πανδημίας covid -19.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2025 (01/01/2025—31/12/2025).

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2026

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΑΝΤ/ΔΡΟΣ ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Εμμανουήλ Δροσατάκης

Α.Δ.Τ : Χ 085874

Μπινάκη Αγγελική

Α.Δ.Τ.: Α01886959

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «**IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ**»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ», 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 τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, 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 παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών 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 βάσης 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 προχωρήσει σ’ αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2025.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2026

Παπαγιάννος Θεόδωρος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26461

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125
Γ.Ε.ΜΗ.: 001216601000

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

| Ποσά σε ευρώ | <u>Σημείωση</u> | 01.01.2025- 31.12.2025 | 01.01.2024- 31.12.2024 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Κύκλος εργασιών | 5.13 | 4.757.973,31 | 2.679.266,25 |
| Κόστος πωληθέντων | 5.14 | -1.252.864,86 | -1.213.675,22 |
| Μικτό κέρδος | | 3.505.108,45 | 1.465.591,03 |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | | 20.663,05 | 13.233,47 |
| Έξοδα διοίκησης | 5.14 | -348.629,95 | -345.075,88 |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | | -6.730,49 | -712,20 |
| Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | 3.170.411,07 | 1.133.036,42 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 5.15 | 41.150,79 | 97.947,13 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 5.15 | -24.036,28 | -28.859,16 |
| Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων | | 3.187.525,58 | 1.202.124,39 |
| Φόρος εισοδήματος | 5.16 | -719.470,07 | -268.061,31 |
| Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου | | 2.468.055,51 | 934.063,08 |
| Κέρδη/ζημιά μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €) | 5.17 | 6,0196 | 2,2782 |

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε ευρώ

| | <u>Σημείωση</u> | <u>31.12.2025</u> | <u>31.12.2024</u> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Ενεργητικό | | | |
| Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού | | | |
| Ενσώματα πάγια | 5.1 & 5.12 | 213.136,43 | 300.615,22 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 5.2 | 443,54 | 4.437,74 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 5.9 | 11.311,65 | 12.524,87 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 5.3 | 160.472,50 | 160.472,50 |
| | | 385.364,13 | 478.050,34 |
| Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού | | | |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | 5.4 | 18.900,08 | 18.900,08 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 5.5 | 3.128.388,73 | 1.295.729,29 |
| Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού | 5.6 | 1.920.424,00 | 2.581.578,60 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 5.7 | 846.901,05 | 148.183,34 |
| | | 6.914.613,86 | 4.044.391,31 |
| Σύνολο Ενεργητικού | | 7.299.977,99 | 4.522.441,65 |
| Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις | | | |
| Ίδια Κεφάλαια | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 5.8 | 1.230.000,00 | 1.230.000,00 |
| Λοιπά αποθεματικά | | 177.719,06 | 130.907,80 |
| Αποτελέσματα εις νέο | | 4.502.023,50 | 2.161.502,26 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | | 5.909.742,56 | 3.522.410,06 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (χρηματοδοτικών μισθώσεων) | 5.12 | 89.214,43 | 171.276,67 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 5.9 | 3.379,55 | 3.379,55 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 5.10 | 107.339,55 | 86.875,55 |
| Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων | | 199.933,53 | 261.531,77 |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 5.11 | 52.380,39 | 15.914,75 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | | 808.240,92 | 481.098,90 |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (χρηματοδοτικών μισθώσεων) | 5.12 | 82.062,24 | 83.593,79 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | 247.618,35 | 157.892,38 |
| Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων | | 1.190.301,90 | 738.499,82 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | | 1.390.235,43 | 1.000.031,59 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων | | 7.299.977,99 | 4.522.441,65 |

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε ευρώ)

| | Μετοχικό Κεφάλαιο | Λοιπά Αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|
| Ίδια κεφάλαια κατά την έναρξη 01/01/2024 | 1.230.000,00 | 67.608,45 | 1.350.938,53 | 2.648.546,98 |
| <u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01/01/2024-31/12/2024</u> | | | | |
| Καθαρά Αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου | 0,00 | 0,00 | 934.063,08 | 934.063,08 |
| Αύξηση (+) / Μείωση (-) Μετοχικού Κεφαλαίου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Διανομή: | | | | |
| .-Μέρισμα | 0,00 | 0,00 | -60.200,00 | -60.200,00 |
| .-Αποθεματικό | 0,00 | 63.299,35 | -63.299,35 | 0,00 |
| Συνολικά έσοδα περιόδου | 0,00 | 63.299,35 | 810.563,73 | 873.863,08 |
| Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2024 | 1.230.000,00 | 130.907,80 | 2.161.502,26 | 3.522.410,06 |
| Ίδια κεφάλαια κατά την έναρξη 01/01/2025 | 1.230.000,00 | 130.907,80 | 2.161.502,26 | 3.522.410,06 |
| <u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01/01/2025-31/12/2025</u> | | | | |
| Καθαρά Αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου | 0,00 | 0,00 | 2.468.055,51 | 2.468.055,51 |
| Αύξηση (+) / Μείωση (-) Μετοχικού Κεφαλαίου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Διανομή: | | | | |
| .-Μέρισμα | 0,00 | 0,00 | -80.723,00 | -80.723,00 |
| .-Αποθεματικό | 0,00 | 46.811,26 | -46.811,26 | 0,00 |
| Συνολικά έσοδα περιόδου | 0,00 | 46.811,26 | 2.340.521,25 | 2.387.332,51 |
| Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2025 | 1.230.000,00 | 177.719,06 | 4.502.023,50 | 5.909.742,56 |

Κατάσταση Ταμειακών ροών

| (ποσά σε ευρώ) | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u> | | |
| Ζημιά- Κέρδη προ φόρων | 3.187.525,58 | 1.202.124,39 |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για: | | |
| Αποσβέσεις | 97.647,21 | 101.438,83 |
| Προβλέψεις | 20.464,00 | 15.610,01 |
| Αποτελέσματα (έσοδα) επενδυτικής δραστηριότητας | -51.123,32 | -79.355,99 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | <u>21.341,31</u> | <u>23.453,73</u> |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης | <u>3.275.854,78</u> | <u>1.263.270,97</u> |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: | | |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | -1.832.659,44 | 371.363,36 |
| Μείωση / (αύξηση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 39.713,17 | 282.545,32 |
| Μείον: | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | -21.341,31 | -23.453,73 |
| Καταβεβλημένοι φόροι | <u>-385.359,40</u> | <u>-482.472,67</u> |
| Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | <u>1.076.207,80</u> | <u>1.411.253,25</u> |
| <u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u> | | |
| Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων | -6.174,22 | -221.941,35 |
| Αγορά λοιπών στοιχείων ενεργητικού | -4.702.034,41 | -6.476.458,52 |
| Πώληση λοιπών στοιχείων ενεργητικού | 4.414.312,05 | 3.972.233,93 |
| Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα εισπραχθέντα | <u>0,28</u> | <u>2.001,98</u> |
| Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | <u>-293.896,30</u> | <u>-2.724.163,96</u> |
| <u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u> | | |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια | 0,00 | 0,00 |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια) | -83.593,79 | 137.352,34 |
| Μεταβολές στο Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | <u>-83.593,79</u> | <u>-137.352,34</u> |
| Καθαρή μείωση - αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ) | 698.717,71 | -1.175.558,37 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου | 148.183,34 | 1.323.741,71 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου | 846.901,05 | 148.183,34 |

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου

Η Εταιρεία με την επωνυμία «IOLCUS INVESTMENTS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ» αποτελεί την συνέχεια της IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ που συγχωνεύτηκε δι' απορροφήσεως με την IOLCUS ΑΕΔΟΕΕ, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Βασιλίσσης Σοφίας 4, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 117631101000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη.

Η Εταιρεία έχει σκοπό την διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και την παροχή των επιπρόσθετων υπηρεσιών: Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, Παροχή επενδυτικών συμβούλων και τη λήψη και διαβίβαση εντολών, κατά την έννοια του Νόμου 4209/2013 σύμφωνα με την άδεια 2/805/28.12.2018 που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα:

- Η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ). Η εταιρεία είναι εξωτερικός Διαχειριστής –εξωτερική ΑΕΔΟΕΕ και η δραστηριότητα της περιγράφεται στα άρθρα 1-53 του ν. 4209/2013.
- Η παροχή των ακόλουθων επιπρόσθετων υπηρεσιών:
 - 1) Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία και σε ιδρύματα που προσφέρουν υπηρεσίες επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών σύμφωνα με την απόφαση Φ. Επαγγ. ασφ./οικ.16/9.4.2003 «Όροι λειτουργίας των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης» του Υφυπουργού Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων (Β' 462) σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά και
 - 2) παρεπόμενες υπηρεσίες
 - 2.1. Παροχή επενδυτικών συμβούλων
 - 2.2. Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν.3606/2007

Για την επίτευξη των σκοπών της η Εταιρεία μπορεί να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, καθώς και να ιδρύει θυγατρικές εταιρίες, υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό και να αντιπροσωπεύει ή διανέμει άλλους ΟΕΕ.

Στην χρήση 2025 πραγματοποιήθηκε επέκταση της άδειας λειτουργίας της εταιρείας, ειδικότερα: με απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1050η/14.4.2025) εγκρίθηκε η επέκταση της άδειας λειτουργίας ΑΕΔΟΕΕ του ν. 4209/2013 της εταιρείας με την επωνυμία «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.» (LEI:213800WBLTVLFX5HKG92), με την προσθήκη επιπλέον τριών στρατηγικών του Παραρτήματος IV του Κανονισμού 231/2013 ως εξής: (α) Οργανισμός που επενδύει σε άλλους

οργανισμούς (Fund of Funds), β) Οργανισμός που επενδύει σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες (Private Equity Fund) και γ) Οργανισμός που επενδύσει σε ακίνητα (Real Estate Fund).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 1073^η/3.12.2025 συνεδρίαση του, αποφάσισε: «Τη χορήγηση άδειας σύστασης του Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων, με την επωνυμία 'APOLIS – ALTERNATIVES SELECT OEE', έγκριση του Κανονισμού του, του Θεματοφύλακα και της εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.» (LEI: 213800WBTLVLFX5HGK92), ως εταιρείας διαχείρισης του Ο.Ε.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 37 έως 56 του ν. 4706/2020»

Ο οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων με την επωνυμία «APOLIS – ALTERNATIVES SELECT OEE» διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 37 έως 56 του Ν. 4706/2020

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.iolcus.gr.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 25/02/2026.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις, λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2025 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εταιρεία δεν εμπίπτει στις διατάξεις του νόμου Ν.4308/2014 ως προς τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του άρθρου 1 παράγραφος 3.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την βάση της αρχής του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, Παροχή επενδυτικών συμβούλων και Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν.3606/2007. Οι υπηρεσίες αυτές είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

2.3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας επιμετρώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσεως και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως. Μεταγενέστερα, επιμετρούνται ως εξής:

- (1) Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα επιμετρούνται σε αναπροσαρμοσμένες (εύλογες) αξίες. Οι αναπροσαρμογές γίνονται από ανεξάρτητους εκτιμητές, όταν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στην αξία τους. Οι διαφορές αναπροσαρμογής (πλεόνασμα αναπροσαρμογής) αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Οι αποσβέσεις διενεργούνται επί των αναπροσαρμοσμένων αξιών.
- (2) Τα λοιπά ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια, επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνο αν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσεως που πραγματοποιείται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

| Κατηγορία ακινητοποιήσεων | Ωφέλιμη διάρκεια ζωής |
|----------------------------------|------------------------------|
| Κτίρια | 12 έτη |
| Αυτοκίνητα | 10 έτη |
| Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 3-10 έτη |

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Τα ενσώματα πάγια διαγράφονται κατά την πώλησή τους ή όταν δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή τους. Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής αξίας τους αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Οι μεταβολές

στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής μπορούν να μεταφερθούν στα κέρδη εις νέον σε μεταγενέστερες περιόδους καθώς το περιουσιακό στοιχείο αναλώνεται ή όταν διαγραφεί.

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα, η αξία των οποίων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς τους, προσαυξημένο με τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας και μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την απόδοση του λογισμικού πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου απόσβεσης και εντός περιόδου 4 ετών. Η υπολειμματική αξία του λογισμικού θεωρείται μηδέν.

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που παρακολουθούνται στο ανακτήσιμο κόστος κτήσεως, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία τους είναι μικρότερη από τη λογιστική τους.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν προκύπτουν.

Ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως.

Αξία χρήσεως είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

2.7. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση το αποτελεσματικό επιτόκιο μείον τις ζημίες απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει ολόκληρα τα ποσά των απαιτήσεων με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, αποτελούνται από τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

2.9. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο διαίρεται σε ονομαστικές μετοχές.

Όταν εκδίδονται νέες μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στην ονομαστική τους αξία.

Το ποσό κατά το οποίο η τιμή έκδοσής τους υπερβαίνει την ονομαστική τους αξία καταχωρείται στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

2.10. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, για το διακανονισμό των οποίων είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων, το ποσό των οποίων μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.11. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(1) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(2) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες.

Λαμβάνοντας υπόψιν το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19, την οδηγία της ΕΛΤΕ “Οδηγία για την Εφαρμογή της Κατανομής του Κόστους Προγραμμάτων Καθορισμένων Παροχών σύμφωνα με την Διερμηνεία του ΔΛΠ 19 της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ.”, η κατανομή του κόστους των παροχών γίνεται στα τελευταία 16 έτη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων ακολουθώντας την κλίμακα του Ν.4093/2012.

Η εφαρμογή της ανωτέρω απόφασης στη χρήση 2021 είχε αντιμετωπισθεί ως μεταβολή λογιστικής πολιτικής, εφαρμόζοντας την αλλαγή αναδρομικά από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου 1/1/2020-31/12/2020, σύμφωνα με τις παραγράφους 19-22 του ΔΛΠ 8.

2.12. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προκύπτει με βάση το φορολογητέο εισόδημα, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις εκάστοτε διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης του Ισολογισμού, με βάση τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και αφορά τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στη χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο μέτρο που πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα μπορέσουν οι προσωρινές διαφορές να χρησιμοποιηθούν.

Προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές γίνονται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται ως έξοδο ή έσοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσεως. Ο φόρος που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

2.13. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(1) Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(2) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων ως έξοδο, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

2.14. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

2.15. Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.16. Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσης. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στην παρούσα χρήση τα συγκρίσιμα στοιχεία αφορούν την 13^η εταιρική χρήση (1/1/2024-31/12/2024) της «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ».

2.17. Μισθώσεις (ΔΛΠ 16)

Στην χρήση 2019 η εταιρεία υιοθέτησε το πρότυπο ΔΠΧΑ 16 και όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 34, η φύση και το αποτέλεσμα αυτών των αλλαγών που προέκυψαν από την υιοθέτηση αυτή παρουσιάστηκαν στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2019. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2019, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Η επίπτωση από την εφαρμογή καταχωρήθηκε στα ανάλογα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων της και δεν αναμόρφωσε τη συγκριτική πληροφορία.

Η εταιρεία επέλεξε να χρησιμοποιήσει τις εξαιρέσεις που προβλέπονται από το πρότυπο για τις συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες λήγουν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Ειδικότερα εφαρμόστηκε σε:

- μίσθωση ακινήτου (διάρκειας 3 έτη)
- μίσθωση λογισμικών εφαρμογών (σιωπηρή ετήσια ανανέωση, εκτίμηση ότι η μίσθωση που ξεκίνησε στο 2019 θα διαρκέσει 10 έτη).

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 που αντικατέστησε το ΔΛΠ 17 και τις Διερμηνείες 4, 15 και 27. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να καταχωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Το περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται

από το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων και την εκτίμηση κόστους από την υποχρέωση αποκατάστασης του στοιχείου. Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόστηκε εντός της αναφερόμενης περιόδου (στην ετήσια λογιστική περίοδο που ξεκίνησε την 1 Ιανουαρίου 2020).

Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή του προτύπου περιλαμβάνονται στην παράγραφο 5.11 των σημειώσεων.

2.18. Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

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 Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2025.

Η επίδραση (εάν έχει εφαρμογή το πρότυπο στην εταιρεία) από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2025

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

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 το 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 την 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 καταστάσεων 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.

Το ανωτέρω δεν έχει εφαρμογή για στην εταιρεία.

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

Οι κατωτέρω 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.

Το ανωτέρω δεν έχει εφαρμογή για στην εταιρεία.

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.

2.19. Σημαντικά γεγονότα

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα :

(Α) Είναι η επέκταση της άδεια λειτουργίας της εταιρείας και χορήγηση άδειας σύστασης του Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων, με την επωνυμία 'APOLIS – ALTERNATIVES SELECT OEE', έγκριση του Κανονισμού του, του Θεματοφύλακα και της εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.» (LEI: 213800WBLTVLFX5HGK92), ως εταιρείας διαχείρισης του Ο.Ε.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 37 έως 56 του ν. 4706/2020», όπως αυτά περιγράφονται αναλυτικά στην παράγραφο 1. «Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία» τη παρούσας.

(Β) Την 12.02.2024 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με ΚΑΚ 4026783, το από 01.02.2024 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα και την παροχή εξουσιοδοτήσεων στα μέλη του. Παρατίθεται η νέα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου:

1. ΚΟΝΤΟΓΟΥΡΗΣ ΑΧΙΛΛΕΥΣ -Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
2. ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΔΡΟΣΑΤΑΚΗΣ -Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος,
3. ΜΠΙΝΑΚΗ ΑΓΓΕΛΙΚΗ- Μέλος

4. ΙΩΑΝΝΟΥ ΕΛΕΝΗ -Μέλος

5. ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ ΙΩΣΗΦ -Μέλος.

(Γ). Στην Τακτική Γενική Συνέλευση (24.06.2025) των μετόχων αποφασίσθηκε μεταξύ άλλων και διανομή σε μέλη του ΔΣ και σε στελέχη του προσωπικού της εταιρείας, από τα Κέρδη εις νέο, συνολικού ποσού ευρώ 80.723,00.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που επηρεάζουν τα ποσά που θα καταχωρηθούν στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος, στις τρέχουσες συνθήκες και τις προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες και επαναξιολογούνται συνεχώς με τη χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Τα τελικά πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από τις εκτιμήσεις αυτές.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, υπολειπόμενο κίνδυνο, κίνδυνο συγκέντρωσης, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο κεφαλαίων, κίνδυνο κερδοφορίας, κίνδυνο φήμης και κανονιστικής συμμόρφωσης.

Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζονται στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και αποσκοπούν στο να ελαχιστοποιούν πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρείας.

4.1. Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, προέρχεται κυρίως από επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό και τις καταθέσεις σε διάφορα πιστωτικά ιδρύματα.

Ανοίγματα που είναι εκτεθειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο:

- καταθέσεις κυρίως σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα και ξένα πιστωτικά ιδρύματα με επενδυτική πιστοληπτική βαθμίδα, οι οποίες καλύπτουν πάγια και μεταβλητά έξοδα. Οι καταθέσεις έχουν υπολογιστεί στον πίνακα της κεφαλαιακής επάρκειας.

Η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια για παροχή πιστώσεων.

4.2. Υπολειπόμενος Κίνδυνος

Όπως αναφέρθηκε η Εταιρεία δεν παρέχει πιστώσεις ώστε να εξετάζεται η ύπαρξη αυστηρότερων κριτηρίων διασποράς και τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

4.3. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

4.3.1. Κίνδυνος συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων ή ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων:

- Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα: Δεδομένου ότι Εταιρεία δεν παρέχει πιστώσεις και παρέχει μόνον υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, παροχής επενδυτικών συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών, δε δημιουργούνται Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα.

4.4. Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει επενδύσεις σε διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια και σε οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων.

Η εταιρία κατέχει 1000 μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου στο Apolis Alternatives Select OEE Class GRF000551009, αξίας 1.000,00 ευρώ έκαστο και αποτίμηση 1.000.000,00€ ως επιστολή Θεματοφύλακα (Τρ. Πειραιώς) που αποτελούν το αρχικό ενεργητικό του κεφαλαίου.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια, καθώς τα έντοκα στοιχεία στο ενεργητικό περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως ενώ οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια είναι μικρής διάρκειας

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται εντός της ζώνης του ευρώ, με αποτέλεσμα να μην είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

4.5. Λειτουργικός κίνδυνος

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, όπως αναφέρεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας έχει ως αρμοδιότητα μεταξύ άλλων και τον εντοπισμό των αιτιών λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή προτάσεων για τη διαχείρισή τους.

Βασικές μορφές του λειτουργικού κινδύνου:

α. Απάτη

β. Πλημμελής συμπεριφορά του προσωπικού

Το Οργανόγραμμα και ο Εσωτερικός Κανονισμός, είναι αναπόσπαστο μέρος των διαδικασιών για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.

Το Δ.Σ. αποτελείται από στελέχη με μακρά εμπειρία στο χώρο όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία και έχει καθημερινή ενασχόληση με τις εργασίες της Εταιρείας.

Οι συνεργάτες της Εταιρείας είναι εποπτευόμενοι φορείς με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση των πιθανοτήτων απάτης.

Επιπλέον στο πλαίσιο διερεύνησης και επίλυσης των παραπόνων/καταγγελιών που λαμβάνονται από υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες έχει θεσπιστεί διαδικασία αντιμετώπισης καταγγελιών. Σε περίπτωση που διαπιστώνεται παγωμένη λάθος πρακτική, λαμβάνονται διορθωτικές ενέργειες.

γ. Ανεπάρκεια πληροφοριακών συστημάτων

Ως προς την ασφαλή και αποτελεσματική λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων:

- Ο σχεδιασμός του εσωτερικού δικτύου της Εταιρείας στηρίζεται στην ασφάλεια, τόσο των δεδομένων της Εταιρείας, όσο και των ασφαλών συναλλαγών των πελατών της.
- Παράλληλα, έχουν μελετηθεί όλοι εκείνοι οι τρόποι που προστατεύουν την Εταιρεία από εξωτερικές απειλές, και διασφαλίζουν την αρτιότητα των δεδομένων.
- Ως προς την αντιμετώπιση επειγουσών καταστάσεων και τη συνέχεια των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, η Εταιρεία έχει θεσπίσει σχέδιο για τη διαχείριση της επιχειρησιακής συνέχειας.
- Επιπλέον έχει θεσπιστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου Πολιτική Ασφαλείας των πληροφοριακών συστημάτων η οποία εφαρμόζεται σε όλους τους χρήστες πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας και ισχύει για όλα τα συστήματα πληροφορικής, το hardware, το λογισμικό, τις βάσεις δεδομένων, τα τηλεπικοινωνιακά δίκτυα, καθώς και τα δεδομένα που δημιουργούνται, επεξεργάζονται και διανέμονται σε χρήστες.

4.6. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Εταιρεία καταρτίζει ετήσιο προϋπολογισμό και παρακολουθεί σε μηνιαία βάση την εκτέλεση του προσαρμόζοντας εφόσον απαιτηθεί τις ταμειακές της ανάγκες.

Όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας, τα αμοιβαία κεφάλαια διαπραγματεύονται σε μεγάλες Ευρωπαϊκές Χρηματαγορές με ημερήσια ρευστότητα ενώ ο ΟΕΕ έχει μηνιαία ρευστότητα.

Δεν υπάρχει ανάγκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

4.7. Κίνδυνος Κεφαλαίων

4.7.1 Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων σύμφωνα με τον κανονισμό λειτουργίας του είναι αρμόδιο για την επισκόπηση της πορείας του συντελεστή κεφαλαιακής επάρκειας και την ανάλυση των μεγεθών που τον επηρεάζουν σημαντικά.

4.7.2 Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει το Δ.Σ. για τυχόν περιπτώσεις που ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μπορεί να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα από αυτά που ορίζει το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν.4209/2013, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει (Ν. 4920/2022).

Με βάση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2025, τα εποπτικά ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των 5.909,30χιλ. ευρώ, μεγαλύτερα από το 25% του ποσού των πάγιων εξόδων της προηγούμενης χρονιάς που είναι 271,97 χιλ. ευρώ και της παρούσας 278,49 χιλ ευρώ (σύμφωνα με τα άρθρα 113 και 114 του Ν. 4920/2022 τροποποιήθηκε ο υπολογισμός των ελάχιστων ιδίων κεφαλαίων των ΑΕΔΑΚ και ΑΕΔΟΕΕ).

4.7.3 Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει το Δ.Σ. για το ύψος των ιδίων κεφαλαίων. Σε περίπτωση που τα ίδια κεφάλαια μειωθούν κάτω από το επίπεδο που ορίζεται στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η Εταιρεία προβαίνει στις απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες μετά από την ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.7.4. Η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει καινοτόμους τίτλους και δεν έχει υβριδικά κεφάλαια. Ως εκ τούτου, δεν απαιτείται ανάλυση της σύνθεσης των ιδίων κεφαλαίων.

4.8. Κίνδυνος Κερδοφορίας

Η Εταιρεία καταρτίζει ετήσιο προϋπολογισμό και παρακολουθεί την εκτέλεσή το σε μηνιαία βάση. Σε περιπτώσεις υστέρησης των αποτελεσμάτων η Εταιρεία λαμβάνει διορθωτικά μέτρα. Η πραγματοποίηση τυχόν ζημιών δεν εμποδίζει τη λειτουργία της Εταιρείας, δεδομένου των διορθωτικών μέτρων που μπορεί να εφαρμοστούν αλλά και της κεφαλαιακής της επάρκειας.

4.9. Κίνδυνος Φήμης και Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου τις οποίες εφαρμόζει με συνέπεια, έτσι ώστε να μην υφίσταται κίνδυνος μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από το κανονιστικό πλαίσιο, ούτε κίνδυνος αρνητικών δημοσιευμάτων σχετικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

4.10. Πολιτική Αποδοχών

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, Πολιτική Αποδοχών.

Οι πρακτικές αποδοχών της Εταιρείας είναι σύμφωνες προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της και αποθαρρύνουν τις συγκρούσεις συμφερόντων.

Δεν παρέχονται κίνητρα για την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων, ούτε ανταμείβεται η ανάληψη κινδύνων καθ' υπέρβαση της στρατηγικής της Εταιρείας, για τα απασχολούμενα πρόσωπα των οποίων οι δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Κρίνεται ότι δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη Πολιτική Αποδοχών.

5. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

| | Έπιπλα και Λοιπός <u>εξοπλισμός</u> | Ακίνητοποιήσεις <u>σε ακίνητα τρίτων</u> | <u>Αυτοκίνητα</u> | <u>Σύνολο</u> |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| <u>Κίνηση 01/01/2024-31/12/2024</u> | | | | |
| <u>Αξία</u> | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 358.055,08 | 393.711,07 | 72.550,00 | 824.316,15 |
| Προσθήκες περιόδου | 6.233,29 | 212.562,34 | 0,00 | 218.795,63 |
| Μειώσεις περιόδου | 0,00 | 0,00 | -15.000,00 | -15.000,00 |
| Αναπροσαρμογή | <u>3.363,50</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>3.363,50</u> |
| Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024 | <u>367.651,87</u> | <u>606.273,41</u> | <u>57.550,00</u> | <u>1.031.475,28</u> |
| Αποσβέσεις | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 269.311,07 | 308.181,55 | 71.691,08 | 649.183,70 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 27.204,15 | 68.613,31 | 641,10 | 96.458,56 |
| Μειώσεις περιόδου | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>-14.782,20</u> | <u>-14.782,20</u> |
| Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024 | <u>296.515,22</u> | <u>376.794,86</u> | <u>57.549,98</u> | <u>730.860,06</u> |
| Καθαρή λογιστική αξία | | | | |
| Την 31η Δεκεμβρίου 2023 | <u>88.744,01</u> | <u>85.529,52</u> | <u>858,92</u> | <u>175.132,45</u> |
| Την 31η Δεκεμβρίου 2024 | <u>71.136,65</u> | <u>229.478,55</u> | <u>0,02</u> | <u>300.615,22</u> |
| <u>Κίνηση 01/01/2025-31/12/2025</u> | | | | |
| <u>Αξία</u> | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 367.651,87 | 606.273,41 | 57.550,00 | 1.031.475,28 |
| Προσθήκες περιόδου | 6.174,22 | 0,00 | 0,00 | 6.174,22 |
| Μειώσεις περιόδου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Αναπροσαρμογή | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2025 | <u>373.826,09</u> | <u>606.273,41</u> | <u>57.550,00</u> | <u>1.037.649,50</u> |
| Αποσβέσεις | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 296.515,22 | 376.794,86 | 57.549,98 | 730.860,06 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 20.193,54 | 73.459,47 | 0,00 | 93.653,01 |
| Μειώσεις περιόδου | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2025 | <u>316.708,76</u> | <u>450.254,33</u> | <u>57.549,98</u> | <u>824.513,07</u> |
| Καθαρή λογιστική αξία | | | | |
| Την 31η Δεκεμβρίου 2024 | <u>71.136,65</u> | <u>229.478,55</u> | <u>0,02</u> | <u>300.615,22</u> |
| Την 31η Δεκεμβρίου 2025 | <u>57.117,33</u> | <u>156.019,08</u> | <u>0,02</u> | <u>213.136,43</u> |

5.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κίνηση 01/01/2024-31/12/2024

Αξία

| | | |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Υπόλοιπο έναρξης | 41.780,96 | 41.780,96 |
| Προσθήκες περιόδου | 0,00 | 0,00 |
| Μειώσεις περιόδου | 0,00 | 0,00 |
| Αναπροσαρμογή | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024 | <u>41.780,96</u> | <u>41.780,96</u> |
| Αποσβέσεις | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 32.362,95 | 32.362,95 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 4.980,27 | 4.980,27 |
| Μειώσεις περιόδου | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024 | <u>37.343,22</u> | <u>37.343,22</u> |
| Καθαρή λογιστική αξία | | |
| Την 31η Δεκεμβρίου 2023 | <u>9.418,01</u> | <u>9.418,01</u> |
| Την 31η Δεκεμβρίου 2024 | <u>4.437,74</u> | <u>4.437,74</u> |

Κίνηση 01/01/2025-31/12/2025

Αξία

| | | |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Υπόλοιπο έναρξης | 41.780,96 | 41.780,96 |
| Προσθήκες περιόδου | 0,00 | 0,00 |
| Μειώσεις περιόδου | 0,00 | 0,00 |
| Αναπροσαρμογή | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2025 | <u>41.780,96</u> | <u>41.780,96</u> |
| Αποσβέσεις | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 37.343,22 | 37.343,22 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 3.994,20 | 3.994,20 |
| Μειώσεις περιόδου | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2025 | <u>41.337,42</u> | <u>41.337,42</u> |
| Καθαρή λογιστική αξία | | |
| Την 31η Δεκεμβρίου 2024 | <u>4.437,74</u> | <u>4.437,74</u> |
| Την 31η Δεκεμβρίου 2025 | <u>443,54</u> | <u>443,54</u> |

5.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των 160.462,50 ευρώ και αναλύονται ως εξής:

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο | 150.000,00 | 150.000,00 |
| Εγγυήσεις ενοικίων | 10.200,00 | 10.200,00 |
| Εγγυήσεις λοιπών εταιρειών | 272,50 | 272,50 |
| Σύνολο | <u>160.472,50</u> | <u>160.472,50</u> |

Το παραπάνω ποσό των 150.000,00 ευρώ αφορά: i) στην αρχική καταβολή 50.000,00 ευρώ ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, όπως ισχύει σήμερα βάσει του άρθρου 11 του νόμου 3756/2009 και ii) στην καταβολή του ποσού των 100.000,00 ευρώ το οποίο αφορά πρόσθετη καταβολή ως εγγύηση.

5.4. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο αναλύονται ως εξής :

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Απαιτήσεις από πελάτες | 18.900,08 | 18.900,08 |
| Μείον: | | |
| Πρόβλεψη | 0,00 | 0,00 |
| | <u>18.900,08</u> | <u>18.900,00</u> |

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

Δεν έχει πραγματοποιηθεί πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων γιατί λόγω της φύσης των απαιτήσεων η διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει τέτοια ανάγκη. Το μεγαλύτερο μέρος των παραπάνω απαιτήσεων έχουν εισπραχθεί κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

5.5. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Λοιπές απαιτήσεις | 12.757,33 | 571,60 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων | 23.558,70 | 23.361,44 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 2.871.684,60 | 966.318,65 |
| Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο | 220.388,10 | 305.477,60 |
| Σύνολο | <u>3.128.388,73</u> | <u>1.295.729,29</u> |

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.6. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού

Η εταιρεία την 31^η Δεκεμβρίου 2025 κατείχε :

α) Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (exchange traded funds) αξίας ποσό 1.920.424,00 ευρώ. Η πλειονότητά τους είναι αμοιβαία κεφάλαια ομολογιακά ή διαχείριση διαθεσίμων. Παρατίθεται πίνακας κατά την ημερομηνία 31.12.2025, ως επιστολή Θεματοφύλακα (Τρ. Πειραιώς).

| ISIN | Επωνυμία | Αξία 31.12.2025 | Ποσότητα Μετοχών |
|---------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|
| IE000RHYOR04 | ISHARES ULTRASHORT BOND | 221.760,00 | 40.000 |
| IE00BD9MMMF62 | JPM EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF | 326.640,00 | 3.000 |
| IE00BF11F458 | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMP | 85.652,00 | 20.000 |
| IE00BF5GB717 | ISHARES EUR FLOAT RATE EUR D | 302.940,00 | 60.000 |
| IE00BGYWSW13 | VANGUARD USD COR ETF EUR HAC | 96.670,00 | 1.750 |
| IE00BVZ6SP04 | PIMCO ETFS PLC | 212.450,00 | 2.000 |
| LU0290358497 | XTRACKERS II EUR CASH SWAP UCITS ETF | 148.091,00 | 1.000 |
| LU1190417599 | LYXOR SMART OVER ETF | 324.300,00 | 3.000 |
| IE00B6YX5H87 | SPDR BLOOMBERG 0 3 YEAR EURO COR ETF | 98.991,00 | 3.000 |
| LU2941599081 | JANUS HENDERSON TABULA EUR | 102.930,00 | 10.000 |

και

β) κατέχει 1000 μερίδια του αμοιβαίο κεφάλαιο στο Apolis Alternatives Select OEE Class GRF000551009, αξίας 1.000,00 ευρώ έκαστο και αποτίμηση 1.000.000,00€ ως επιστολή Θεματοφύλακα (Τρ. Πειραιώς), που αποτελούν το αρχικό ενεργητικό του κεφαλαίου.

5.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Μετρητά | 330,62 | 171,90 |
| Καταθέσεις όψεως σε ευρώ | 829.056,24 | 140.459,32 |
| Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα | 17.514,19 | 7.552,12 |
| Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα εταιρείας | 846.901,05 | 148.183,34 |
| Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα πελατών | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | 846.901,05 | 148.183,24 |

5.8. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας (31/12/2025) ανέρχεται σε 1.230.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 410.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,00 ευρώ η κάθε μία μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων της εταιρείας και το δικαίωμα ανάληψης των μερισμάτων που αποφασίζει να διανείμει η Εταιρεία.

5.9. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, όπως προκύπτουν από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές αναλύονται ως εξής:

| | Διαφορές στα ενσώματα πάγια | Διαφορές στα λουπά περιουσιακά στοιχεία | Αναγνώριση φορολογικής ζημιάς | Σύνολο |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Υπόλοιπο 01/01/2024 | 7.824,85 | 710,62 | 0,00 | 8.535,47 |
| Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Χρέωση/(Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων | 356,44 | 253,41 | 0,00 | 609,85 |
| Υπόλοιπο 31/12/2024 | 8.181,29 | 964,03 | 0,00 | 9.145,32 |
| Υπόλοιπο 01/01/2025 | 8.181,29 | 964,03 | 0,00 | 9.145,32 |
| Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Χρέωση/(Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων | -1.249,69 | 36,47 | 0,00 | -1.213,22 |
| Υπόλοιπο 31/12/2025 | 6.931,60 | 1.000,50 | 0,00 | 7.932,10 |

Στη χρήση 2025 ο ισχύον φορολογικός συντελεστής ανήλθε σε 22%.

5.10. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Δικαίωμα αποζημίωση θεμελιώνεται μετά την ολοκλήρωση του πρώτου έτους υπηρεσίας στον εργοδότη. Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών

καταστάσεων κανέναν από τους εργαζομένους δε έχει θεμελιώσει δικαίωμα συνταξιοδότησης ή αποζημίωσης.

Η Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ), στο πλαίσιο άσκησης των αρμοδιοτήτων της εξέδωσε με την 027/2021 ανακοίνωσή της, την “Οδηγία για την Εφαρμογή της Κατανομής του Κόστους Προγραμμάτων Καθορισμένων Παροχών σύμφωνα με την Διερμηνεία του ΔΛΠ 19 της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ.”

Με την ανωτέρω οδηγία παρέχεται καθοδήγηση από την ΕΛΤΕ για την εφαρμογή από τις εταιρίες που καταρτίζουν οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ της απόφασης του «Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board / IASB)», με την οποία αποδέχθηκε την ερμηνεία του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» της «Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretations Committee) με αντικείμενο την κατανομή των παροχών στα έτη της υπηρεσίας των εργαζομένων (Attributing Benefit to Periods of Service).

Η Εφαρμογή της Διερμηνείας του ΔΛΠ 19 της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC) αφορά κατ’ αρχάς στις εταιρίες που εφαρμόζουν το λογιστικό πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Λαμβάνοντας τους υπόψη ότι η Απόφαση της IFRIC δεν σχετίζεται με τον τρόπο προσδιορισμού της αξίας του κόστους των παροχών, δηλαδή την επιμέτρηση αυτών, αλλά μόνο με το πότε προκύπτει η δέσμευση για παροχή, δηλαδή τον χρόνο αναγνώρισης της τους οικονομικές καταστάσεις, βάσει της θεμελιώδους παραδοχής του δουλευμένου (accrual assumption) που είναι ταυτόσημη και στα δύο λογιστικά πλαίσια (ΔΠΧΑ και ΕΛΠ) και ότι τα ΕΛΠ δεν προβλέπουν ρητά το χρόνο αναγνώρισης αυτών των παροχών, η εν λόγω απόφαση πρέπει να έχει αναλογική εφαρμογή και στις εταιρίες που εφαρμόζουν Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν.4308/2014) λαμβάνοντας υπόψη τους προβλέψεις των άρθρων 22 και 28 του Ν.4308/2014.”

Συνεπώς, η εταιρεία, υλοποιώντας το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, που προβλέπεται από τους διατάξεις του άρθρου 8 του Ν.3198/1955, κατανέμει τις παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατ’ έτος παροχής υπηρεσιών των εργαζομένων, κατά την περίοδο των 16 τελευταίων ετών προ της εξόδου αυτών από την υπηρεσία, σύμφωνα με τους προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης. Η περίοδος αυτή αποτελεί την εύλογη βάση σχηματισμού της σχετικής πρόβλεψης, καθώς πέραν της περιόδου τους δεν προσαυξάνονται ουσιαστικά οι παροχές συνταξιοδότησής τους. Εύλογη βάση ολοκλήρωσης του σχηματισμού της πρόβλεψης για την αποζημίωση εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία, θεωρείται η ηλικία των 62 ετών των εργαζομένων, οπότε η κατανομή των παροχών συνταξιοδότησης πραγματοποιείται από το 46ο μέχρι το 62ο έτος της ηλικίας τους, με την επιφύλαξη των περιπτώσεων εκείνων όπου αποδεδειγμένα η ηλικία συνταξιοδότησης είναι

μεγαλύτερη των 62 ετών, περίπτωση κατά την οποία ο χρόνος έναρξης της κατανομής μεταβάλλεται ανάλογα.

Η Εταιρεία μέχρι την έκδοση της Απόφασης της IFRIC, κατένεμε το κόστος των παροχών που ορίζονται από το άρθρο 8 του Ν.3198/1955, τον Ν.2112/1920, και της τροποποίησής του από τον Ν.4093/2012 στην περίοδο από την πρόσληψη μέχρι την συμπλήρωση 16 ετών εργασίας ακολουθώντας την κλίμακα του Ν.4093/2012] [ή μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων].

Η εφαρμογή της Απόφασης της IFRIC στις οικονομικές καταστάσεις (χρήσης 2020) έχει ως αποτέλεσμα να γίνεται πλέον η κατανομή των παροχών στα τελευταία 16 έτη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων ακολουθώντας την κλίμακα του Ν.4093/2012. Βάση των ανωτέρω, η εφαρμογή της απόφασης είχε αντιμετωπισθεί ως μεταβολή λογιστικής πολιτικής, εφαρμόζοντας την αλλαγή αναδρομικά από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου 1/1/2020-31/12/2020, σύμφωνα με τις παραγράφους 19-22 του ΔΛΠ 8.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και υπολογίστηκε βάσει ανεξάρτητης αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19 (όπως ορίζονται και ανωτέρω).

Στην παρούσα χρήση η υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που διαμορφώθηκε (σύμφωνα με την σχετική αναλογιστική μελέτη) είναι:

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 107.339,55 | 86.875,55 |

5.11. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Προμηθευτές | 52.380,39 | 15.914,75 |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες | 20.977,94 | 29.710,05 |
| Φόροι – Τέλη | 808.240,92 | 481.098,90 |
| Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία | 50.297,11 | 39.317,53 |
| Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα πληρωτέα | 104.023,34 | 86.956,93 |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (χρηματοδοτικών μισθώσεων) | 82.062,24 | 83.593,79 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 72.319,96 | 1.907,87 |
| Σύνολο | <u>1.190.301,90</u> | <u>738.499,82</u> |

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.12. Επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΧΠΑ 16 Μισθώσεις

Συνοπτικά παρατίθενται οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση (στη χρήση 2019) του ΔΠΧΑ 16 στα κονδύλια της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και Κατάσταση συνολικού εισοδήματος:

Επίπτωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(την 31η Δεκεμβρίου 2025):

Υποχρεώσεις

- Υποχρεώσεις από συμβάσεις μίσθωσης (μακροπρόθεσμες) ευρώ 89.214,43
- Υποχρεώσεις από συμβάσεις μίσθωσης (βραχυπρόθεσμες) ευρώ 82.062,24
- Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (συμφηφιστικά) ευρώ (228,45)

Καθαρή επίδραση στην Καθαρή Θέση

Επίπτωση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(την 31η Δεκεμβρίου 2025):

- Αποσβέσεις (περιλαμβάνονται κατά 90% στο Κόστος πωληθέντων και κατά 10% Έξοδα διοίκησης) ευρώ 82.555,43
- Δαπάνες λειτουργικών μισθώσεων (περιλαμβανόμενες στα Χρηματοοικονομικά έξοδα) ευρώ 13.019,21
- Αποτέλεσμα από προσαρμογή σε ΔΠΧΑ 16 ευρώ 1.038,37

5.13. Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα από χρηματιστηριακές υπηρεσίες και αναλύεται ως ακολούθως:

| | <u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u> | <u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2024</u> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Έσοδα από υπηρεσίες διαχείρισης | 4.542.093,40 | 2.428.756,80 |
| Έσοδα από προμήθειες διαμεσολάβησης επί χρηματ/κων συναλλαγών | 16.937,70 | 13.374,68 |
| Έσοδα από παροχή επενδυτικών συμβουλών | 187.595,90 | 221.049,32 |
| Έσοδα από λοιπές υπηρεσίες | <u>11.346,31</u> | <u>16.085,45</u> |
| Σύνολο | <u>4.757.973,31</u> | <u>2.679.266,25</u> |

5.14. Έξοδα κατ' είδος

| | 01/01/2024-31/12/2024 | | |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|
| | Κόστος | Έξοδα | Σύνολο |
| | πωλήσεων | διοίκησης | |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 970.521,72 | 97.832,05 | 1.068.353,77 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 7.896,24 | 146.811,89 | 154.708,13 |
| Παροχές τρίτων | 41.022,65 | 4.558,07 | 45.580,72 |
| Φόροι - τέλη | 9.120,45 | 1.013,38 | 10.133,83 |
| Διάφορα έξοδα | 93.819,22 | 69.106,59 | 162.925,81 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 0,00 | 15.610,01 | 15.610,01 |
| Αποσβέσεις παγίων στοιχείων | 91.294,94 | 10.143,89 | 101.438,83 |
| Σύνολο | 1.213.675,22 | 345.075,88 | 1.558.751,10 |

| | 01/01/2025-31/12/2025 | | |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|
| | Κόστος | Έξοδα | Σύνολο |
| | πωλήσεων | διοίκησης | |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 1.003.256,95 | 44.000,02 | 1.047.256,97 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 9.000,00 | 184.293,59 | 193.293,59 |
| Παροχές τρίτων | 45.306,47 | 5.034,05 | 50.340,52 |
| Φόροι - τέλη | 10.811,27 | 1.201,25 | 12.012,52 |
| Διάφορα έξοδα | 96.607,67 | 83.872,32 | 180.479,99 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 0,00 | 20.464,00 | 20.464,00 |
| Αποσβέσεις παγίων στοιχείων | 87.882,50 | 9.764,71 | 97.647,21 |
| Σύνολο | 1.252.864,86 | 348.629,94 | 1.601.494,80 |

5.15. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

| | <u>01/01/2025-</u> | <u>01/01/2024-</u> |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
| Λοιποί πιστωτικοί τόκοι- Μερίσματα | 6.076,67 | 1,98 |
| Έσοδα-έξοδα- ζημίες χρεογράφων | 66.054,60 | 74.399,31 |
| Διάφορα έξοδα τραπεζών | (8.322,10) | (7.118,19) |
| Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων | (13.019,21) | (16.335,54) |
| Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές | 514,64 | 899,44 |
| Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές | (2.694,97) | (4.272,29) |
| Αποτίμηση χρεογράφων | (31.495,12) | 21.513,26 |
| Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων (καθαρά) | 17.114,51 | 69.087,97 |

5.16. Φόρος εισοδήματος

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

| | <u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u> | <u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2024</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Τρέχων φόρος εισοδήματος | (718.256,86) | (268.671,16) |
| Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο/(έσοδο) | (1.213,21) | 609,85 |
| Σύνολο | <u>(719.470,07)</u> | <u>(268.061,31)</u> |

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 22% επί του φορολογικού κέρδους της χρήσης και ο αναβαλλόμενος φόρος όπως παρατίθεται στη σημείωση 5.8. Διευκρινίζεται ότι στο ανωτέρω ποσό δεν περιλαμβάνεται ο φόρος επιτηδεύματος (1.000,00 €) που αναλογεί στην χρήση.

5.17. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με τον σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία

| | <u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u> | <u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2025</u> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους | 2.468.055,51 | 934.063,08 |
| Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών | 410.000 | 410.000 |
| Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €) | 6,0196 | 2,2782 |

Παρατίθεται η προτεινόμενη διάθεση των κερδών (λαμβάνοντας υπόψη την κείμενη νομοθεσία άρθρα 159-161 του ν. 4548/2018) προς την Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι:

Πίνακας Διανομής

| | | |
|------------------------------------------------------|------|---------------------|
| Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως | ευρώ | 3.187.525,58 |
| Πλέον: Υπόλοιπο Αποτελεσμάτων (κέρδη) προηγ. χρήσεων | ευρώ | 2.015.382,67 |
| Μείον: Φόρος εισοδήματος | ευρώ | <u>-719.470,07</u> |
| Υπόλοιπο προς διανομή | ευρώ | 4.483.438,18 |
| Η διανομή διενεργείται ως: | | |
| Τακτικό αποθεματικό | ευρώ | 123.187,71 |
| Υπόλοιπο κερδών εις νέο | ευρώ | <u>4.360.250,47</u> |
| Σύνολο διανεμηθέντων | ευρώ | 4.483.438,18 |

Σημειώνεται ότι στο υπόλοιπο κερδών εις νέον περιλαμβάνεται και α) το αφορολόγητο ποσό των ευρώ 57.500,00 το οποίο αφορά το ποσό της επιστρεπτέας (επιστρεπτέα , πλέον έκπτωση 15% λόγω εφάπαξ καταβολής του υπολοίπου ποσού της επιχορήγησης) επιχορήγησης που είχε δοθεί από την

κυβέρνηση για την στήριξη των επιχειρήσεων, στα πλαίσια της πανδημίας covid -19, β) ποσά πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη.

5.18. Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

| | <u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u> | <u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2024</u> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού | 73.459,47 | 27.204,15 |
| Αποσβέσεις αυτοκινήτων | 0,00 | 641,10 |
| Αποσβέσεις ακινητοποιήσεων σε ακίνητα τρίτων | 20.193,54 | 68.613,31 |
| Αποσβέσεις άυλων στοιχείων | 3.994,20 | 4.980,27 |
| | 97.647,21 | 101.438,83 |

5.19. Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

| | <u>01/01/2025-</u> <u>31/12/2025</u> | <u>01/01/2024-</u> <u>31/12/2024</u> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα | 828.355,99 | 823.486,56 |
| Παρεπόμενες παροχές | 33.874,34 | 29.897,88 |
| Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης | 185.026,64 | 183.710,50 |
| Αποζημιώσεις απολύσεως ή εξόδου από την υπηρεσία | 20.464,00 | 31.258,83 |
| | 1.067.720,97 | 1.068.353,77 |

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2025 ήταν δεκαεπτά (17) άτομα.

5.20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Απαιτήσεις από μέλη του Δ.Σ. | 71,14 | 0,00 |
| Υποχρεώσεις προς μέλη του Δ.Σ. | 0,00 | 16.507,16 |
| Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη | 13.375,88 | 4.453,84 |
| Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 2.221.759,77 | 10.478,30 |
| | 01/01/2025- 31/12/2025 | 01/01/2024- 31/12/2024 |
| Έσοδα από μέλη του Δ.Σ. & Διευθυντικών στελεχών | 2.066,49 | 13.661,35 |
| Έσοδα από λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 3.217.342,54 | 1.121.267,92 |
| Έξοδα από λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 15.028,15 | 5.830,76 |

5.21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

- Φορολογικά Θέματα και παραγραφείσες φορολογικά χρήσεις:

Η εταιρεία έχει υπαχθεί από τη χρήση 2012 στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και μετέπειτα στο άρθρο 65α του Ν.4172/2013. Ο φορολογικός έλεγχος για τις τέσσερις πρώτες χρήσεις που έληξαν στις 31/12/2012 και 31/12/2013 και 31/12/2014 και 31/12/2015 έχει οριστικοποιηθεί και έχει υποβληθεί, η σχετική “έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή” που προβλέπεται, στις αρμόδιες υπηρεσίες (Γ.Γ.Π.Σ).

Στην παρούσα χρήση 2025, όπως και στις προηγούμενες χρήσεις από 2016 έως και 2024, η εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη το δικαίωμα που δίνεται από τον Ν.4410/2016 (αρ. 56 παρ. 1) δεν είχε προβεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

Η εταιρεία δεν σχημάτισε πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της για τις τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις διότι εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Κατ’ εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α.) και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2019 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2025, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται σε πενταετή παραγραφή.

Για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες, από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, η εκτίμησή μας είναι ότι οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Επίδικες υποθέσεις:

Λαμβάνοντας υπόψη και την από 20 Φεβρουαρίου 2026 επιστολή του νομικού συμβούλου της εταιρείας δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει καμία πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της.

6. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2026

**Ο ΑΝΤ/ΔΡΟΣ ΔΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΡΤΙΟΝ Α.Ε.

Εμμανουήλ Δροσατάκης
Α.Δ.Τ.: Χ 085874

Μπινάκη Αγγελική
Α.Δ.Τ.: Α01886959

Σαμόλης Διονύσιος
Α.Δ.Τ.: ΑΙ 542920

Μασσαλής Παναγιώτης
Α.Δ.Τ.: ΑΝ 302897

Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε.: 58761
Α΄ Τάξης

Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε.: 124314
Α΄ Τάξης