



ABC FACTORS

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

χρήσης 2025 (Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης)



Αθήναι,
30 Ιουνίου 2026



ABC FACTORS

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 2025

(Από 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2025)



Αθήναι,
30 Ιουνίου 2026

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν 4548/2018, που αναφέρεται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευση, τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2025 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις ακολουθούμενες βασικές Λογιστικές Αρχές, αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2025.

1. Μακροοικονομικό Περιβάλλον

A. Διεθνές Οικονομικό Περιβάλλον

Το 2025, η παγκόσμια οικονομία επέδειξε ικανοποιητική ανθεκτικότητα σε ένα περιβάλλον υψηλής γεωπολιτικής αβεβαιότητας, αυξανόμενων εμπορικών εντάσεων και σταδιακής χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής. Σύμφωνα με τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ, Οικονομικές Προοπτικές, Δεκέμβριος 2025), ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας εκτιμάται σε 3,2% το 2025 (έναντι 3,3% το 2024), με τις προβλέψεις να αναθεωρούνται επανειλημμένα κατά τη διάρκεια του έτους, αντανakλώντας τις μεταβαλλόμενες συνθήκες.

Στις ΗΠΑ, ο πραγματικός ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε στο 2,0% το 2025 (από 2,8% το 2024), υπό την επίδραση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με τη νέα δασμολογική πολιτική, της σταδιακής επιβράδυνσης της αγοράς εργασίας και της μειωμένης εισερχόμενης μετανάστευσης. Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα (Fed) μείωσε το επιτόκιο-στόχο των ομοσπονδιακών κεφαλαίων τρεις φορές εντός του 2025 — Σεπτέμβριο, Οκτώβριο και Δεκέμβριο — διαμορφώνοντάς το στο 3,50%–3,75% έως τα τέλη του έτους. Στην Κίνα, η ανάπτυξη διατηρήθηκε στο 5,0%, ενισχυόμενη από προγράμματα δημόσιων δαπανών, ωστόσο η επενδυτική δραστηριότητα παρέμεινε συγκρατημένη λόγω της συρρίκνωσης του κλάδου ακινήτων. Στο πεδίο των εμπορικών σχέσεων, η συνάντηση Τραμπ–Σι Τζινπίνγκ τον Οκτώβριο 2025 οδήγησε σε εκχειρίδα ενός έτους στον εμπορικό πόλεμο ΗΠΑ–Κίνας, αμβλύνοντας προσωρινά τις εντάσεις.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, οι περισσότερες κεντρικές τράπεζες ακολούθησαν το 2025 κύκλο χαλάρωσης, ανταποκρινόμενες στην αποκλιμάκωση του πληθωρισμού. Η ΕΚΤ ολοκλήρωσε κύκλο μειώσεων κατά το πρώτο εξάμηνο, με το επιτόκιο καταθέσεων να διαμορφώνεται στο 2,00% τον Ιούνιο 2025, παραμένοντας αμετάβλητο έως το τέλος του έτους. Η Τράπεζα της Αγγλίας (BoE) μείωσε το επιτόκιο πολιτικής της στο 3,75% τον Δεκέμβριο 2025, μετά από μια περίοδο διατήρησής του στο 4,00% από τον Αύγουστο.

Παρά τη σχετική σταθεροποίηση κατά τη διάρκεια του 2025, η παγκόσμια οικονομία εισήλθε στο 2026 αντιμετωπίζοντας αυξημένη αβεβαιότητα, η οποία απορρέει από την κλιμάκωση γεωπολιτικών εντάσεων στην ευρύτερη περιοχή της Μέσης Ανατολής. Οι εξελίξεις αυτές έχουν συνδεθεί με πιέσεις στις αγορές ενέργειας και ανοδικές τάσεις στις τιμές πετρελαίου και φυσικού αερίου, με αποτέλεσμα την αναζωπύρωση πληθωριστικών πιέσεων που η νομισματική πολιτική είχε σε μεγάλο βαθμό περιορίσει κατά την περίοδο 2023–2025.

Στο πλαίσιο αυτό, οι κεντρικές τράπεζες ενδέχεται να αντιμετωπίσουν το δίλημμα μεταξύ υποστήριξης της οικονομικής ανάπτυξης και ελέγχου των πληθωριστικών πιέσεων, γεγονός που αυξάνει την αβεβαιότητα ως προς τη συνέχιση του κύκλου χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής. Παράλληλα, η εν λόγω αβεβαιότητα δύναται να επιφέρει πιέσεις στις εφοδιαστικές αλυσίδες, αστάθεια στις χρηματαγορές και αναθεώρηση των παγκόσμιων αναπτυξιακών προβλέψεων για το 2026.

Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις και αξιολογεί τυχόν επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο, στη ρευστότητα και στο πλαίσιο ανάληψης κινδύνων.

Β. Οικονομία Ζώνης Ευρώ

Η οικονομία της Ζώνης του Ευρώ (ΖτΕ) επέδειξε ανθεκτικότητα το 2025, παρά τις αντίξοες συνθήκες από τις εμπορικές εντάσεις και τις παγκόσμιες γεωπολιτικές εξελίξεις. Σύμφωνα με τις μακροοικονομικές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ, Δεκέμβριος 2025), η αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ εκτιμάται σε 1,4% το 2025, με προβλέψεις για 1,2% το 2026 και 1,4% το 2027. Η οικονομική δραστηριότητα στηρίχθηκε κυρίως στην εγχώρια ζήτηση, με την ιδιωτική κατανάλωση να αποτελεί τον κύριο αναπτυξιακό πυλώνα, ενισχυόμενη από την αύξηση των μισθών, την υψηλή απασχόληση και τη βελτίωση της αγοραστικής δύναμης των νοικοκυριών. Αντίθετα, οι καθαρές εξαγωγές συνέβαλαν αρνητικά λόγω της εφαρμογής αμερικανικών δασμών, της ανατίμησης του ευρώ και της χαμηλής εξαγωγικής ανταγωνιστικότητας. Ο πληθωρισμός βάσει ΕΔΤΚ εκτιμάται σε 2,1% για το 2025, μειούμενος προς τον στόχο της ΕΚΤ στο 1,9% το 2026 και 1,8% το 2027, επιτρέποντας στην ΕΚΤ να ολοκληρώσει κύκλο μειώσεων επιτοκίων με το επιτόκιο καταθέσεων να διαμορφώνεται στο 2,00% τον Ιούνιο 2025.

Οι προοπτικές για το 2026 έχουν ωστόσο επιδεινωθεί λόγω της στρατιωτικής σύγκρουσης ΗΠΑ–Ισραήλ/Ιράν. Η Ευρωζώνη εκτίθεται δυσανάλογα στην άνοδο των τιμών ενέργειας που ακολούθησε τη διακοπή ροών μέσω του Στενού του Ορμούζ, αναζωπυρώνοντας πληθωριστικές πιέσεις που η νομισματική πολιτική είχε σε μεγάλο βαθμό χαλιναγωγήσει. Το γεγονός αυτό αυξάνει τους κινδύνους αναστολής ή και αντιστροφής του κύκλου μειώσεων επιτοκίων από την ΕΚΤ, πιέζοντας αρνητικά κατανάλωση και επενδύσεις.

Γ. Ελληνική Οικονομία

Η ελληνική οικονομία διατήρησε την ανοδική της δυναμική κατά το 2025, αναπτυσσόμενη με ρυθμούς που υπερβαίνουν σταθερά τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Το πραγματικό ΑΕΠ κατέγραψε ετήσια άνοδο 2,0% το εννεάμηνο Ιανουαρίου–Σεπτεμβρίου 2025, έναντι 1,7% στην ΕΕ-27 και 1,5% στην Ευρωζώνη. Η οικονομική μεγέθυνση υποστηρίχθηκε πρωτίστως από την ιδιωτική κατανάλωση (+1,8 π.μ.), τις καθαρές εξαγωγές (+1,4 π.μ.), τις επενδύσεις (+1,1 π.μ.) και τη δημόσια κατανάλωση (+0,3 π.μ.), ενώ αρνητική συμβολή κατέγραψε η μεταβολή αποθεμάτων (-2,6 π.μ.). Σύμφωνα με τις τελευταίες διαθέσιμες προβλέψεις (Υπουργείο Οικονομικών, Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ΔΝΤ, Τράπεζα της Ελλάδος), ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ εκτιμάται μεταξύ 2,0%–2,4% για το 2025 και το 2026, σημαντικά υψηλότερος από τον προβλεπόμενο μέσο όρο της Ευρωζώνης. Η μεγέθυνση αναμένεται να υποστηριχθεί από την απορρόφηση πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ), τις αυξανόμενες ροές Ξένων Άμεσων Επενδύσεων, την ενίσχυση της εξωστρέφειας των επιχειρήσεων και την ανθεκτικότητα της ιδιωτικής κατανάλωσης.

Ο πληθωρισμός βάσει ΕΔΤΚ διαμορφώθηκε σε 2,9% το 2025 (έναντι 3,0% το 2024 και 2,1% στην Ευρωζώνη), με τον πληθωρισμό υπηρεσιών να αντιπροσωπεύει περίπου το 80% της ανόδου του δείκτη. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος (Δεκέμβριος 2025), ο πληθωρισμός αναμένεται να αποκλιμακωθεί στο 2,1% το 2026. Στο δημοσιονομικό μέτωπο, η Ελλάδα κατέγραψε πρωτογενές πλεόνασμα 3,7% του ΑΕΠ το 2025, με τον δείκτη δημόσιου χρέους/ΑΕΠ να αποκλιμακώνεται από 154,2% το 2024 σε 145,9% το 2025, με προβλέψεις για περαιτέρω μείωση έως το 119% το 2029. Η δημοσιονομική αξιοπιστία αντανακλάται στις αναβαθμίσεις από όλους τους μεγάλους οίκους αξιολόγησης κατά το 2025 (BBB από DBRS, S&P και Fitch· Baa3 από Moody's), καθώς και στη διαπραγμάτευση της απόδοσης του δεκαετούς ΟΕΔ (3,44% στις 31.12.2025) κάτω από τα αντίστοιχα επίπεδα Ιταλίας (3,55%) και Γαλλίας (3,56%). Η αγορά εργασίας συνέχισε να βελτιώνεται, με το ποσοστό ανεργίας να υποχωρεί στο 8,8% κατά μέσο όρο το 2025 (από 10,1% το 2024), ενώ οι τιμές κατοικιών ενισχύθηκαν κατά 7,5% σε ετήσια βάση το εννεάμηνο 2025.

Οι προοπτικές για το 2026 επιβαρύνονται από τους εξωτερικούς κινδύνους που αναλύθηκαν στις προηγούμενες ενότητες. Η ενεργειακή αναστάτωση λόγω της σύγκρουσης ΗΠΑ–Ισραήλ/Ιράν αυξάνει τις πληθωριστικές πιέσεις και εγείρει κινδύνους ανόδου του κόστους δανεισμού, η επιβράδυνση της ευρωπαϊκής οικονομίας πλήττει τις ελληνικές εξαγωγές, ενώ η αβεβαιότητα στην ευρύτερη περιοχή αποτελεί ανασταλτικό παράγοντα για τον τουρισμό.

Δ. Αγορά Factoring

Στο ανωτέρω οικονομικό περιβάλλον, η παγκόσμια αγορά Factoring¹ κατέγραψε το 2025 νέο ιστορικό υψηλό, με τον συνολικό κύκλο εργασιών να υπερβαίνει για πρώτη φορά τα Ευρώ 4 τρισ., διαμορφούμενος σε Ευρώ 4.039 δισ. έναντι Ευρώ 3.895 δισ. το 2024, σημειώνοντας αύξηση 3,7% — επιταχυνόμενο ρυθμό σε σύγκριση με το 2024 (2,7%), που αντανάκλα την αποκατάσταση της δυναμικής του κλάδου μετά από ένα έτος σταθεροποίησης.

Η Ευρωπαϊκή αγορά Factoring² διατήρησε την πρώτη θέση παγκοσμίως, με κύκλο εργασιών περίπου Ευρώ 2.658 δισ. το 2025, αντιπροσωπεύοντας το 65,8% του παγκόσμιου όγκου και καταγράφοντας ανάπτυξη 2,2% έναντι του 2024

Στην Ελληνική αγορά³, η αυξητική πορεία του κλάδου συνεχίστηκε και το 2025. Σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Factoring, ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών ανήλθε σε Ευρώ 29.444 εκατ. έναντι Ευρώ 27.074 εκατ. το 2024, σημειώνοντας αύξηση 8,8%. Η ανοδική αυτή πορεία επιβεβαιώνει τη διατήρηση της δυναμικής του κλάδου, ο οποίος παρουσιάζει σταθερή ανάπτυξη για τέταρτο συνεχόμενο έτος.

Όσον αφορά την κατανομή κατά κριτήριο εγχώριου ή διεθνούς Factoring, η υπηρεσία Εγχώριου Factoring διαμορφώθηκε σε Ευρώ 25.578 εκατ. (αύξηση 8,0% έναντι 2024), ενώ το Διεθνές Factoring κατέγραψε Ευρώ 3.866 εκατ., σημειώνοντας ισχυρότερη αύξηση 14,1% — γεγονός που αντανάκλα τη σταδιακή ενίσχυση της εξωστρέφειας των ελληνικών επιχειρήσεων. Το ποσοστό του Διεθνούς Factoring επί του συνολικού κύκλου εργασιών διαμορφώθηκε σε 13%, σταθερό έναντι του 2024.

Η αυξανόμενη διείσδυση του Factoring σε ευρύ φάσμα τομέων οικονομικής δραστηριότητας αντανάκλα τη σταδιακή καθιέρωσή του ως ολοκληρωμένου χρηματοοικονομικού εργαλείου, το οποίο προσφέρει άμεση ενίσχυση ρευστότητας, αποτελεσματική διαχείριση απαιτήσεων και μηχανισμούς περιορισμού πιστωτικού κινδύνου. Η θετική πορεία του κλάδου στην ελληνική αγορά εδράζεται στη γενικότερη βελτίωση των μακροοικονομικών μεγεθών, στην ενισχυμένη ζήτηση για λύσεις διαχείρισης κεφαλαίου κίνησης, καθώς και στην αυξημένη μεταβλητότητα στο κόστος πρώτων υλών, ενέργειας και μεταφορών που καθιστά τη διαχείριση εμπορικών απαιτήσεων ιδιαίτερα κρίσιμη για τις επιχειρήσεις.

2. Εξέλιξη Εργασιών και Χρηματοοικονομική Επίδοση

A. Βασικά Οικονομικά Μεγέθη και Δείκτες

Η Εταιρία, συνεχίζοντας την αναπτυξιακή της πορεία κατά τη χρήση 2025, κατέγραψε περαιτέρω αύξηση του ενεργητικού της έναντι της προηγούμενης χρήσης. Η επίδοση αυτή αντανάκλα την ενίσχυση της επιχειρηματικής της παρουσίας στην αγορά Factoring, τη διεύρυνση της προϊοντικής της πρότασης, καθώς και την επιλεκτική ανάπτυξη εργασιών σε νέες αγορές και κλάδους δραστηριότητας, υπό το πλαίσιο συνετής ανάληψης κινδύνων και αυστηρής παρακολούθησης του πιστωτικού, λειτουργικού και λοιπών χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Το σύνολο των διαχειριζόμενων απαιτήσεων (αξία των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας) παρουσίασε αύξηση το 2025, κατά 0,66% σε σχέση με το 2024, διαμορφούμενου σε Ευρώ 5.978.431.390,75 (83% εγχώριο, 17% Διεθνές), διατηρώντας ισχυρή θέση στην Ελληνική αγορά υπηρεσιών Factoring.

Το σύνολο των απαιτήσεων κατά πελάτων πριν τις προβλέψεις για απομείωση την 31.12.2025, διαμορφώθηκε σε Ευρώ 915.268.906,15 αυξημένο κατά 10,13% σε σχέση με την 31.12.2024.

1. Πηγή: Factors Chain International (FCI), World Factoring Statistics 2025

2. Πηγή: Factors Chain International (FCI), World Factoring Statistics 2025

3. Πηγή: Ελληνική Ένωση Factoring.

Η κερδοφόρα πορεία της Εταιρίας συνεχίστηκε και το 2025, με κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος διαμορφούμενα σε Ευρώ 9.161.177,54, μειωμένα κατά 31,5% σε σχέση με το 2024. Η ανωτέρω μεταβολή επηρεάστηκε θετικά από τη σημαντική αύξηση του μέσου υπολοίπου προεξοφλήσεων, το οποίο ενισχύθηκε κατά 24,5% έναντι του 2024, αντισταθμίζοντας την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών και τη διεύρυνση του χρηματοδοτούμενου χαρτοφυλακίου. Ωστόσο, η θετική επίδραση της αύξησης των υπολοίπων αντισταθμίστηκε από την αποκλιμάκωση των επιτοκίων βάσης, καθώς και από τη συμπίεση των επιτοκιακών περιθωρίων, λόγω του αυξημένου ανταγωνισμού.

Οι μη εξυπηρετούμενες απαιτήσεις την 31.12.2025 παρουσίασαν μείωση κατά 8,06% σε σχέση με την 31.12.2024, και διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 4.722.450,13.

Μετά την εφαρμογή των προβλεπομένων στην «Πολιτική Διενέργειας Προβλέψεων Απομειώσεως επί Απαιτήσεων κατά Πελατών» και την εφαρμογή του Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.) 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016), το ποσοστό των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκε σε 0,52%, επί των συνολικών προεξοφλήσεων της 31.12.2025 (Ευρώ 4.728.614,46).

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη και δείκτες της Εταιρίας για τη χρήση του 2025 σε σύγκριση με την αντίστοιχη του 2024, συνοψίζονται ως ακολούθως:

	31.12.2025	31.12.2024	(%) μεταβολή
Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	915.268.906,15	831.100.232,19	10,13%
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	4.728.614,46	5.123.627,32	-7,71%
Καθαρό έσοδο από τόκους	9.517.460,20	14.337.204,00	-33,62%
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	5.139.062,37	4.620.845,28	11,21%
Σύνολο εσόδων	14.656.042,47	18.975.197,95	-22,76%
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	5.500.002,31	5.848.310,74	-5,96%
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	9.161.177,54	13.374.459,98	-31,50%

Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας			
		31.12.2025	31.12.2024
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	Καθαρά κέρδη / Σύνολο Καθαρής Θέσης	4,45%	6,81%
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού (ROA)	Καθαρά κέρδη / Σύνολο Ενεργητικού	0,77%	1,24%

Αριθμοδείκτες Κινδύνων			
		31.12.2025	31.12.2024
Αριθμοδείκτης κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων από προβλέψεις	Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών / Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα	100,13%	100,25%
Αριθμοδείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα / Απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων για απομείωση	0,52%	0,62%

Η ABC FACTORS αποτελεί μέλος από το 1995 της διεθνούς ενώσεως Factors Chain International (FCI) και από το 2006 μέλος της International Trade & Forfaiting Association (I.T.F.A.), σχετικά με τις υπηρεσίες Forfaiting, ενώ το 2009 απετέλεσε ένα από τα ιδρυτικά μέλη της Ελληνικής Ένωσης Factoring (Ε.Ε.Φ.).

Β. Σημαντικές Εξελίξεις της Χρήσης 2025

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρίας το 2025 είναι οι κάτωθι:

1. Την 27.01.2025, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Alpha Συμμετοχών Α.Ε., προχώρησε στη σύναψη δεσμευτικής συμφωνίας για την απόκτηση του 100% των μετοχών της Flexfin LTD, με έδρα την Κύπρο, η οποία αποτελεί τον μοναδικό μέτοχο της FlexFin M.A.E., με έδρα την Ελλάδα Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 04.08.2025 και εντάσσεται στον ευρύτερο σχεδιασμό του Ομίλου για την ενοποίηση των ελληνικών δραστηριοτήτων factoring της FlexFin με την ABC FACTORS. Η σχετική συγχώνευση εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί εντός του 2026.
2. Η σταδιακή αποκλιμάκωση των επιτοκίων αναφοράς, ως αποτέλεσμα της αποκλιμάκωσης των πληθωριστικών πιέσεων και της μεταστροφής της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ, δημιούργησε συνθήκες μείωσης του χρηματοοικονομικού κόστους δανεισμού για τις επιχειρήσεις. Εντούτοις, ο έντονος ανταγωνισμός στην αγορά χρηματοδοτήσεων εξακολουθεί να ασκεί πίεση στα περιθώρια επιτοκίου (spreads), καθιστώντας κρίσιμη την ικανότητα διατήρησης ανταγωνιστικής τιμολόγησης χωρίς αναίρεση της κερδοφορίας.
3. Στο πλαίσιο της στρατηγικής ανάπτυξης του χαρτοφυλακίου, αξιολογήθηκαν ευκαιρίες διεξόδου σε νέες αγορές και κλάδους δραστηριότητας, βάσει δομημένης πιστωτικής ανάλυσης που περιέλαβε την αξιολόγηση της συναλλακτικής δομής, της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων, της ποιότητας και της επαναληψιμότητας των εκχωρούμενων απαιτήσεων, καθώς και της λειτουργικής δυνατότητας υποστήριξης των σχετικών συναλλαγών. Οι συνεργασίες που δρομολογήθηκαν αναμένεται να συμβάλουν στην αύξηση των μέσων υπολοίπων, του κύκλου εργασιών και της διασποράς κινδύνου του χαρτοφυλακίου κατά το 2026.

Γ. Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρία εναρμονίζεται πλήρως με τη στρατηγική του Ομίλου για ένα ισχυρό πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης και, σε αυτή την κατεύθυνση, κατά τη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης εγκρίθηκαν ή αναθεωρήθηκαν τα ακόλουθα:

- Επικαιροποίηση Πολιτικής για την Πρόληψη και Καταστολή Νομιμοποίησης Εσόδων & Χρηματοδότησης Τρομοκρατίας (AML/CFT Policy)
- Έγκριση Εγχειρίδιου AML (AML Manual)
- Επικαιροποίηση Κώδικα Δεοντολογίας και Συμπεριφοράς (Code of Ethics & Conduct)
- Επικαιροποίηση Πολιτικής Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων (Conflict of Interest Policy)
- Επικαιροποίηση Πολιτικής Πρόληψης Διαφθοράς & Δωροδοκίας (Anti-Bribery & Corruption Policy)
- Επικαιροποίηση Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης (Compliance Policy)
- Αναθεώρηση Κανονισμού Λειτουργίας Μονάδος Κανονιστικής Συμμόρφωσης (Compliance Unit Charter)
- Επικαιροποίηση Καταστατικού Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Charter)
- Επικαιροποίηση Μεθοδολογίας Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Methodology)
- Έγκριση Πολιτικής Αποδοχών Alpha Bank & Εταιριών Ομίλου — 2025 (Remuneration Policy)
- Επικαιροποίηση Πολιτικής & Διαδικασιών Αναφορών (Reporting Policy & Procedures)
- Έγκριση Πολιτικής Παροχών & Εταιρικών Εξόδων — 2025 (Benefits & Corporate Expenses Policy)
- Υιοθέτηση Πολιτικής Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία (H&S Policy)

Με σκοπό να συνδράμουν στην εκπλήρωση των καθηκόντων του και να διευκολύνουν τις δραστηριότητές του, σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργούν δυο Επιτροπές, ήτοι:

- Επιτροπή Ελέγχου
- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Κατά τη διάρκεια του 2025, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πραγματοποίησε είκοσι έξι (26) συνεδριάσεις.

Δ. Περιβαλλοντική και Κοινωνική Ευθύνη

Η Εταιρία, στο πλαίσιο της ευρύτερης στρατηγικής της για την ενσωμάτωση κριτηρίων Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Εταιρικής Διακυβέρνησης (Environmental, Social & Governance — ESG) και σε πλήρη ευθυγράμμιση με τις αρχές βιώσιμης ανάπτυξης του Ομίλου, υλοποιεί στοχευμένες δράσεις για τον συστηματικό περιορισμό του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος και τη διαχείριση των συναφών κινδύνων (Environmental Risk Management).

Στο λειτουργικό επίπεδο, εφαρμόζονται μέτρα ορθολογικής διαχείρισης της ενεργειακής κατανάλωσης στις κτηριακές εγκαταστάσεις της Εταιρίας, με έμφαση στη βελτιστοποίηση των συστημάτων φωτισμού, θέρμανσης και ψύξης, καθώς και στην αξιοποίηση εξοπλισμού μειωμένης περιβαλλοντικής επιβάρυνσης. Παράλληλα, εφαρμόζεται πολιτική αποδοτικής διαχείρισης πρώτων υλών και αναλώσιμων, με ενσωμάτωση των αρχών της κυκλικής οικονομίας (Circular Economy) — «Μείωση, Επαναχρησιμοποίηση, Ανακύκλωση» — στο σύνολο των επιχειρησιακών διεργασιών.

Αναφορικά με την Αναφορά και Επαλήθευση Εκπομπών Αερίων Θερμοκηπίου (GHG Reporting & Verification), η Εταιρία υπέβαλε τις εκπομπές της σε ανεξάρτητη εξωτερική επαλήθευση για τα έτη 2023 και 2024, λαμβάνοντας πιστοποίηση σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προτύπου ISO 14064 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Φορέα TÜV AUSTRIA, ενώ η αντίστοιχη διαδικασία για τη χρήση 2025 βρίσκεται σε εξέλιξη. Η διαδικασία αυτή διασφαλίζει την ακεραιότητα, την πληρότητα και την αξιοπιστία των αναφερόμενων δεδομένων, ενισχύοντας τη διαφάνεια στην περιβαλλοντική πληροφόρηση (Environmental Disclosure).

Ε. Ανθρώπινο Δυναμικό

Η Εταιρία λειτουργεί με υπευθυνότητα όσον αφορά στα ανθρώπινα δικαιώματα, τα εργασιακά θέματα και τις δίκαιες πρακτικές εργασίας, καθώς και τα κοινωνικά θέματα. Το ανθρώπινο δυναμικό αποτελεί το σπουδαιότερο κεφάλαιο της Εταιρίας για την επίτευξη της ανάπτυξης και τα κερδοφόρα αποτελέσματα της. Για την Εταιρία προτεραιότητα αποτελεί η δυνατότητα προσωπικής εξέλιξης του ανθρώπινου δυναμικού, που επιτυγχάνεται με τη συνεχή εκπαίδευση και επιμόρφωση. Το περιβάλλον εργασίας είναι διαμορφωμένο ώστε να προάγει τη δημιουργικότητα, τη συνεχή βελτίωση και τον επαγγελματισμό, ενώ υποστηρίζονται οι προσπάθειες Υπαλλήλων και Στελεχών να παρακολουθήσουν προγράμματα μεταπτυχιακών σπουδών και να αποκτήσουν επαγγελματικά πιστοποιητικά.

Ο αριθμός των απασχολούμενων την 31.12.2025 ανήρχετο σε 71 άτομα με τον γυναικείο πληθυσμό να αντιπροσωπεύει το 65% των απασχολούμενων, ενώ ο αντρικός το 35%. Το μορφωτικό επίπεδο των Υπαλλήλων βελτιώνεται διαρκώς, με τους κατόχους απολυτηρίου Λυκείου να αντιπροσωπεύουν το 28%, των αποφοίτων της τριτοβάθμιας εκπαίδευσης το 44% και των κατόχων μεταπτυχιακού τίτλου το 28% του συνόλου.

3. Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία έχει θεσπίσει ολοκληρωμένο και εύρωστο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων (Risk Management Framework), εναρμονισμένο με τις ισχύουσες εποπτικές απαιτήσεις, το ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές στον τομέα του trade finance. Το πλαίσιο αυτό τελεί υπό διαρκή αναθεώρηση και βελτίωση, προκειμένου να διασφαλίζεται η πλήρης συμμόρφωση με τις εξελισσόμενες ρυθμιστικές και εποπτικές απαιτήσεις, καθώς και η αποτελεσματική αντιμετώπιση των αναδυόμενων κινδύνων.

Αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τους στόχους, τις πολιτικές και την έκθεση της Εταιρίας στους χρηματοοικονομικούς κινδύνους παρέχονται στη Σημείωση 45 των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2025, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ / IFRS). Επιδίωξη της κατά το 2025 ήταν η συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές και τις εποπτικές διατάξεις διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας όλα τα απαραίτητα και κατάλληλα μέτρα για την καλύτερη και ισχυρότερη θωράκισή της έναντι των πάσης φύσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Στο πλαίσιο της συνεχούς ενδυνάμωσης του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και της περαιτέρω θωράκισης της Εταιρίας έναντι πάσης φύσεως κινδύνων, κατά το 2025 υλοποιήθηκαν οι ακόλουθες ενέργειες:

- Επικαιροποίηση Risk Appetite Framework (RAF)
- Επικαιροποίηση Πολιτικής Διαχείρισης μη Χρηματοοικονομικών Κινδύνων (Non-Financial Risk Management Policy)
- Έγκριση Non-Financial Risk Scenario Policy
- Επικαιροποίηση Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνου Απάτης (Fraud Risk Management Policy)
- Έγκριση ICT and Security Risk Management Policy

Η Εταιρία επικεντρώνεται στην παρακολούθηση και ελαχιστοποίηση της έκθεσής της στις ακόλουθες κατηγορίες κινδύνων, οι οποίες εποπτεύονται από τα αρμόδια εταιρικά όργανα. Ειδικότερα, ο Επιτοκιακός Κίνδυνος (Interest Rate Risk) αφορά στην έκθεση της Εταιρίας σε δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων αγοράς, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα έσοδα και την καθαρή θέση της. Ο Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk) συνδέεται με την πιθανότητα αδυναμίας εκπλήρωσης των συμβατικών υποχρεώσεων εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων, επηρεάζοντας την ποιότητα του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων της Εταιρίας. Ο Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk) περιλαμβάνει τον κίνδυνο ζημιών που απορρέουν από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπινο παράγοντα, συστήματα ή εξωτερικά γεγονότα. Τέλος, ο Κίνδυνος Ρευστότητας και Ταμειακών Ροών (Liquidity & Cash Flow Risk) αφορά στη διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρίας να ανταποκρίνεται στις χρηματοδοτικές της υποχρεώσεις ανά πάσα στιγμή, χωρίς να επιβαρύνεται με δυσανάλογο κόστος άντλησης κεφαλαίων.

Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά τους δείκτες μέτρησης κινδύνων βάσει του εγκεκριμένου Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου (Risk Appetite Framework — RAF), το οποίο αποτελεί το κεντρικό εργαλείο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας. Το πλαίσιο αυτό καθορίζει το επίπεδο κινδύνου που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, ενώ θέτει τις βασικές αρχές και τους κανόνες που διέπουν τη συνολική διαχείριση κινδύνων. Η τακτική παρακολούθηση και αναφορά των δεικτών αυτών προς τα αρμόδια όργανα διασφαλίζει την έγκαιρη εντόπιση αποκλίσεων και τη λήψη των αναγκαίων διορθωτικών μέτρων.

Η πολιτική διαχείρισης Περιβαλλοντικού και Κοινωνικής Ευθύνης Κινδύνου Ομίλου για τις Πιστοδοτήσεις Νομικών Προσώπων του Ομίλου, καλύπτει το πελατολόγιο της Εταιρίας και στο πλαίσιο αυτό τα υπόλοιπα των προεξοφλήσεων ενοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου όπου οι αρμόδιες μονάδες πραγματοποιούν σχετική αξιολόγηση.

Από την 17η Ιανουαρίου 2025, ο Κανονισμός (ΕΕ) 2022/2554 περί Ψηφιακής Επιχειρησιακής Ανθεκτικότητας (Digital Operational Resilience Act – DORA) τέθηκε σε πλήρη ισχύ. Στο πλαίσιο του Ομίλου Alpha Bank, η Εταιρία προέβη κατά τη χρήση 2025 σε συγκεκριμένες ενέργειες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσής της με τις απαιτήσεις του Κανονισμού.

Ειδικότερα, ολοκληρώθηκε η διαδικασία Αξιολόγησης Κινδύνου ΤΠΕ (ICT Risk Assessment) σύμφωνα με τις προβλέψεις του DORA, η οποία περιέλαβε την αναγνώριση, ταξινόμηση και τεκμηρίωση των κρίσιμων συστημάτων ΤΠΕ (Critical ICT Systems). Η πλήρης ευθυγράμμιση με τα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα και τα Εκτελεστικά Τεχνικά Πρότυπα (Regulatory/Implementing Technical Standards – RTS/ITS) του DORA βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των ρυθμιστικά καθορισμένων προθεσμιών.

4. Εποπτικό Πλαίσιο και Κεφαλαιακή Επάρκεια

Το εποπτικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των εταιριών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων εξειδικεύεται μέσω των Αποφάσεων του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος με αριθμ. 193/1 και 193/2, της 27ης Σεπτεμβρίου 2021, ως ακολούθως:

Η Απόφαση 193/1 ρυθμίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις αδειοδότησης (licensing requirements) εταιριών χρηματοδοτικής μίσθωσης, παροχής πιστώσεων και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων,

συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων περί ειδικών συμμετοχών (qualifying holdings). Η Απόφαση 193/2 θεσπίζει το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας (Prudential Supervisory Framework) των ανωτέρω κατηγοριών ιδρυμάτων, ορίζοντας ρητώς ότι το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων (Regulatory Own Funds) δεν επιτρέπεται να υπολείπεται του εκάστοτε προβλεπόμενου ελάχιστου αρχικού κεφαλαίου (Minimum Initial Capital Requirement) καθ' όλη τη διάρκεια λειτουργίας του ιδρύματος.

Η Εταιρία διατηρεί πλήρη και διαρκή συμμόρφωση με τις ανωτέρω κανονιστικές και εποπτικές απαιτήσεις. Το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της υπερβαίνει σημαντικά το απαιτούμενο ελάχιστο όριο, γεγονός που αντικατοπτρίζει την κεφαλαιακή ευρωστία της Εταιρίας και την ικανότητά της να απορροφά πιθανές ζημιές, διασφαλίζοντας την απρόσκοπτη συνέχεια των εργασιών της.

5. Προοπτικές και Στρατηγικές Προτεραιότητες 2026

Στους στόχους και τις προτεραιότητες της Διοίκησης της Εταιρίας για το 2026, ανά άξονα στρατηγικής περιλαμβάνονται τα εξής:

- Διατήρηση της αναπτυξιακής δυναμικής, με στόχο την περαιτέρω αύξηση των χρηματοδοτούμενων υπολοίπων, του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών και των οργανικών εσόδων, μέσω στοχευμένης ανάπτυξης εργασιών σε κλάδους και πελατειακά τμήματα με αποδεκτό προφίλ κινδύνου και απόδοσης.
- Στο πλαίσιο των στρατηγικών προτεραιοτήτων για τη χρήση 2026, η Εταιρία στοχεύει στην κεφαλαιοποίηση των επιχειρηματικών ανοιγμάτων και συνεργασιών που δρομολογήθηκαν εντός του 2025, αξιοποιώντας τις ευκαιρίες διείσδυσης σε νέες αγορές και κλάδους δραστηριότητας. Οι ενέργειες αυτές αναμένεται να αποτυπωθούν θετικά στα μέσα υπόλοιπα χρηματοδότησης και στον κύκλο εργασιών της τρέχουσας χρήσης.
- Περαιτέρω ανάπτυξη του διεθνούς factoring και των cross-border συνεργασιών, μέσω της διεύρυνσης της συνεργασίας με τη μητρική εταιρία και την UNICREDIT.
- Δημιουργία πιο ευέλικτου λειτουργικού μοντέλου, μέσω απλοποίησης διαδικασιών, αυτοματοποίησης κρίσιμων ροών, ενίσχυσης του audit trail και περιορισμού της εξάρτησης από χειροκίνητες εργασίες, με στόχο τη διαχείριση μεγαλύτερων όγκων εργασιών χωρίς ανάλογη αύξηση του λειτουργικού κόστους.
- Ενίσχυση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής αποδοτικότητας, μέσω αυστηρής παρακολούθησης ορίων, συγκεντρώσεων και λοιπών κινδύνων, καθώς και αξιοποίησης κατάλληλων μηχανισμών μετριασμού κινδύνου όπου απαιτείται.
- Παράλληλα, η επικείμενη συγχώνευση με τη Flexfin αναμένεται ενισχύσει τη θέση της Εταιρίας στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις καθώς και να υποστηρίξει την τεχνολογική της εξέλιξη.

Τα ανωτέρω αναμένεται να ενισχύουν το χρηματοοικονομικό προφίλ της Εταιρίας, συμβάλλοντας στη βιώσιμη ανάπτυξη και στην αύξηση της αξίας για τους μετόχους και τους συνεργάτες της.

6. Λοιπές Πληροφορίες του άρθρου 150 Ν. 4548/2018

- 6.1 Δεν υπάρχουν κατεχόμενα από την Εταιρία χρεόγραφα.
- 6.2 Δεν υφίσταται σημαντική έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο (σημείωση 45.2 επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2025)
- 6.3 Δεν υπάρχουν ακίνητα της Εταιρίας.
- 6.4 Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.
- 6.5 Δεν υπάρχει απόκτηση ιδίων μετοχών.
- 6.6 Η Εταιρία διατηρεί υποκατάστημα στην Βόρεια Ελλάδα με έδρα τη Θεσσαλονίκη.
- 6.7 Δεν υπάρχουν ζημιές της κλειομένης ή προηγούμενων χρήσεων ούτε προβλέπονται ζημιές για την τρέχουσα χρήση.

7. Μεταγενέστερα Γεγονότα

1. Η διαμόρφωση των υπολοίπων των Ομολογιών εκδόσεως της Εταιρίας, όπως αυτά αναφέρονται στην σημείωση 36, έχει ως εξής:

Ημερομηνία σύμβασης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία την 31.12.2024	Αποπληρωμές	Επαναδιαθέσεις	Ονομαστική αξία την 22.06.2026
09.12.2024	09.12.2027	500.000.000,00	(65.000.000,00)	50.000.000,00	485.000.000,00
Σύνολο		500.000.000,00	(65.000.000,00)	50.000.000,00	485.000.000,00

2. Την 14.1.2026 ο Όμιλος έθεσε σε εφαρμογή Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου για το τακτικό Προσωπικό που εργάζεται με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου ή με σχέση έμμισθης εντολής. Το κόστος του ανωτέρου προγράμματος, για την Εταιρία, εκτιμάται σε Ευρώ 479.561,07.
3. Την 5.8.2025 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Alpha Συμμετοχών Α.Ε., ολοκλήρωσε την εξαγορά του 100% των μετοχών της Flexfin LTD, με έδρα την Κύπρο, η οποία αποτελεί τον μοναδικό μέτοχο της FlexFin M.A.E., με έδρα την Ελλάδα. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αποσκοπεί στην συγχώνευση των ελληνικών δραστηριοτήτων factoring της Flexfin M.A.E. με την ABC FACTORS η οποία εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός του 2026.»

Εκτός των παραπάνω δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν εδώ.

Αθήναι, 30 Ιουνίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Μ. ΕΜΙΡΗΣ
ΑΔΤ ΑΡ 104025

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΚΕΛΑΪΔΙΤΗΣ
ΑΔΤ ΑΝ 656009



ABC FACTORS

Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2025

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης)



Αθήνα,
30 Ιουνίου 2026



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	1
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2025	4
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	4
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	5
❖ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	6
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9
ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	9
ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	11
1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ	11
2. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ.....	15
3. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	15
4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	15
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18
6. ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18
7. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.....	18
8. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	21
9. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ.....	21
10. ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ.....	22
11. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	23
12. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	23
13. ΈΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	24
14. ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ.....	24
15. ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ.....	24
16. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ.....	25
17. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	26
18. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ	26
19. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	27
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	28
20. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	28
Η ΑΝΩΤΕΡΩ ΜΕΙΩΣΗ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΈΣΟΔΟ ΤΟΚΩΝ ΤΟ 2025 ΕΝΑΝΤΙ ΤΟΥ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟΥ ΕΤΟΥΣ, ΑΠΟΔΙΔΕΤΑΙ ΠΡΩΤΙΣΤΩΣ ΣΤΗ ΣΥΜΠΙΕΣΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (SPREAD) ΠΟΥ ΚΑΤΑΓΡΑΦΗΚΕ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ.	
21. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ.....	28
22. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ.....	28
23. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	28



24. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	31
25. (ΖΗΜΙΕΣ)/ΑΝΑΣΤΡΟΦΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	31
26. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31
27. ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.....	32
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	34
28. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	34
28.1 ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	34
28.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	34
29. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	34
30. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	35
31. ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	36
32. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	36
33. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	37
34. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ.....	37
35. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ.....	38
36. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΑΣ.....	38
37. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΡΕΧΟΝΤΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ	39
38. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	39
39. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	41
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ.....	42
40. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	42
41. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	42
42. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	42
ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	42
43. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	42
44. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	43
45. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	44
45.1 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	44
45.2 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	67
45.3 ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	69
45.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	71
45.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	73
46. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	74
47. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	74
48. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	76
49. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	76

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας “ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.” (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2025, την κατάσταση αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, την κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσης και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας “ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.” 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 (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία, 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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 απαιτήσεων της παραγράφου 1, περπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, 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 οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 30 Ιουνίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κορέ Έλτα

A.M. ΣΟΕΛ: 51461

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού,

151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2025	31.12.2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	20	29.696.154,41	35.938.691,77
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	20	(20.178.694,21)	(21.601.487,77)
Καθαρό έσοδο από τόκους	20	9.517.460,20	14.337.204,00
Έσοδα από προμήθειες	21	7.494.515,56	7.594.019,81
Προμήθειες έξοδα	21	(2.355.453,19)	(2.973.174,53)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	21	5.139.062,37	4.620.845,28
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		(990,46)	8.298,92
Λοιπά έσοδα	22	510,36	8.849,75
		(480,10)	17.148,67
Σύνολο εσόδων		14.656.042,47	18.975.197,95
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	23	(3.713.598,07)	(3.951.315,25)
Γενικά διοικητικά έξοδα	24	(1.159.047,35)	(1.195.170,56)
Αποσβέσεις	30-31	(627.356,89)	(701.824,93)
Σύνολο εξόδων		(5.500.002,31)	(5.848.310,74)
(Ζημίες)/Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	25	5.137,38	247.572,77
		5.137,38	247.572,77
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		9.161.177,54	13.374.459,98
Φόρος εισοδήματος	26	(2.115.215,47)	(3.068.293,67)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος		7.045.962,07	10.306.166,31
Κέρδη ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	27	5,16	7,54

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2025	31.12.2024
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		7.045.962,07	10.306.166,31
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	38	28.935,00	373,00
Φόρος εισοδήματος		(6.365,70)	(82,06)
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		22.569,30	290,94
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος		7.068.531,37	10.306.457,25

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	28.1	947,40	1.190,02
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	28.2	6.106.468,71	2.483.833,58
Απαιτήσεις κατά πελατών	29	910.540.291,69	825.976.604,87
Ενσώματα πάγια στοιχεία	30	1.547.134,34	1.883.521,68
Άυλα πάγια στοιχεία	31	634.136,54	633.087,28
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	33	991.245,63	326.985,24
Σύνολο Ενεργητικού		919.820.224,31	831.305.222,67
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	34	134.151.056,43	158.344.506,46
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35	1.925.974,45	3.909.853,43
Ομολογίες εκδόσεώς μας	36	600.126.235,00	500.000.000,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	37	-	350.196,12
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	37	1.363.333,69	1.564.756,78
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	32	11.782.375,20	10.931.499,65
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	38	214.138,00	241.673,00
Λοιπές υποχρεώσεις	39	11.810.008,45	4.687.904,51
Σύνολο Υποχρεώσεων		761.373.121,22	680.030.389,95
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	40	41.000.010,00	41.000.010,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		64.746,88	64.746,88
Αποθεματικά	41	11.386.193,77	10.767.146,45
Αποτελέσματα εις νέον	42	105.996.152,44	99.442.929,39
Σύνολο Καθαρής Θέσης		158.447.103,09	151.274.832,72
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης		919.820.224,31	831.305.222,67

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2024		41.000.010,00	64.746,88	10.057.667,40	119.913,00	109.706.973,19	160.949.310,47
Μεταβολές χρήσης 1.1-31.12.2024							
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	-	10.306.457,25	10.306.457,25
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό		-	-	-	2.690,00	-	2.690,00
Αποθεματικό από δωρεάν διάθεση μετοχών		-	-	-	16.375,00	-	16.375,00
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	41	-	-	570.501,05	-	(570.501,05)	-
Διανομή μερίσματος	42	-	-	-	-	(20.000.000,00)	(20.000.000,00)
Υπόλοιπο 31.12.2024		41.000.010,00	64.746,88	10.628.168,45	138.978,00	99.442.929,39	151.274.832,72
Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2025		41.000.010,00	64.746,88	10.628.168,45	138.978,00	99.442.929,39	151.274.832,72
Μεταβολές χρήσης 1.1-31.12.2025							
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	-	7.068.531,37	7.068.531,37
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό		-	-	-	985,00	-	985,00
Αποθεματικό από δωρεάν διάθεση μετοχών		-	-	-	102.754,00	-	102.754,00
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	41	-	-	515.308,32	-	(515.308,32)	-
Υπόλοιπο 31.12.2025		41.000.010,00	64.746,88	11.143.476,77	242.717,00	105.996.152,44	158.447.103,09

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2025	31.12.2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		9.161.177,54	13.374.459,98
Προσαρμογή κερδών πριν το φόρο εισοδήματος για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	30	413.557,15	403.575,53
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	31	213.799,74	298.249,40
Έξοδα / (έσοδα) καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	38	231.400,00	36.566,00
Ζημιές / (έσοδα) απομείωσης απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	25	(5.137,38)	(247.572,77)
Τόκους ομολογιακών δανείων	20	17.313.195,50	18.353.212,48
Τόκοι έξοδα από υποχρεώσεις μισθώσεων		29.322,83	32.349,29
		27.357.315,38	32.250.839,91
<i>Αύξηση/Μείωση:</i>			
Απαιτήσεων κατά πελατών		(84.563.686,82)	(104.901.242,35)
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού		20.688,93	26.925,41
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		(24.193.450,03)	60.635.217,27
Υποχρεώσεων προς πελάτες		(1.983.878,98)	599.509,92
Λοιπών υποχρεώσεων		8.306.855,39	1.459.011,63
Λοιπών φόρων		(201.423,09)	(188.609,32)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		(75.257.579,22)	(10.118.347,53)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(2.309.604,68)	(3.257.696,64)
Καταβληθέντες τόκοι Ομολογιακών δανείων		(18.201.506,29)	(18.689.443,48)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(95.768.690,19)	(32.065.487,65)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	30-31	(224.121,58)	(361.637,97)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(224.121,58)	(361.637,97)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση ομολογιακών δανείων	36	155.000.000,00	550.000.000,00
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	36	(55.000.000,00)	(495.000.000,00)
Καταβληθέντα μερίσματα		-	(20.000.000,00)
Αποπληρωμές μισθωμάτων	39	(384.795,72)	(364.223,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		99.615.204,28	34.635.777,00
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών		3.622.392,51	2.208.651,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	28	2.485.023,60	276.372,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	28	6.107.416,11	2.485.023,60

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε., συστάθηκε το έτος 1995 και λειτουργεί έως σήμερα με διακριτικό τίτλο ABC FACTORS (η Εταιρία).

Εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μιχαλακοπούλου 48, και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 1803101000 καθώς και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 32684/01/B/95/32. Η διάρκεια της Εταιρίας είναι πενήτηκονταετής, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Σκοπός της, είναι η άσκηση πάσης μορφής πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσα στα πλαίσια του Νόμου 1905/1990.

Η ABC FACTORS ανήκει στον όμιλο της Alpha Bank (ο Όμιλος), η οποία συμμετέχει έμμεσα στο μετοχικό της κεφάλαιο κατά ποσοστό 100%, ενώ άμεση Μητρική Εταιρεία κατά ποσοστό 100% είναι η ALPHA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.

Την 16η Απριλίου 2021 η τελική μητρική εταιρεία Alpha Bank («διασπώμενη») εισέφερε μέσω απόσχισης κλάδου τις κύριες τραπεζικές της δραστηριότητες σε νέα εταιρεία - πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Alpha Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία» («επωφελούμενη» ή ALPHA BANK). Η τελική μητρική εταιρεία, κατείχε τις μετοχές της «Alpha Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία» («επωφελούμενη») και διακράτησε δραστηριότητες, περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δε συνδέονται με τις κύριες τραπεζικές δραστηριότητες και μετονομάστηκε σε «Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία».

Στις 27 Ιουνίου 2025 ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες συγχώνευσης της Alpha Bank Α.Ε. με την εταιρεία Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. με τη μέθοδο της συγχώνευσης δια απορρόφησης, με αποτέλεσμα η Τράπεζα να αποτελεί την μητρική εταιρεία. Οι οικονομικές καταστάσεις της ABC Factors θα ενοποιούνται στον Όμιλο της Alpha Bank Α.Ε. με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η θητεία του Διοικητικού της Συμβουλίου, που εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 20ης Νοεμβρίου 2025, είναι πενταετής από την ημερομηνία εκλογής του, παρατεινόμενη αυτομάτως μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση της Εταιρίας και η σύνθεσή του, έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Ιωάννης Μ. Εμίρης
Chief of Wholesale Banking, Alpha Bank

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Αλέξιος Α. Πιλάβιος */**

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος)

Αλέξανδρος Γ. Κελαϊδίτης

ΜΕΛΗ

Δημήτριος Μ. Βρανόπουλος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Διευθύνων Σύμβουλος FlexFin

*. Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

**.. Μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων



Τηλέμαχος Δ. Γεωργάκης (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Chief of Commercial Banking, Alpha Bank

Γεώργιος Ν. Κόντος (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος) */**

Χρήστος Α. Οικονόμου (Μη Εκτελεστικό Μέλος) */**

Αντώνιος Κ. Χρόνης (Εκτελεστικό Μέλος)

Ελεγκτής των ετησίων οικονομικών καταστάσεων είναι η Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. Ε120).

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 30^η Ιουνίου 2026.

*. Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

**. Μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2025 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2024 αφού επιπρόσθετα ληφθεί υπόψη η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 21 που εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκε από 1.1.2025 όπως αναλυτικά αναφέρεται κατωτέρω.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις. Τυχόν διαφορές μεταξύ των ποσών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις και των σχετικών ποσών που παρουσιάζονται στις συνημμένες σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2025 συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής, η Εταιρία έλαβε υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και προέβη σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται.

Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρία, κατά την αξιολόγησή της, εξέτασε τις ακόλουθες περιοχές οι οποίες κρίνονται σημαντικές κατά την αξιολόγησή της:

Το μακροοικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα η οποία προκαλείται κυρίως από τα ακόλουθα:

- Τον εμπορικό προστατευτισμό, τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις πληθωριστικές πιέσεις: Για την Ελλάδα, οι νέοι δασμοί δεν αναμένεται να έχουν σημαντικές άμεσες επιδράσεις, καθώς οι εμπορικές σχέσεις με τις Ηνωμένες Πολιτείες είναι σχετικά περιορισμένες (πλεονασματικό εμπορικό ισοζύγιο, ίσο με Ευρώ 0,25 δις. το 2024). Οι επιπτώσεις είναι πιο πιθανό να είναι έμμεσες, ιδιαίτερα σε ενδεχόμενη υιοθέτηση νέων πολιτικών εμπορικού προστατευτισμού, καθώς τυχόν επιβράδυνση του παγκόσμιου εμπορίου θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μειωμένη ζήτηση για τα ελληνικά προϊόντα και τις υπηρεσίες, με αντίστοιχα αρνητικές επιδράσεις στην οικονομική δραστηριότητα. Παράλληλα, ως παράγοντας αβεβαιότητας, ο εμπορικός προστατευτισμός ενδέχεται να λειτουργήσει αποτρεπτικά και για την υλοποίηση επενδύσεων.
- Την ενδεχόμενη αναζωπύρωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα στο Ιράν το οποίο αποτελεί μία από τις σημαντικότερες χώρες παραγωγής πετρελαίου, καθώς και στην Ερυθρά Θάλασσα θα μπορούσε να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε αύξηση των διεθνών τιμών του πετρελαίου και του μεταφορικού

κόστους, καθώς και σε καθυστερήσεις στην αλυσίδα εφοδιασμού με επακόλουθο την εκ νέου άνοδο του πληθωρισμού.

- Τους κίνδυνους για την ελληνική οικονομία που απορρέουν από ενδεχόμενες φυσικές καταστροφές ή και τυχόν επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, όπως τα ακραία καιρικά φαινόμενα που πλήττουν τα τελευταία χρόνια διάφορες περιοχές της χώρας.
- Τις τυχόν καθυστερήσεις στην απορρόφηση των κεφαλαίων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και την υλοποίηση του προγράμματος, καθώς και από πιθανές καθυστερήσεις στην υλοποίηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Παρά, ωστόσο, την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει το οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να παραμείνει ανθεκτική, επιτυγχάνοντας, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος (Νομισματική Πολιτική Ενδιάμεση Έκθεση, Δεκέμβριος 2025) ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ στο 2,1% τόσο το 2025 όσο και το 2026. Την επίδοση αυτή εκτιμάται ότι θα στηρίξουν η ιδιωτική κατανάλωση, η ενίσχυση της εξωστρέφειας των ελληνικών επιχειρήσεων αλλά και η υλοποίηση επενδύσεων τόσο στο πλαίσιο απορρόφησης των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας όσο και του Προϋπολογισμού Δημοσίων Επενδύσεων.

Τα επίπεδα ρευστότητας του Ομίλου Alpha Τράπεζας παραμένουν ιδιαίτερα ικανοποιητικά, όπως αποδεικνύεται από τους σχετικούς δείκτες που υπερβαίνουν τα εποπτικά όρια, τις επιτυχείς ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και την επικαιροποίηση του Σχεδίου Ανάκαμψης.

Επιπλέον, τον Μάρτιο 2025, ο οίκος αξιολόγησης Moody's αναβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση του χρέους υψηλής εξασφάλισης της μητρικής Τράπεζας σε Baa2 με θετικές προοπτικές, τον Μάιο του 2025 η Τράπεζα έλαβε αξιολόγηση Επενδυτικής Βαθμίδας (BBB/Σταθερή) από τον οίκο αξιολόγησης Score ενώ τον Οκτώβριο του 2025 η αξιολόγηση της Τράπεζας αναβαθμίστηκε από τον οίκο Fitch σε BBB- με σταθερές προοπτικές. Οι αναβαθμίσεις αυτές επιβεβαιώνουν τη δυναμική της Τράπεζας να επιτυγχάνει υψηλότερη βιώσιμη κερδοφορία, βελτιώνοντας παράλληλα την ανθεκτικότητα του ισολογισμού της.

Με βάση τα ανωτέρω και λαμβάνοντας υπόψη:

- την ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρίας, σε συνδυασμό με την πλήρη συμμόρφωση της με τις υπ' Αριθμ. απόφ. 193/1 και υπ' Αριθμ. απόφ. 193/2 της Τράπεζας της Ελλάδας (σημείωση 46),
- Την ικανοποιητική ρευστότητα του Ομίλου Alpha Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία αντλεί το 93% της ρευστότητάς της από τον Όμιλο.
- τις ενέργειες που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο υλοποίησης του στρατηγικού σχεδίου του Ομίλου, για την ενίσχυση της αποδοτικότητας και της κερδοφορίας,
- στο ισορροπημένο προφίλ επιτοκιακού κίνδυνου (σημείωση 45.3),
- ότι παρόλο το ανωτέρω δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, ο Όμιλος της Alpha Τράπεζας διαθέτει σημαντικά αποθέματα κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας. Η δε Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις εκάστοτε κανονιστικές απαιτήσεις, ενώ τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της υπερβαίνουν σημαντικά τα ελάχιστα απαιτούμενα όρια, όπως αυτά ορίζονται από τις σχετικές αποφάσεις της ΤτΕ (σημείωση 46).

Με βάση τα ανωτέρω η Εταιρία εκτιμά ότι οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στη βάση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Υιοθέτηση νέων προτύπων και τροποποιήσεων υφιστάμενων προτύπων

Παρατίθενται κατωτέρω τα νέα πρότυπα και οι τροποποιήσεις προτύπων που εφαρμόστηκαν από 1.1.2025:

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 21 «Οι επιπτώσεις των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας (Κανονισμός 2024/2862/12.11.2024)

Την 15.8.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 21 αναφορικά με τα νομίσματα στα οποία παρατηρείται έλλειψη ανταλλαξιμότητας. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται πώς μια

οικονομική οντότητα πρέπει να αξιολογεί εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο και πώς πρέπει να προσδιορίζει μια άμεση συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν υφίσταται η δυνατότητα ανταλλαγής.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός της ανωτέρω τροποποίησης, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2025 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων (Κανονισμός 2025/1047/27.5.2025)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

Την 30.5.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 7 και Δ.Π.Χ.Π. 9 με σκοπό να αντιμετωπίσει ζητήματα που ανέκυψαν από την επισκόπηση της εφαρμογής των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 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 αποτελεσμάτων 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.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Συμβάσεις που αναφέρονται στην ηλεκτρική ενέργεια που εξαρτάται από το φυσικό περιβάλλον (Κανονισμός 2025/1266/30.6.2025)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

Την 18.12.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 9 με σκοπό να προσδιορίσει τους παράγοντες που θα πρέπει να εξετάζονται για το αν οι συμβάσεις που αναφέρονται στην εξαρτώμενη από το φυσικό περιβάλλον ηλεκτρική ενέργεια εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του καθώς και υπό ποιες προϋποθέσεις μπορεί ένα συμβόλαιο για ανανεώσιμη ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενη από το φυσικό περιβάλλον να ορισθεί ως μέσο αντιστάθμισης. Επίσης, τροποποιήθηκε το Δ.Π.Χ.Π. 7 προκειμένου να συμπεριλάβει γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις εν λόγω συμβάσεις.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – Τόμος 11 (Κανονισμός 2025/1331/9.7.2025)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 18.7.2024, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 1, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 7.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας
Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί
Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να ευθυγραμμίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 14: «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027

Την 9.4.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π 18. Το Δ.Π.Χ.Π 18 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 1 και ορίζει τις απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης για τις οικονομικές καταστάσεις.

Για την επίτευξη του στόχου αυτού, το Δ.Π.Χ.Π 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 Δ.Π.Χ.Π. 18 απαιτεί από μια εταιρία 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, φόρου εισοδήματος ή διακοπείσες δραστηριότητες.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 19 «Θυγατρικές εταιρίες χωρίς υποχρέωση δημόσιας λογοδοσίας: Γνωστοποιήσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027

Την 9.5.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π 19. Το Δ.Π.Χ.Π 19 καθορίζει τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης που επιτρέπεται να εφαρμόζει μια επιλέξιμη οικονομική οντότητα (είναι θυγατρική εταιρία, δεν έχει δημόσια λογοδοσία και έχει τελική ή ενδιάμεση μητρική εταιρεία που δημοσιεύει



ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.) αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης άλλων λογιστικών προτύπων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Επίσης την 21.8.2025 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 19 προκειμένου να μειώσει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης που προβλέπονται από τα πρότυπα και τις τροποποιήσεις προτύπων που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 21 «Οι επιπτώσεις των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Μετάφραση σε υπερπληθωριστικό νόμισμα παρουσίασης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 13.11.2025 τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 21 αποσκοπώντας στο να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα μη υπερπληθωριστικό νόμισμα σε ένα υπερπληθωριστικό.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

3. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης ταμειακών ροών, στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

- α. Το ταμείο και διαθέσιμα.
- β. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

Ως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις θεωρούνται αυτές που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης.

4. Χρηματοοικονομικά μέσα

Αρχική Αναγνώριση

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον Ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων, τις υποχρεώσεις προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα και τις ομολογίες έκδοσής μας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται ως απαιτήσεις και υποχρεώσεις, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να προβεί σε διακανονισμό σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να τακτοποιήσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

Οι απαιτήσεις κατά πελατών, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων συναλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την απόκτησή τους.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων συναλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την απόκτησή τους.

Οι ομολογίες εκδόσεώς μας, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα αντληθέντα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων έκδοσής τους.

Μεταγενέστερη Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρίας ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος καθώς:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές, και
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης όπως περαιτέρω περιγράφεται στη σημείωση 7. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων.

Αξιολόγηση επιχειρησιακού μοντέλου

Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για να δημιουργεί ταμειακές ροές. Αυτό σημαίνει ότι το επιχειρησιακό μοντέλο καθορίζει αν οι ταμειακές ροές θα απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Το επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρείας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανakλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση ώστε να επιτυγχάνεται ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Συνεπώς, το επιχειρησιακό μοντέλο δεν εξαρτάται από τις προθέσεις της διοίκησης για ένα μεμονωμένο μέσο αλλά καθορίζεται σε ανώτερο επίπεδο συγκέντρωσης. Στο πλαίσιο αυτό οι απαιτήσεις κατά πελατών και οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων εντάσσονται στο επιχειρησιακό μοντέλο που ως στόχο έχει τη διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών.

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων, επαναξιολογεί το επιχειρησιακό μοντέλο προκειμένου να επιβεβαιώνει ότι δεν έχει υπάρξει μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο ή εφαρμογή κάποιου καινούργιου επιχειρησιακού μοντέλου.

Αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

- Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού κατά την αρχική του αναγνώριση (το ποσό αυτό μεταβάλλεται, π.χ. λόγω αποπληρωμής)
- Τόκος είναι το τίμημα που καταβάλλεται για το πέρασμα του χρόνου, για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου και για λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους (π.χ. κίνδυνο ρευστότητας) και έξοδα καθώς και για το περιθώριο κέρδους.

Οι συμβατικοί όροι οι οποίοι δημιουργούν έκθεση σε κινδύνους και μεταβλητότητα στις συμβατικές ταμειακές ροές που δεν σχετίζεται με μία τυπική δανειακή σύμβαση (π.χ. έκθεση στις μεταβολές των τιμών μετοχών), δεν οδηγούν σε συμβατικές ταμειακές ροές που αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία εξετάζει αν το μέσο εμπεριέχει συμβατικούς όρους που μεταβάλλουν το χρόνο ή το ποσό των συμβατικών ταμειακών ροών. Ειδικότερα λαμβάνεται υπόψη αν υφίστανται:

- Όροι πρόωρης εξόφλησης ή επιμήκυνσης της διάρκειας του μέσου
- Όροι που περιορίζουν την απαίτηση της Εταιρείας στις ροές από συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία ή βάσει των οποίων δεν προβλέπεται νομική αξίωση επί των μη καταβληθέντων ποσών
- Άτοκες αναβαλλόμενες πληρωμές

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- απαιτήσεις κατά πελατών καθίστανται ανεπίδεκτες είσπραξης, οπότε και τις διαγράφει.
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιαστικά (Ενδεικτικά: αλλαγή εκδότη/πιστούχου, αλλαγή νομίσματος, συγχώνευση συμβάσεων διαφορετικού τύπου, συγχώνευση συμβάσεων που δεν πληρούν στο σύνολό τους το κριτήριο ότι οι ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου)

Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εκτοκίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες και οι ομολογίες έκδοσής μας. Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

Η Εταιρεία διακόπτει την αναγνώριση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται, εκπνέει ή υφίσταται ουσιαστική μεταβολή των συμβατικών όρων.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων εμφανίζονται συμψηφιστικά στον Ισολογισμό, μόνο σε περιπτώσεις όπου η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα και παράλληλα έχει την πρόθεση να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού ή σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία, τα οποία η Εταιρία χρησιμοποιεί για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της αναγκών, παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Στο ιστορικό κόστος κτήσης συμπεριλαμβάνονται και οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την απόκτηση των παγίων.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και οι δαπάνες αυτές μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των προσθηκών και βελτιώσεων επί μισθωμένων κτηρίων και του εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης μείον την υπολειμματική αξία και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτήρια μισθωμένα: η διάρκεια της μίσθωσης.
- Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα: από 5 έως 15 χρόνια.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, εφόσον είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις.

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημιές από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία Ενσώματα πάγια στοιχεία (σημείωση 30).

6. Άυλα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία, έχει εντάξει τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους και τις συσσωρευμένες απομειώσεις τους. Το κόστος προγραμμάτων λογισμικού που αποκτώνται με αγορά περιλαμβάνει την τιμή αγοράς και κάθε άμεσα επιρριπτό κόστος προετοιμασίας του λογισμικού για την προοριζόμενη χρήση του, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών του προσωπικού και των εξειδικευμένων επαγγελματιών.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία η Εταιρία έχει καθορίσει από 5 έως 15 χρόνια. Για τα άυλα στοιχεία δεν υπολογίζεται υπολειμματική αξία.

Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης όταν πραγματοποιούνται.

7. Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις κατά πελατών και τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού.

Η πρόβλεψη απομείωσης για τις απαιτήσεις κατά πελατών βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθέτησης εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου. Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση

χρηματοοικονομικών μέσων (Purchased or Originated Credit-Impaired - POCI), αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.

Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου για τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια) βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9.

α) Ορισμός Αθέτησης (Default)

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τον ορισμό αθέτησης που προβλέπεται από τις κατευθυντήριες γραμμές της EBA (EBA/GL/2016/07).

β) Κατάταξη Χαρτοφυλακίου σε Στάδια με βάση τον Πιστωτικό Κίνδυνο (Staging)

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου, τα ανοίγματα ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- Στάδιο 1 (Stage 1): Το στάδιο 1 περιλαμβάνει εξυπηρετούμενα πιστωτικά ανοίγματα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει ανοίγματα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το άνοιγμα έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθέτησης εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- Στάδιο 2 (Stage 2): Το στάδιο 2 περιλαμβάνει εξυπηρετούμενα πιστωτικά ανοίγματα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης ανοίγματα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το άνοιγμα έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του μέσου.
- Στάδιο 3 (Stage 3): Το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα μη εξυπηρετούμενα/απομειωμένα ανοίγματα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση ανοίγματα οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται πάντοτε για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου. Ως απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση ανοίγματα (Purchased or Originated Credit Impaired – POCI) ορίζονται τα ακόλουθα:

- Ανοίγματα που τη στιγμή της εξαγοράς ικανοποιούν τα κριτήρια των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων.
- Ανοίγματα για τα οποία υπήρξε τροποποίηση των όρων αποπληρωμής, είτε λόγω οικονομικής δυσχέρειας είτε όχι, η οποία οδηγεί ταυτόχρονα σε διακοπή αναγνώρισης και αναγνώριση νέου στοιχείου του ενεργητικού με απομειωμένη αξία (POCI), εκτός αν η διακοπή αναγνώρισης αφορά σε αλλαγή πιστούχου περίπτωση στην οποία πραγματοποιείται εκ νέου αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του νέου πιστούχου.

γ) Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου (Significant Increase in Credit Risk)

Για τον προσδιορισμό των σημαντικών αυξήσεων πιστωτικού κινδύνου ενός ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση και την επιμέτρηση της ζημιάς καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του αντί της επιμέτρησης ζημιάς δωδεκαμήνου, συγκρίνεται ο κίνδυνος αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης για όλα τα εξυπηρετούμενα ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων που δεν εμφανίζουν ημέρες καθυστέρησης.

Η αξιολόγηση ενός Ανοίγματος για το αν εμφανίζει σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο ή όχι βασίζεται στα κατωτέρω:

- Ποιοτικοί Δείκτες (Qualitative Indicators): αναφέρεται στην ποιοτική πληροφόρηση που χρησιμοποιείται και που δεν αποτυπώνεται κατ' ανάγκη στην πιθανότητα αθέτησης, όπως ο χαρακτηρισμός ενός Ανοίγματος ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (FPL, σύμφωνα με τα EBA ITS). Επιπλέον, ποιοτικοί δείκτες, περιλαμβάνονται στους μηχανισμούς Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου (Early Warning), όπου, αναλόγως της

αξιολόγησης που πραγματοποιείται (soft UTP), ένα Άνοιγμα δύναται να θεωρηθεί ότι εμφανίζει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου ή όχι.

- Λοιποί Δείκτες (Backstop Indicators): με σκοπό να αντιμετωπισθούν περιπτώσεις για τις οποίες δεν υπάρχουν ενδείξεις σημαντικής επιδείνωσης του πιστωτικού κινδύνου, βάσει των ποιοτικών δεικτών ορίζεται ότι τα Ανοίγματα σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών θεωρείται ότι εξ ορισμού εμφανίζουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου.

δ) Υπολογισμός Αναμενόμενης Ζημίας πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρία υπολογίζει τις απομειώσεις είτε σε συλλογική βάση (collective assessment) είτε σε μεμονωμένη βάση (individual assessment).

Σε κάθε περίπτωση, για τους σκοπούς του προσδιορισμού της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου, εξετάζονται μεμονωμένα οι πελάτες με ένα τουλάχιστον μη εξυπηρετούμενο άνοιγμα στην Εταιρία. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της επίπτωσης επιμόλυνσης (contamination effect) σε επίπεδο του ομίλου της Ομίλου Alpha Τράπεζας («ο Όμιλος») εξετάζονται επιπλέον και οι πελάτες που πληρούν τα κριτήρια μεμονωμένης αξιολόγησης από την τράπεζα και αποστέλλονται στην Εταιρία ώστε να αξιολογηθούν σε μεμονωμένη βάση από την Εταιρία.

Ο μηχανισμός για τον υπολογισμό της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στις ως κάτωθι παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου:

- Πιθανότητα Αθέτησης (PD): Για τις απαιτήσεις οι οποίες έχουν εκχωρηθεί και προεξοφληθεί στα πλαίσια σύμβασης πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων ως Πιθανότητα Αθέτησης εφαρμόζεται η πιθανότητα αθέτησης του πελάτη, του οφειλέτη ή και του αντασφαλιστή, αναλόγως την παρεχόμενη κάθε φορά υπηρεσία. Η εκτίμηση της Πιθανότητας Αθέτησης πραγματοποιείται σε επίπεδο Ομίλου της μητρικής Τράπεζας και τα υποδείγματα βαθμολόγησης /διαβάθμισης του πιστωτικού κινδύνου αξιολογούν μία σειρά από παραμέτρους (χρηματοοικονομική ανάλυση, ανάλυση των ανταγωνιστών, τρέχοντα και ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς και ποιοτικά χαρακτηριστικά του οφειλέτη).
- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Το Άνοιγμα σε Αθέτηση είναι μία εκτίμηση του ύψους του ανοίγματος τη στιγμή της αθέτησης.
- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθέτησης (LGD): Η Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία είναι μία εκτίμηση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί στην περίπτωση που η αθέτηση συμβεί σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται βασίζονται σε ιστορικά συλλεχθέντα στοιχεία για τη ζημία και εμπεριέχουν ένα ευρύ σύνολο συναλλακτικών χαρακτηριστικών (για παράδειγμα είδος προϊόντος και τύπος εξασφάλισης) καθώς και χαρακτηριστικά του οφειλέτη.

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου επί απαιτήσεων κατά πελατών, λαμβάνεται υπόψη το ύψος του ανοίγματος τη στιγμή της αθέτησης, το οποίο ισούται με το τρέχον υπόλοιπο του αλληλοχρέου λογαριασμού του πελάτη, από το οποίο αφαιρείται το ανακτήσιμο ποσό.

Για την εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού λαμβάνονται υπ' όψιν 1) Η ικανότητα του πελάτη να εκπληρώσει τις οφειλές του προς την Εταιρία. 2) Η συναλλακτική συμπεριφορά των εκχωρημένων οφειλετών. 3) Το υπόλοιπο των εκχωρημένων απαιτήσεων από το οποίο έχουν αφαιρεθεί ωστόσο ποσά απαιτήσεων για τα οποία συντρέχουν συγκεκριμένοι λόγοι μη εγκρίσεώς τους προς χρηματοδότηση. 4) Το ποσό που θα εισπραχθεί από τυχόν συμφωνία ρύθμισης.

ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις

Τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων προ απομείωσης.

Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «(Ζημίες)/Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου». Στον ίδιο λογαριασμό αναγνωρίζονται, επίσης, τα εισπραχθέντα ποσά από διαγραφέντα δάνεια που αποτιμώνταν στο αναπόσβεστο κόστος και οι ευνοϊκές μεταβολές στις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου ενός απομειωμένου κατά την αρχική αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού (POCI) στην περίπτωση που αυτές είναι μικρότερες από το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου που είχαν συμπεριληφθεί κατά την αρχική αναγνώριση του μέσου.

στ) Λογιστικές διαγραφές (αποσβέσεις)

Η Εταιρία προβαίνει σε απόσβεση των απαιτήσεων κατά πελατών όταν δεν έχει πλέον εύλογες προσδοκίες για την ανάκτησή τους. Η απόσβεση πραγματοποιείται μέσω της χρήσης του λογαριασμού των συσσωρευμένων προβλέψεων που έχει σχηματιστεί.

8. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλεισμένης χρήσης αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ή απευθείας στην Καθαρή Θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση.

9. Υποχρεώσεις καθορισμένων εισφορών και παροχών στους εργαζομένους

Υποχρεώσεις καθορισμένων εισφορών

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από τον Ε.Φ.Κ.Α. Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Επιπλέον η Εταιρία συμμετέχει στο Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Ομίλου Alpha Bank που ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 2023 ως Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα και αποσκοπεί στην παροχή συμπληρωματικής ασφαλιστικής προστασίας πέραν της παρεχόμενης από την κύρια και επικουρική κοινωνική ασφάλιση για το σύνολο των εργαζομένων. Αποτελεί ταμείο προαιρετικής συμμετοχής, στο οποίο μπορούν να ενταχθούν όλοι οι εργαζόμενοι του Ομίλου με σχέση έμμισθης εντολής ή με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου. Το Ταμείο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4680/2020 που ψηφίστηκε για την εναρμόνιση με την Οδηγία 2341/2016 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υπάγεται στην εποπτεία του Υπουργείου Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων και στον έλεγχο της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απόλυσης, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναπαιολόγητης απόλυσης.

Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (project unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς και τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα αποτελέσματα.

10. Μεταβλητές αποδοχές

α. Μεταβλητές αποδοχές που καταβάλλονται σε μετρητά

Η υποχρέωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών στους εργαζομένους σε μετρητά, είτε μέσω μισθοδοσίας είτε μέσω διανομής κερδών, αναγνωρίζεται στη χρήση για την απόδοση της οποίας παρέχεται η αμοιβή ή κατά τη διάρκεια της περιόδου παροχής υπηρεσίας σε περίπτωση που η πληρωμή αναβληθεί προκειμένου να καταβληθεί σταδιακά τα επόμενα χρόνια, υπό την προϋπόθεση ότι ο εργαζόμενος θα παραμείνει στην υπηρεσία. Το κόστος της αμοιβής αναγνωρίζεται στις Αμοιβές Προσωπικού.

β. Δικαιώματα προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Τράπεζας, στο προσωπικό του Ομίλου

Η χορήγηση στο προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της μητρικής εταιρίας του Ομίλου, ο ακριβής αριθμός τους, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεως τους αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση και αφού ληφθεί υπόψη το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο. Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία παραχώρησης (grant date), αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση της καθαρής θέσης του Ομίλου, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί. Αντιθέτως, στην περίπτωση που υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσίας το έξοδο αναγνωρίζεται καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται. Τυχόν προϋποθέσεις που, ωστόσο, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση των δικαιωμάτων προαίρεσης. Κατά τον χρόνο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων, η εύλογη αξία τους μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

γ. Χορήγηση δωρεάν μετοχών της Alpha Τράπεζας

Η χορήγηση στο προσωπικό δωρεάν μετοχών της μητρικής Alpha Τράπεζας αποφασίζεται από το Διοικητικό της Συμβούλιο εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση. Η εύλογη αξία της παροχής, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία παραχώρησης (grant date), αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με

αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί. Αντιθέτως, στην περίπτωση που υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσίας ή την επίτευξη συγκεκριμένης απόδοσης το έξοδο αναγνωρίζεται καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται. Τυχόν προϋποθέσεις που, ωστόσο, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση της παροχής. Κατά τον χρόνο καταχώρισης των μετοχών στη μερίδα των δικαιούχων, η εύλογη αξία της παροχής που αναλογεί στις εν λόγω μετοχές μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

11. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που πάψει να θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων, η πρόβλεψη αντιστρέφεται. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων ή για τις οποίες το ακριβές ποσό της υποχρέωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

12. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα - τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους γίνεται με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μια μέθοδος υπολογισμού του αποσβεσμένου κόστους ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και επιμερισμού και αναγνώρισης των εσόδων από τόκους ή των εξόδων από τόκους στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου.

Έξοδα συναλλαγής κατά τη δημιουργία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος, όπως είναι τα ομολογιακά δάνεια, κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια τις μελλοντικές ταμειακές καταβολές ή εισπράξεις για την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων στην προ απομείωσης λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή στο αναπόσβεστο κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου των υποχρεώσεων.

Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η Εταιρία εκτιμά τις ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο αλλά δεν λαμβάνει υπόψη τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλα τα έσοδα και τα έξοδα που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου.

Ειδικότερα σε ότι αφορά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ισχύουν τα ακόλουθα:

- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στα Στάδια (Stages) 1 και 2, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης.
- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν

ταξινομηθεί στο Στάδιο (Stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.

- Σε εκείνα τα μέσα που αγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν όντας απομειωμένα (POCI), ο τόκος υπολογίζεται εφαρμόζοντας το προσαρμοσμένο λόγω απομείωσης πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.

13. Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

Έσοδα προμηθειών από υπηρεσίες Factoring και έξοδα προμηθειών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες.

Ως έσοδο η προμήθεια διαχείρισης αφορά υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται αφενός κατά την καταχώρηση των εκχωρημένων τιμολογίων (λογιστική παρακολούθηση/συμφωνία απαιτήσεων) και αφετέρου αμέσως μετά την καταχώρηση (συμφωνία απαιτήσεων με οφειλέτες/αγοραστές και ενέργειες είσπραξης).

Τα έξοδα προμηθειών αφορούν προμήθειες εγχωρίου factoring, προμήθεια για την διάθεση του δικτύου της μητρικής τράπεζα Alpha Bank, προμήθεια σε ανταποκριτές φάκτορες του εξωτερικού και προμήθεια ασφάλισης εκχωρημένων απαιτήσεων.

14. Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

- α) η μητρική εταιρεία και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή την τελική μητρική της Alpha Τράπεζας:
- i) θυγατρικές εταιρίες,
 - ii) κοινοπραξίες,
 - iii) συγγενείς εταιρίες
 - iv) πρόγραμμα παροχών συνταξιοδότησης, εν προκειμένω το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης του Ομίλου της Alpha Τράπεζας.
- β) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών. Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank και της άμεσης Μητρικής της, ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι και τα πρόσωπα με τα οποία τα συνδεδεμένα μέρη συμβιώνουν, καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

15. Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις μισθώσεων επί παγίων ως μισθωτής. Η Εταιρία, ως μισθωτής, για όλες τις μισθώσεις αναγνωρίζει κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μία υποχρέωση από τη μίσθωση. Το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αρχικά αναγνωρίζεται στο κόστος, που περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμώνται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο από την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή έως το τέλος της

διάρκειας μίσθωσης, αναλόγως με το ποια ημερομηνία προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (η διάρκεια της μίσθωσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ισούται με 12 ή με λιγότερους μήνες) και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία (χαμηλότερη των Ευρώ 5.000 όταν είναι καινούριο) η Εταιρία δεν αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση από τη μίσθωση, ενώ αντίθετα αναγνωρίζει τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων ως έξοδα με την ευθεία μέθοδο για όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η υποχρέωση από τη μίσθωση αρχικά αποτιμάται ως η παρούσα αξία των μισθωμάτων που είναι ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία αυτή, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης.

Τα μισθώματα αποτελούνται από τις καταβολές μισθωμάτων για σταθερά μισθώματα και μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη (για παράδειγμα ΔTK) ή ένα επιτόκιο και προεξοφλούνται με το οριακό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Για τον προσδιορισμό του οριακού επιτοκίου δανεισμού (IBR) χρησιμοποιείται ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού της Τράπεζας (secured funding), καθώς και η διαφορά των αποδόσεων αυτών από τις αποδόσεις των εκδόσεων του Ελληνικού Δημοσίου, όπου υπάρχουν.

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

Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και η Υποχρέωση μίσθωσης στις Λοιπές Υποχρεώσεις.

16. Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers – brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

17. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και δεν έχει εκδώσει διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποίησης κατά τομέα δραστηριότητας.

18. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

18.1 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις

Η Εταιρία, στο πλαίσιο εφαρμογής των λογιστικών αρχών προβαίνει σε κρίσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές της καταστάσεις. Οι κρίσεις αυτές σχετίζονται με τα ακόλουθα:

Αξιολόγηση του εάν οι ταμειακές ροές ενός χρεωστικού χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού αποτελούν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου

Η Εταιρία, κατά την αρχική αναγνώριση ενός χρεωστικού χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, αξιολογεί εάν οι ταμειακές του ροές είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Η εν λόγω αξιολόγηση απαιτεί κρίση κυρίως σε ό,τι αφορά:

- Στο κατά πόσο συμβατικοί όροι που επηρεάζουν την απόδοση του μέσου σχετίζονται αποκλειστικά με τον πιστωτικό κίνδυνο, λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους και το περιθώριο κέρδους.
- Στο εάν σε περίπτωση προεξόφλησης ή επιμήκυνσης η αποζημίωση που εισπράττεται είναι εύλογη.

Σημαντικές κρίσεις που σχετίζονται με την επιλογή μεθοδολογιών και μοντέλων για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρία, στο πλαίσιο εφαρμογής των λογιστικών της αρχών για τον προσδιορισμό της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου, ασκεί κρίση προκειμένου να προσδιορίσει:

- τα κριτήρια που υποδηλώνουν σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο,
- την επιλογή των κατάλληλων μεθοδολογιών εκτίμησης της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου (υπολογισμός απομείωσης σε συλλογική ή ατομική βάση).
- την επιλογή και ανάπτυξη κατάλληλων μοντέλων ή και λοιπών μεθοδολογιών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της πιθανότητας αθέτησης (PD), της εκτιμώμενης αναμενόμενης ζημιάς κατά τη στιγμή της αθέτησης (LGD) και του ανοίγματος σε αθέτηση (EAD) ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου, καθώς και την επιλογή των κατάλληλων παραμέτρων και των οικονομικών προβλέψεων που χρησιμοποιούνται σε αυτά.

Η εφαρμογή διαφορετικών κρίσεων θα μπορούσε να επηρεάσει τον αριθμό των χρηματοοικονομικών μέσων που ταξινομούνται στο στάδιο 2 ή να διαφοροποιήσει την αναμενόμενη πιστωτική ζημιά.

Φόρος εισοδήματος

Η αναγνώριση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων τρέχοντα και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος και των σχετικών με αυτά αποτελέσματα επηρεάζεται από παράγοντες όπως η πρακτική εφαρμογή των σχετικών νομοθετικών διατάξεων και η επίλυση τυχόν διαφορών με τις φορολογικές αρχές κ.λ.π. Μελλοντικοί φορολογικοί έλεγχοι και μεταβολές της φορολογικής νομοθεσίας ενδέχεται να οδηγήσουν στην προσαρμογή του ποσού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τρέχοντα και αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος και στην καταβολή ποσών φόρου διαφορετικών από εκείνων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις (σημείωση 44.α)

Η Εταιρία, στο πλαίσιο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ασκεί κρίση προκειμένου να αξιολογήσει την πιθανότητα αρνητικής έκβασης των εκκρεμών νομικών υποθέσεων του. Κατά την κρίση αυτή λαμβάνονται υπόψη οι ουσιώδεις συνθήκες εκάστοτε υπόθεσης, η νομοθεσία και το κανονιστικό πλαίσιο, η σχετική νομολογία καθώς και η δικαστική πορεία της υπόθεσης. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω αξιολόγησης, όταν η πιθανότητα αρνητικής έκβασης υπερβαίνει το 50% και ο προσδιορισμός της οικονομικής εκροής που θα απαιτηθεί θεωρείται αξιόπιστος, προβαίνει στην αναγνώριση πρόβλεψης στις οικονομικές καταστάσεις.

18.2 Κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

Κατωτέρω παρατίθενται οι κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων που η Εταιρία έχει χρησιμοποιήσει στο πλαίσιο εφαρμογής των λογιστικών αρχών και οι οποίες έχουν σημαντική επίπτωση στα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Εκτιμήσεις που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών μέσων (σημείωση 7 και σημείωση 45.1)

Ο προσδιορισμός των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου απαιτεί τη χρήση πολύπλοκων μοντέλων και τη διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά, λαμβάνοντας υπόψη τα γεγονότα που έχουν συμβεί έως την ημερομηνία αναφοράς. Οι σημαντικότερες εκτιμήσεις αφορούν στον προσδιορισμό του μακροοικονομικού σεναρίου και των σωρευτικών πιθανοτήτων που συνδέονται με το σενάριο αυτό, στην πιθανότητα αθέτησης κατά τη διάρκεια συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος η οποία βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα, σε παραδοχές και εκτιμήσεις για το μέλλον, στις προσαρμογές που γίνονται σε επίπεδο Εταιρείας προκειμένου στον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου να ενσωματωθούν νέες πληροφορίες και δεδομένα.

Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 26 και σημείωση 32)

Η αναγνώριση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος επηρεάζεται, μεταξύ άλλων, από την ερμηνεία της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας, την πρακτική εφαρμογή των σχετικών νομοθετικών διατάξεων και την επίλυση τυχόν διαφορών με τις φορολογικές αρχές. Κατά την αξιολόγηση της φορολογικής αντιμετώπισης όλων των σημαντικών συναλλαγών, η Εταιρία λαμβάνει υπόψη και αξιολογεί όλα τα διαθέσιμα στοιχεία (Εγκύκλιοι Υπουργείου Οικονομικών, δικαστική νομολογία, διοικητικές πρακτικές, κλπ.) ή/και γνωμοδοτήσεις που λαμβάνονται από εσωτερικούς και εξωτερικούς νομικούς συμβούλους. Μελλοντικοί φορολογικοί έλεγχοι και μεταβολές της φορολογικής νομοθεσίας ενδέχεται να οδηγήσουν στην προσαρμογή του ποσού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τρέχοντα και αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος και στην καταβολή ποσών φόρου διαφορετικών από εκείνων που έχουν αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Υποχρεώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημείωση 9 και σημείωση 38)

Οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσδιορίζονται βάσει αναλογιστικής μελέτης που κατά κύριο λόγο διενεργείται σε ετήσια βάση και η οποία βασίζεται σε παραδοχές σχετικά με το επιτόκιο προεξόφλησης, τη μελλοντική εξέλιξη των αποδοχών και συντάξεων καθώς και του χρόνου θεμελίωσης δικαιώματος πλήρους συνταξιοδότησης των εργαζομένων. Οποιαδήποτε μεταβολή των παραδοχών αυτών ενδέχεται να επηρεάσει το ύψος των αναγνωρισθέντων υποχρεώσεων.

19. Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης περιόδου.

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ****20. Καθαρό έσοδο από τόκους**

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	32.475,49	10.238,50
Από απαιτήσεις κατά πελατών	29.663.678,92	35.928.453,27
Σύνολο	29.696.154,41	35.938.691,77
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.836.175,88	3.215.926,00
Από ομολογιακά δάνεια	17.313.195,50	18.353.212,48
Επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	29.322,83	32.349,29
Σύνολο	20.178.694,21	21.601.487,77
Καθαρό έσοδο από τόκους	9.517.460,20	14.337.204,00

Η ανωτέρω μείωση του Καθαρού εσόδου από τόκους το 2025 έναντι του προηγούμενου έτους, αποδίδεται πρωτίστως στη συμπίεση των περιθωρίων επιτοκίου (spread) που καταγράφηκε κατά τη διάρκεια της χρήσης.

21. Καθαρό έσοδο από προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Έσοδα από προμήθειες		
Έσοδα προμηθειών υπηρεσιών εγχωρίου Factoring	6.386.031,51	6.625.018,90
Έσοδα προμηθειών υπηρεσιών διεθνούς Factoring	1.108.484,05	969.000,91
Σύνολο	7.494.515,56	7.594.019,81
Προμήθειες έξοδα		
Εγχωρίου Factoring	403.243,29	447.889,23
Σε μητρική τράπεζα Alpha Bank	1.384.293,14	2.010.303,85
Λοιπές	567.916,76	514.981,45
Σύνολο	2.355.453,19	2.973.174,53
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	5.139.062,37	4.620.845,28

22. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Λοιπά	510,36	8.849,75
Σύνολο	510,36	8.849,75

23. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Μισθοί και ημερομίσθια	2.566.012,61	2.781.674,07
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	535.526,74	595.715,98
Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης (σημ.38)	231.400,00	36.566,00
Πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου προσωπικού	-	224.593,66
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς & δωρεάν διάθεσης μετοχών	103.739,00	19.065,00
Λοιπές επιβαρύνσεις	276.919,72	293.700,54
Σύνολο	3.713.598,07	3.951.315,25



Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2025 ήταν 71 άτομα και την 31.12.2024 ήταν 74 άτομα αντίστοιχα. Εξ αυτών 4 άτομα εργάζονται στο υποκατάστημα Βορείου Ελλάδας.

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο με την GENERALI HELLAS Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία, για παροχή ασφάλισης ζωής υπέρ των υπαλλήλων της και πρόσθετης νοσοκομειακής και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης από ατύχημα / ασθένεια. Το κόστος για την ανωτέρω παροχή ανήλθε σε Ευρώ 160.506,87 για την χρήση από 1.1.2025 έως 31.12.2025 και Ευρώ 146.004,18 για την χρήση από 1.1.2024 έως 31.12.2024 και περιλαμβάνεται στη γραμμή «Λοιπές επιβαρύνσεις».

Οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού περιλαμβάνουν έξοδα που σχετίζονται με προγράμματα κινήτρων προσωπικού ως ανταμοιβή για τους υπαλλήλους της Εταιρίας σύμφωνα με το πρόγραμμα αμοιβών απόδοσης. Τα προγράμματα περιλαμβάνουν χρηματικές ανταμοιβές, καθώς και ανταμοιβές μετοχών σε υπαλλήλους, οι όροι των οποίων παρουσιάζονται παρακάτω.

Το κονδύλι Πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου προσωπικού, Ευρώ 224.593,66, για την χρήση από 1.1.2024 έως 31.12.2024 αφορά εργαζόμενους που αποχωρούν κάνοντας χρήση μακροχρόνιας άδειας.

Πρόγραμμα διάθεσης δωρεάν μετοχών

Στον Όμιλο υφίστανται προγράμματα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Τράπεζας σε μέλη της Διοίκησης και σε εργαζομένους της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Σύμφωνα με τους όρους των προγραμμάτων, ένα ποσοστό της παροχής καταβάλλεται κατά την πρώτη περίοδο κατοχύρωσης ενώ το υπόλοιπο καταβάλλεται σε ισόποσα τμήματα ετησίως για μία περίοδο τεσσάρων ή πέντε ετών. Σημειώνεται, επίσης, πως η κατοχύρωση του δικαιώματος λήψης των δωρεάν μετοχών απαιτεί την παραμονή στην υπηρεσία κατά την ημερομηνία διάθεσης των μετοχών και εξαρτάται επίσης από την ικανοποίηση μακροπρόθεσμων στόχων απόδοσης.

Για την αποτίμηση της εύλογης αξίας των παραχωρηθέντων μετοχών κατά την εκάστοτε ημερομηνία απόδοσης χρησιμοποιήθηκε η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρίας κατά την ημερομηνία χορήγησης της παροχής και το αντίστοιχο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου που ισχύει για την εκάστοτε ημερομηνία απόδοσης. Τα αναμενόμενα μερίσματα δεν έχουν ληφθεί υπόψη.

Στο πλαίσιο του ανωτέρω προγράμματος κατά τη διάρκεια της χρήσης χορηγήθηκαν 36.688 δωρεάν μετοχές τον Μάιο του 2025 με μέση σταθμική εύλογη αξία Ευρώ 2,0646 σε δικαιούχους υπαλλήλους της Εταιρίας.

Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της 31.12.2025 από την εφαρμογή του ανωτέρω προγράμματος, με πίστωση λογαριασμού Αποθεματικού της Καθαρής Θέσης, ανήλθε σε Ευρώ 102.754 (31.12.2024: Ευρώ 16.375)

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Ο Όμιλος διαθέτει προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών για την παραχώρηση μετοχών της Alpha Τράπεζας σε μέλη της Διοίκησης και υπαλλήλους της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, εντός του πρώτου έτους από την ημερομηνία χορήγησης της αποζημίωσης, οι δικαιούχοι μπορούν να ασκήσουν το 60% του συνόλου των δικαιωμάτων τους, ενώ το υπόλοιπο ποσό καταβάλλεται σε ισόποσες ετήσιες δόσεις σε διάστημα τριών ή τεσσάρων ετών. Τα δικαιώματα που δεν ασκούνται λήγουν. Επιπλέον, εάν ένας δικαιούχος παύσει να είναι υπάλληλος ή στέλεχος του Ομίλου (με ορισμένες εξαιρέσεις, όπως συνταξιοδότηση ή ανικανότητα προς εργασία), χάνει το δικαίωμα αγοράς μετοχών.

Οι μεταβολές στον αριθμό των υφισταμένων δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών για τις χρήσεις 2025 και 2024 παρουσιάζονται στους κάτωθι πίνακες:

	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	Μέση σταθμισμένη τιμή εξάσκησης για το σύνολο των δικαιωμάτων
Υπόλοιπο 1.1.2024	32.270	0,295
Δικαιώματα που χορηγήθηκαν εντός της χρήσης	-	-
Δικαιώματα που ασκήθηκαν εντός της χρήσης	(19.533)	0,290
Υπόλοιπο 31.12.2024	12.737	0,293

Η τιμή της μετοχής της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών κατά τον χρόνο εξάσκησης των δικαιωμάτων τον Ιανουάριο του 2024 και τον Σεπτέμβριο του 2024 ήταν Ευρώ 1,60 και Ευρώ 1,51 αντίστοιχα.

	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	Μέση σταθμισμένη τιμή εξάσκησης για το σύνολο των δικαιωμάτων
Υπόλοιπο 1.1.2025	12.737	0,293
Δικαιώματα που χορηγήθηκαν εντός της χρήσης	-	-
Δικαιώματα που ασκήθηκαν εντός της χρήσης	(7.385)	0,293
Υπόλοιπο 31.12.2025	5.352	0,293

Η τιμή της μετοχής της Alpha Τράπεζας κατά τον χρόνο άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης τον Ιανουάριο του 2025 και τον Σεπτέμβριο του 2025 ήταν Ευρώ 1,73 και Ευρώ 3,49 αντίστοιχα.

Η μέση σταθμισμένη διάρκεια ζωής των ενεργών δικαιωμάτων ανέρχεται σε 7 μήνες (31.12.2024: 5,41 μήνες).
με τιμή εξάσκησης Ευρώ 0,29.

Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της 31.12.2025 από τα εν λόγω δικαιώματα, με πίστωση λογαριασμού Αποθεματικού της Καθαρής Θέσης, ανήλθε σε Ευρώ 985 (Ευρώ 2.690 την 31.12.2024).

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης

Το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Ομίλου Alpha Bank ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 2023 ως Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα και αποσκοπεί στην παροχή συμπληρωματικής ασφαλιστικής προστασίας πέραν της παρεχόμενης από την κύρια και επικουρική κοινωνική ασφάλιση για το σύνολο των εργαζομένων. Αποτελεί ταμείο προαιρετικής συμμετοχής, στο οποίο μπορούν να ενταχθούν όλοι οι εργαζόμενοι του Ομίλου με σχέση έμμισθης εντολής ή με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου. Το Ταμείο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4680/2020 που ψηφίστηκε για την εναρμόνιση με την Οδηγία 2341/2016 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υπάγεται στην εποπτεία του Υπουργείου Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων και στον έλεγχο της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Ταμείο λειτουργεί βάσει κεφαλαιοποιητικού συστήματος καθορισμένων συνεισφορών και χορηγεί συνταξιοδοτικές παροχές με τη μορφή εφάπαξ για την κάλυψη των ασφαλιστικών κινδύνων του γήρατος, της αναπηρίας και του θανάτου. Οι εισφορές των μελών είναι εθελοντικές και μπορούν να είναι μηδενικές ή να ανέλθουν έως το 25% του μικτού μηνιαίου μισθού ενώ οι εισφορές της Εταιρίας είναι 2% κατ' ελάχιστον και διαμορφώνονται βάσει του μισθού και του ποσοστού εισφοράς των μελών. Ο εργοδότης δικαιούται επίσης να καταβάλλει έκτακτες εισφορές μετά από έγκριση του Δ.Σ. του Ταμείου, ενώ τα μέλη έχουν τη δυνατότητα να καταβάλουν έκτακτες εισφορές έως δύο φορές το χρόνο.

Σύμφωνα με τον υπ' αριθ. Ν. 5078/20.12.2023 επιφέρονται ουσιαστικές αλλαγές στη λειτουργία των Επαγγελματικών Ταμείων. Οι βασικές αλλαγές αφορούν στη φορολόγηση της παροχής για τα ποσά που

συσσωρεύονται από 1.1.2024 ανάλογα με τα έτη ασφάλισης, στη θέσπιση ανώτατου ορίου εισφορών εργαζομένου και εργοδότη και στη διαφοροποίηση των προϋποθέσεων λήψης της παροχής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην 16.05.2023 συνεδρίαση του αποφάσισε την συμμετοχή της Εταιρείας και των εργαζομένων αυτής στο TEA Όμιλος Alpha Bank.

Οι εισφορές για το 2025 ανήλθαν σε Ευρώ 89.837,92 (31.12.2024: Ευρώ 83.356,33) και περιλαμβάνεται στη γραμμή «Λοιπές επιβαρύνσεις».

24. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	451.641,21	419.985,20
Δαπάνες μηχανογράφησης	239,46	1.494,24
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	27.668,79	30.431,85
Τηλεφωνικά - ταχυδρομικά	43.568,63	46.762,21
Αμοιβές τρίτων	311.351,04	322.252,78
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	39.841,20	35.241,58
Ασφάλιστρα	23.339,60	116.705,13
Υλικά γραφείου	4.401,51	4.945,78
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	59.208,43	61.803,79
Συντηρήσεις κτηρίων - εξοπλισμού	75.582,35	58.028,41
Ασφάλεια κτηρίων - χρηματαποστολών	9.960,00	10.040,00
Φόροι Δημοσίου	21.571,23	14.797,30
Λοιπά γενικά έξοδα	90.673,90	72.682,29
Σύνολο	1.159.047,35	1.195.170,56

25. (Ζημίες)/Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
(Ζημίες)/Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου (σημ.29)	5.137,38	247.572,77
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις κατά πελατών	-	-
Σύνολο	5.137,38	247.572,77

26. Φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων είναι 22%.

Ο φόρος εισοδήματος της κατάστασης αποτελεσμάτων αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Τρέχων Φόρος	1.270.705,62	2.421.268,63
Αναβαλλόμενος Φόρος	844.509,85	647.025,04
Σύνολο	2.115.215,47	3.068.293,67



Ο αναβαλλόμενος φόρος χρήσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από προσωρινές διαφορές, η επίπτωση των οποίων αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενος Φόρος	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	(308,00)	(8.044,52)
Πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου προσωπικού	-	(49.410,61)
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(7.208,43)	(27.041,52)
Απαιτήσεις κατά πελατών	854.654,28	736.145,09
Μισθώσεις	(2.628,00)	(4.623,40)
Σύνολο	844.509,85	647.025,04

Ο υπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογίας γίνεται με συντελεστή αντίστοιχο του χρόνου ανάκτησης ή διακανονισμού των αντίστοιχων απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Παρατίθεται κατωτέρω συμφωνία μεταξύ ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή:

	Από 1 Ιανουαρίου έως			
	31.12.2025		31.12.2024	
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		9.161.177,54		13.374.459,98
Φόρος εισοδήματος	22,00%	2.015.459,06	22,00%	2.942.381,20
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	0,23%	21.152,04	0,13%	17.218,49
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	0,00%	-	0,00%	-
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών	0,00%	-	0,00%	-
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,86%	78.604,37	0,81%	108.693,98
Φόρος Εισοδήματος	23,09%	2.115.215,47	22,94%	3.068.293,67

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009 (σημείωση 44β). Η εταιρεία έχει λάβει έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2024 χωρίς έμφαση ή επιφύλαξη, ενώ ο σχετικός έλεγχος για την τρέχουσα χρήση βρίσκεται σε εξέλιξη.

Επίσης, έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος στην Καθαρή Θέση Ευρώ -6.365,70 (2024: Ευρώ -82,06), ο οποίος αφορά αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 32).

27. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή

Βασικά

Τα Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών μετά το φόρο εισοδήματος, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Κέρδη αναλογούνται στους Μετόχους	7.045.962,07	10.306.166,31
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	1.366.667,00	1.366.667,00
Βασικά κέρδη (Ευρώ ανά μετοχή)	5,16	7,54



Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου για δυνητικώς εκδοθείσες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν διαθέτει μετοχές αυτής της κατηγορίας, κατά συνέπεια τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή συμπίπτουν με τα βασικά.

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****28. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα****28.1 Ταμείο και διαθέσιμα**

	31.12.2025	31.12.2024
Ταμείο	947,40	1.190,02
Σύνολο	947,40	1.190,02

28.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31.12.2025	31.12.2024
Καταθέσεις όψεως	6.106.468,71	2.483.833,58
Σύνολο	6.106.468,71	2.483.833,58

	31.12.2025	31.12.2024
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	6.107.416,11	2.485.023,60

29. Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2025	31.12.2024
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	323.426.558,79	361.955.624,74
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	445.406.829,43	412.912.590,65
Διεθνές Factoring	146.435.517,93	56.232.016,80
Σύνολο	915.268.906,15	831.100.232,19
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(4.728.614,46)	(5.123.627,32)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	910.540.291,69	825.976.604,87

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2024	5.371.200,09
Προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	-
Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων κατά πελατών	(247.572,77)
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2024	5.123.627,32
Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2025	5.123.627,32
Προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	-
Διαγραφή απαιτήσεων	(389.875,48)
Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων κατά πελατών	(5.137,38)
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2025	4.728.614,46



30. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Προσθήκες σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Δικαιώματα χρήσης επί λοιπού μηχανολογικού εξοπλισμού	Δικαιώματα χρήσης επί επιβατικών αυτοκινήτων	Σύνολα
Αξία κτήσης, 1.01.2024	240.344,43	662.755,47	2.832.236,43	36.736,50	133.381,60	3.905.454,43
Προσθήκες	2.448,00	42.219,34	108.354,66	-	22.028,65	175.050,65
Λήξη μισθώσεων	-	-	(25.294,65)	-	(18.610,16)	(43.904,81)
Αξία κτήσης, 31.12.2024	242.792,43	704.974,81	2.915.296,44	36.736,50	136.800,09	4.036.600,27
Αξία κτήσης, 1.01.2025	242.792,43	704.974,81	2.915.296,44	36.736,50	136.800,09	4.036.600,27
Προσθήκες	-	9.272,58	63.967,68	-	3.929,55	77.169,81
Λήξη μισθώσεων	-	-	(9.280,25)	-	(17.329,54)	(26.609,79)
Αξία κτήσης, 31.12.2025	242.792,43	714.247,39	2.969.983,85	36.736,50	123.400,12	4.087.160,29
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1.01.2024	144.608,78	558.775,08	1.009.116,31	10.840,28	69.813,33	1.793.153,78
Αποσβέσεις χρήσης	14.584,25	36.102,28	316.094,59	7.226,85	29.567,56	403.575,53
Λήξη μισθώσεων	-	-	(25.294,65)	-	(18.356,07)	(43.650,72)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31.12.2024	159.193,03	594.877,36	1.299.916,25	18.067,13	81.024,82	2.153.078,59
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1.01.2025	159.193,03	594.877,36	1.299.916,25	18.067,13	81.024,82	2.153.078,59
Αποσβέσεις χρήσης	14.602,21	31.536,61	328.455,02	7.226,88	31.736,43	413.557,15
Λήξη μισθώσεων	-	-	(9.280,25)	-	(17.329,54)	(26.609,79)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31.12.2025	173.795,24	626.413,97	1.619.091,00	25.294,01	95.431,73	2.540.025,95
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2024	83.599,40	110.097,45	1.615.380,19	18.669,37	55.775,27	1.883.521,68
31.12.2025	68.997,19	87.833,42	1.350.892,85	11.442,49	27.968,39	1.547.134,34

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της διοίκησης δεν έχουν συμβεί δυσμενή γεγονότα που επηρεάζουν την δραστηριότητα της Εταιρίας και την αξία των περιουσιακών της στοιχείων την 31.12.2025.

31. Άυλα πάγια στοιχεία

	Προγράμματα Λογισμικού (software)
Αξία κτήσης, 1.01.2024	2.056.417,74
Προσθήκες	316.970,63
Αξία κτήσης, 31.12.2024	2.373.388,37
Αξία κτήσης, 1.01.2025	2.373.388,37
Προσθήκες	214.849,00
Αξία κτήσης, 31.12.2025	2.588.237,37
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1.01.2024	1.442.051,69
Αποσβέσεις χρήσης	298.249,40
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31.12.2024	1.740.301,09
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1.01.2025	1.740.301,09
Αποσβέσεις χρήσης	213.799,74
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31.12.2025	1.954.100,83
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2024	633.087,28
31.12.2025	634.136,54

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της διοίκησης δεν έχουν συμβεί δυσμενή γεγονότα που επηρεάζουν την δραστηριότητα της Εταιρίας και την αξία των περιουσιακών της στοιχείων την 31.12.2025.

32. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

	1.1.2025 - 31.12.2025			
	Υπόλοιπο 1.1.2025	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2025
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Μισθώσεις	33.995,15	2.628,00	-	36.623,15
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	1.979,63	7.208,43	-	9.188,06
Πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου προσωπικού	49.410,61	-	-	49.410,61
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	53.168,06	308,00	(6.365,70)	47.110,36
Σύνολο	138.553,45	10.144,43	(6.365,70)	142.332,18
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Απαιτήσεις κατά πελατών	(11.060.401,35)	(854.654,28)	-	(11.915.055,63)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(9.651,75)	-	-	(9.651,75)
Σύνολο	(11.070.053,10)	(854.654,28)	-	(11.924.707,38)
Υπόλοιπο	(10.931.499,65)	(844.509,85)	(6.365,70)	(11.782.375,20)

1.1.2024 - 31.12.2024				
	Υπόλοιπο 1.1.2024	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2024
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Μισθώσεις	29.371,75	4.623,40	-	33.995,15
Πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου προσωπικού	-	49.410,61	-	49.410,61
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	45.205,60	8.044,52	(82,06)	53.168,06
Σύνολο	74.577,35	62.078,53	(82,06)	136.573,82
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(25.061,89)	27.041,52	-	1.979,63
Απαιτήσεις κατά πελατών	(10.324.256,26)	(736.145,09)	-	(11.060.401,35)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(9.651,75)	-	-	(9.651,75)
Σύνολο	(10.358.969,90)	(709.103,57)	-	(11.068.073,47)
Υπόλοιπο	(10.284.392,55)	(647.025,04)	(82,06)	(10.931.499,65)

33. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2025	31.12.2024
Έξοδα επομένων χρήσεων	192.957,27	226.042,12
Έσοδα εισπρακτέα	100.960,49	97.189,50
Λοιπά	697.327,87	3.753,62
Σύνολο	991.245,63	326.985,24

Τα Λοιπά αφορούν σε απαίτηση από φόρο εισοδήματος καθώς προκύπτει από τον συμψηφισμό του προκαταβεβλημένου φόρου (Ευρώ 1.949.958,98) το οποίο υπερβαίνει την υποχρέωση του τρέχοντος φόρου εισοδήματος (Ευρώ 1.252.631,11)

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

34. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα προκύπτουν βάσει σύμβασης πίστωσης, για ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό κυμαινόμενου επιτοκίου euribor, (ορίου Ευρώ 115 εκ.) που σύναψε η Εταιρία με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

Επιπρόσθετα την 30 Νοεμβρίου 2020 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD), για την κάλυψη δανειακών αναγκών, τρίμηνης διάρκειας με δυνατότητα ανανέωσης. Η σύμβαση προβλέπει την παροχή πιστοδοτικής διευκόλυνσης έως του ποσού των Ευρώ 20.εκατ. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το Euribor περιόδου τριών (3) μηνών, πλέον περιθωρίου. Την 21.04.2022 η αρχική πιστοδοτική διευκόλυνση των Ευρώ 20 εκατ. αυξήθηκε έως το ποσό των Ευρώ 40 εκατ. και την 24.04.2023 αυξήθηκε περαιτέρω έως το ποσό των Ευρώ 50 εκατ.

Αναφορικά με την πιστοδοτική διευκόλυνση από την EBRD όπως περιγράφεται ανωτέρω, η Εταιρία υποχρεούται να διατηρεί τον δείκτη Ιδίων Κεφαλαίων / Απαιτήσεις κατά πελατών (προ απομειώσεων) σε ποσοστό μεγαλύτερο του 20%. Κατά την 31.12.2025 ο εν λόγω δείκτης υπολογίστηκε σε 17,3%. Ο παραπάνω δείκτης επηρεάστηκε παροδικά από την εποχική αύξηση των εκχωρημένων απαιτήσεων στο τέλος της εταιρικής χρήσης. Η Εταιρία ενημέρωσε την EBRD για την παροδική παράβαση. Η EBRD δεν έχει ασκήσει δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής. Η πιστοδοτική διευκόλυνση έχει αποπληρωθεί στο σύνολό της έως 31.03.2026, με αποτέλεσμα η παράβαση να μην έχει επίπτωση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας

Οι εν λόγω υποχρεώσεις έχουν ως εξής:

	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα 31.12.2025	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα 31.12.2024
Alpha Bank	84.014.381,43	108.081.745,19
EBRD	50.136.675,00	50.182.979,00
Εθνική Τράπεζα	-	21.734,65
Eurobank	-	58.047,62
Σύνολο	134.151.056,43	158.344.506,46

35. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα των αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών, τα οποία προκύπτουν από εισπράξεις, οι οποίες δεν έχουν αποδοθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

36. Ομολογίες εκδόσεώς μας

- Την 9^η Δεκεμβρίου 2024 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με την έμμεση μητρική της τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη ομολογιακού δανείου, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του ν.4548/2018. Το δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 500.000.000, αποτελείται από 500.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) . Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Ευρίβοι περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου των ομολογιών θα γίνει στις 9 Δεκεμβρίου 2027, όμως η εταιρία δύναται, σε κάθε ημερομηνία λήξης Περιόδου Εκτοκισμού, να προβαίνει σε προπληρωμή της ονομαστικής αξίας Ομολογιών μετά των δεδουλευμένων μέχρι την ημερομηνία της προπληρωμής καθώς και εντός της Προθεσμίας Επαναδιάθεσης Αποκτηθεισών Ιδίων Ομολογιών, να αγοράζει/αποκτά ίδιες Ομολογίες με σκοπό την επαναδιάθεσή τους, σύμφωνα με το άρθρο 62 παρ. 1 Ν. 4548/2018.
- Την 22η Δεκεμβρίου 2025 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με την έμμεση μητρική της τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη ομολογιακού δανείου, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του ν.4548/2018. Το δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 150.000.000, αποτελείται από 150.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) . Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Ευρίβοι περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου των ομολογιών θα γίνει στις 22 Ιουνίου 2026, όμως η εταιρία δύναται, σε κάθε ημερομηνία λήξης Περιόδου Εκτοκισμού, να προβαίνει σε προπληρωμή της ονομαστικής αξίας Ομολογιών μετά των δεδουλευμένων μέχρι την ημερομηνία της προπληρωμής καθώς και εντός της Προθεσμίας Επαναδιάθεσης Αποκτηθεισών Ιδίων Ομολογιών, να αγοράζει/αποκτά ίδιες Ομολογίες με σκοπό την επαναδιάθεσή τους, σύμφωνα με το άρθρο 62 παρ. 1 Ν. 4548/2018.

Η διαμόρφωση των υπολοίπων των Ομολογιών εκδόσεως της Εταιρίας, έχει ως εξής:

Ημερομηνία σύμβασης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία την 31.12.2024	Ονομαστική αξία την 22.12.2025	Αποπληρωμές	Επαναδιαθέ- σεις	Ονομαστική αξία την 31.12.2025
09.12.2024	09.12.2027	500.000.000		55.000.000	55.000.000	500.000.000
22.12.2025	22.06.2026	-	100.000.000	-	-	100.000.000
Σύνολο		500.000.000	100.000.000	-	-	600.000.000



Οι ανωτέρω Ομολογίες αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Κατά την χρήση που έληξε την 31.12.2025 πέραν των αποπληρωμών / προπληρωμών αξίας Ευρώ 55 εκ αποπληρωθήκαν και τόκοι αξίας Ευρώ 18.201.506,29 (01.01.-31.12.2024: Ευρώ 18.689.443,48).

Η κίνηση των Ομολογιών παρουσιάζεται στους κάτωθι πίνακες:

1.1.2025 - 31.12.2025				
	Υπόλοιπο 1.1.2025	Ταμειακές Ροές	Μη Ταμειακές ροές	Υπόλοιπο 31.12.2025
Κοινά ομολογιακά δάνεια	500.000.000,00	82.829.447,65	17.296.787,35	600.126.235,00
Σύνολο	500.000.000,00	82.829.447,65	17.296.787,35	600.126.235,00

1.1.2024 - 31.12.2024				
	Υπόλοιπο 1.1.2024	Ταμειακές Ροές	Μη Ταμειακές ροές	Υπόλοιπο 31.12.2024
Κοινά ομολογιακά δάνεια	445.336.231,00	36.310.556,52	18.353.212,48	500.000.000,00
Σύνολο	445.336.231,00	36.310.556,52	18.353.212,48	500.000.000,00

37. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	-	350.196,12
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.363.333,69	1.564.756,78
Σύνολο	1.363.333,69	1.914.952,90

Η υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος το 2024 προκύπτει από τον συμψηφισμό της υποχρέωσης (Ευρώ 2.421.268,63) με τους προκαταβεβλημένους φόρους (Ευρώ 2.071.072,51) ενώ για το 2025 το σύνολο των προκαταβεβλημένων φόρων υπερβαίνει την υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην γραμμή «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού».

Οι υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους αφορούν παρακρατούμενους φόρους όπως ΦΠΑ, φόρος μισθωτών υπηρεσιών και φόρος τόκων ομολογιακών δανείων.

38. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους

Οι συμβάσεις του προσωπικού της Εταιρίας, είναι συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου και σε περίπτωση λύσεως προβλέπεται καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται εφαρμόζοντας τις διατάξεις των Ν. 2112/1920 και Ν. 3198/1955, όπως αυτές τροποποιήθηκαν με το Ν. 4093/2012. Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2025	31.12.2024
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	32.540,00	30.237,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	7.589,00	6.329,00
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	191.271,00	-
Συνολικό δεδουλευμένο έξοδο / (έσοδο)	231.400,00	36.566,00



Η μεταβολή στην παρούσα αξία των δεδουλευμένων υποχρεώσεων προέκυψε ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσης	241.673,00	205.480,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	32.540,00	30.237,00
Επιτοκιακό κόστος	7.589,00	6.329,00
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	191.271,00	-
Παροχές πληρωθείσες εντός του έτους	(230.000,00)	-
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές στην υποχρέωση	(28.935,00)	(373,00)
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	214.138,00	241.673,00

Η κίνηση του αποθεματικού αναλογιστικών κερδών(ζημιών) στην καθαρή θέση έχει ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στην έναρξη της χρήσης	(14.832,00)	(15.205,00)
Μεταβολή περιόδου	28.935,00	373,00
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στη λήξη της χρήσης	14.103,00	(14.832,00)

Οι αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις παρουσιάζονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	130,00	239,00
Εμπειρικές προσαρμογές	(29.065,00)	(612,00)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	(28.935,00)	(373,00)

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,37%	3,14%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,50%	2,25%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%

	31.12.2025	31.12.2024
Μέση διάρκεια προγράμματος παροχών	14,48	15,24

Για τον προσδιορισμό του επιτοκίου προεξόφλησης ελήφθη υπόψη ως βάση αναφοράς ο δείκτης iBoxx AA Corporate Overall EUR indices προσαρμοσμένος για τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζεται η ευαισθησία ως προς τις οικονομικές υποθέσεις του συνόλου της υποχρέωσης που προκύπτει από το ανωτέρω πρόγραμμα:

	Ποσοστιαία μεταβολή υποχρέωσης (%)
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	-3%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	3%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	3%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	-3%

39. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2025	31.12.2024
Προμηθευτές	390.020,72	1.317.689,27
Δεδουλευμένα έξοδα	664.546,11	789.146,09
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	114.678,46	119.364,94
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.556.772,48	1.844.348,11
Λοιπές	9.083.990,68	617.356,10
Σύνολο	11.810.008,45	4.687.904,51

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή των υποχρεώσεων από μισθώσεις παραθέτοντας διακριτά τις ταμειακές κινήσεις, που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών στις ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, και τις μη ταμειακές κινήσεις:

Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Μεταβολές που προκύπτουν από χρηματοδοτικές ταμειακές ροές

	Υπόλοιπο 1.1.2025	Ταμειακές Ροές	Μη Ταμειακές Ροές		Υπόλοιπο 31.12.2025
			Νέες μισθώσεις	Λοιπές μεταβολές	
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.844.348,11	(384.795,72)	67.897,25	29.322,83	1.556.772,47
Σύνολο	1.844.348,11	(384.795,72)	67.897,25	29.322,83	1.556.772,47

	Υπόλοιπο 1.1.2024	Ταμειακές Ροές	Μη Ταμειακές Ροές		Υπόλοιπο 31.12.2024
			Νέες μισθώσεις	Λοιπές μεταβολές	
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.046.092,60	(364.223,00)	130.383,31	32.095,20	1.844.348,11
Σύνολο	2.046.092,60	(364.223,00)	130.383,31	32.095,20	1.844.348,11

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν κτίρια που χρησιμοποιεί για τη στέγαση των κεντρικών της γραφείων, του υποκαταστήματος της Θεσσαλονίκης και χώρων αποθήκευσης του αρχείου της καθώς και συμβάσεις χρήσης μηχανολογικού εξοπλισμού και αυτοκινήτων για τα διευθυντικά στελέχη.

Ειδικότερα για την Εταιρία, η διάρκεια των συμβάσεων μίσθωσης κτιρίων, ορίζεται δεκαετής. Οι παρατάσεις πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που προβλέπονται στην αρχική μίσθωση, με την Εταιρία να διατηρεί το δικαίωμα να καταγγείλει την μίσθωση οποτεδήποτε εντός της διάρκειας της σύμβασης. Πολιτική της Εταιρίας είναι να ανανεώνει τις συμβάσεις αυτές εφόσον επιθυμεί να παραμείνει στα ακίνητα.

Η διάρκεια των συμβάσεων χρήσης μηχανολογικού εξοπλισμού, ορίζεται πενταετής με δυνατότητα παράτασης για επιπλέον χρονικό διάστημα, το οποίο η Εταιρία αποφασίζει αν θα επιλέξει σύμφωνα με τις κρατούσες τότε συνθήκες. Οι παρατάσεις πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που προβλέπονται στην αρχική μίσθωση, με την Εταιρία να διατηρεί το δικαίωμα να καταγγείλει την μίσθωση οποτεδήποτε εντός της διάρκειας της σύμβασης.

Σημειώνεται, ότι δεν υπάρχουν μισθώσεις ακινήτων οι οποίες περιλαμβάνουν όρο μεταβλητού μισθώματος και δεν υπάρχουν συμβάσεις μίσθωσης που να υπεγράφησαν τις τελευταίες μέρες της χρήσης 2025 και να έχουν τεθεί σε εφαρμογή από 1.1.2026.

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

40. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31.12.2025 ανήλθε σε Ευρώ 41.000.010,00, διαιρούμενο σε 1.366.667 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας ίσης προς Ευρώ 30 ανά μετοχή, παραμένοντας έτσι αμετάβλητο σε σχέση με το 2024.

41. Αποθεματικά

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία (άρθρου 158 ν.4548/2018) η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις νέον. Η Εταιρεία σχηματίζει τακτικό αποθεματικό κατά την χρήση που εγκρίνεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση.

Την 31 Δεκεμβρίου 2024 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 10.628.168,45.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 30 Ιουλίου 2025, αποφασίστηκε ο σχηματισμός, από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της περιόδου 1.1 - 31.12.2024, τακτικού αποθεματικού ύψους Ευρώ 515.308,32.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2025 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 11.143.476,77.

Τα Λοιπά Αποθεματικά αφορούν σε παροχές προς το προσωπικό βάσει μετοχών (share-based payments), σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2, και περιλαμβάνουν αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και αποθεματικό από δωρεάν διάθεση μετοχών. Το κόστος των προγραμμάτων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα με ισόποση πίστωση στα ίδια κεφάλαια κατά τη διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης. Το υπόλοιπο του κονδυλίου ανήλθε σε Ευρώ 242.717,00 την 31.12.2025, έναντι Ευρώ 138.978,00 την 31.12.2024.

42. Αποτελέσματα εις νέον

Τα αποτελέσματα εις νέον της Εταιρίας την 31.12.2024 ανέρχονταν σε Ευρώ 99.442.929,39.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 30 Ιουλίου 2025, σχετικά με την διάθεση των κερδών της εταιρικής χρήσης 01.01 - 31.12.2024, αποφασίστηκε η μεταφορά του υπολοίπου των καθαρών κερδών της χρήσης 01.01 - 31.12.2024 μετά την αφαίρεση τακτικού αποθεματικού ύψους Ευρώ 515.308,32, στο λογαριασμό με τίτλο υπόλοιπο κερδών εις νέον.

Μετά τα ανωτέρω τα αποτελέσματα εις νέον της Εταιρίας την 31.12.2025 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 105.996.152,44.

Στο λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονται αποθεματικά ύψους Ευρώ 390.270,73 που έχουν φορολογηθεί κατ' ειδικό τρόπο.

Για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2025, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 01.01- 31.12.2025.

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

43. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά πελατών μετά την απομείωση καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές

καταστάσεις, δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία τους, διότι είτε έχουν ημερομηνία λήξης μικρότερη του ενός έτους, είτε φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

Σε ότι αφορά τις ομολογίες έκδοσής μας την 31.12.2025, λογιστικής αξίας Ευρώ 600.000.000, η εύλογη αξία τους εκτιμήθηκε σε Ευρώ 606.200.000 ενώ για τις ομολογίες έκδοσής μας την 31.12.2024, λογιστικής αξίας Ευρώ 500.000.000, η εύλογη αξία τους εκτιμήθηκε σε Ευρώ 503.400.000.

Η εύλογη αξία των ομολογιακών εκδόσεων υπολογίστηκε με μεθοδολογία εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας δεδομένα επιτοκίων και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά και ταξινομούνται στο επίπεδο 2.

44. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις τόσο της διοίκησης, όσο και της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Για τις περιπτώσεις για τις οποίες, σύμφωνα με την εξέλιξη της υπόθεσης και την αξιολόγηση της Νομικής Υπηρεσίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, η πιθανότητα αρνητικής έκβασης δεν είναι σημαντική ή δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί η πιθανή ζημιά εξαιτίας της πολυπλοκότητας των υποθέσεων, της χρονικής διάρκειας που θα διαρκέσουν και της αβεβαιότητας ως προς την πιθανή έκβαση, η Εταιρία δεν έχει προβεί σε αναγνώριση πρόβλεψης.

Με ημερομηνία 31.12.2025 για τις απαιτήσεις από εκκρεμείς νομικές υποθέσεις εναντίον της Εταιρίας των ανωτέρω περιπτώσεων το ποσό εκτιμάται σε Ευρώ 14.241,28 ενώ την 31.12.2024, σε Ευρώ 102.669,90 για τις οποίες αξιολογήθηκε ότι δεν υφίστανται οι προϋποθέσεις για την αναγνώριση πρόβλεψης.

β) Φορολογικά θέματα

Σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρεία οπωσδήποτε μετά την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο μέχρι τη δέκατη ημέρα του ενδέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στην Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων το αργότερο έως το τέλος του ενδέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική. Πρόθεση ωστόσο της Εταιρίας είναι η συνέχιση λήψης του φορολογικού πιστοποιητικού.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο.

Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται να επιβληθούν επιπλέον φόροι, τόκοι εκπρόθεσμης υποβολής και πρόστιμα για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως να προκύψουν εκτιμάται πως δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009.

Οι χρήσεις 2010 έως και 2018 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2024 ο φορολογικός έλεγχος σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρία έχει λάβει έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης, ενώ για τη χρήση 2025 τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

45. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρία έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετής διαχείρισης των πάσης φύσης κινδύνων που αντιμετωπίζει, λαμβάνοντας υπόψη τις εποπτικές πρακτικές και το οποίο, με βάση την κοινή ευρωπαϊκή νομοθεσία και το ισχύον σύστημα κοινών τραπεζικών κανόνων, αρχών και προτύπων, εξελίσσεται διαρκώς με την πάροδο του χρόνου ώστε να εφαρμόζεται στην καθημερινή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της, λαμβάνοντας υπόψη παράλληλα τις βέλτιστες Ευρωπαϊκές πρακτικές του trade finance, καθιστώντας αποτελεσματική την εταιρική διακυβέρνηση.

Βασική επιδίωξη είναι η διατήρηση των υψηλών προδιαγραφών εσωτερικής διακυβέρνησης και η συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές και εποπτικές διατάξεις διαχείρισης κινδύνων ώστε να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη στη διεξαγωγή των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ασκεί εποπτεία επί του συνόλου των λειτουργιών του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων. Έχει ορισθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία συνεδριάζει σε τριμηνιαία βάση και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων, ελέγχει την εφαρμογή της και αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά της.

Επίσης στην Εταιρία λειτουργεί Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων οι οποία έχει την ευθύνη για την άμεση υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και υποβάλει τακτικές και έκτακτες αναφορές προς την Διοίκηση, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Οι αναφορές αυτές παρουσιάζουν την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου και καλύπτουν θέματα διαχείρισης όλων των ειδών κινδύνων.

Η αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογείται σε συνεχή βάση, από τρεις «γραμμές άμυνας» ως κάτωθι:

- Η πρώτη «γραμμή άμυνας» συνίσταται από μηχανισμούς ελέγχου εντός των Επιχειρησιακών Μονάδων της Εταιρίας, οι οποίες συμμετέχουν στη διαδικασία.
- Η δεύτερη «γραμμή άμυνας», ήτοι η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, είναι αρμόδια να διασφαλίζει σε συνεχή βάση ότι οι μηχανισμοί πρώτης «γραμμής άμυνας» εφαρμόζονται αποτελεσματικά.
- Η τρίτη «γραμμή άμυνας» είναι η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου που πραγματοποιεί τακτικές αξιολογήσεις και προτείνει πιθανές βελτιώσεις.

45.1 Διαχείριση Πιστωτικού κινδύνου

ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ

Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο ενδεχόμενος κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιάς για την Εταιρία, που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία τόσο του πελάτη (αντισυμβαλλόμενος) όσο και του οφειλέτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υποχρεώσεις του οφειλέτη λειτουργούν ταυτόχρονα ως εξασφάλιση των υποχρεώσεων του πελάτη με εξαίρεση το forfaiting όπου δεν υπάρχει υποχρέωση του πελάτη.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για την Εταιρία και για το λόγο αυτό πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης είναι η συστηματική παρακολούθηση και διαχείρισή του.

Ο διαχωρισμός των υπηρεσιών Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων σε εγχώριο Factoring με αναγωγή, εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή, διεθνές Factoring (εξαγωγικό και εισαγωγικό), Forfaiting, προσδιορίζει τον τελικό πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει η Εταιρία, ήτοι έναντι του πελάτη ή του οφειλέτη. Ο ανωτέρω διαχωρισμός έχει ως αποτέλεσμα στο Factoring χωρίς αναγωγή και στο Forfaiting, η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου να εστιάζεται στον οφειλέτη (αγοραστή).

Πέραν των ανωτέρω, σημαντικές μεταβολές στην οικονομία, ή στην συνολική εικόνα ενός κλάδου, περικλείουν επιπλέον κινδύνους για τους οποίους όπου κρίνεται απαραίτητο σχηματίζονται προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Η αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με τη θέσπιση κατάλληλων πιστωτικών ορίων μετά από επιστάμενο έλεγχο της φερεγγυότητας καθώς και αναλύσεων/αξιολογήσεων ρίσκου πελατών και οφειλετών, για τον ακριβέστερο προσδιορισμό των επιχειρηματικών κινδύνων, με ανάλυση συνδυαστικών παραμέτρων όπως τη σχέση πελάτη με οφειλέτη, το συνδυασμό των προϊόντων, την αντασφάλιση του κίνδυνου, την επικινδυνότητα του κλάδου κ.τ.λ., προκειμένου να αποφασιστεί εάν η Εταιρία θα αναλάβει τη χρηματοδότηση πελάτη, με προκαταβολή σε αυτόν της αξίας των εκχωρημένων απαιτήσεων, πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες.

Κατά τη διαδικασία έγκρισης πιστοδοτήσεων πέραν της αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου συμπληρωματικά εξετάζεται και ο κίνδυνος περιβαλλοντικής και κοινωνικής ευθύνης.

1. Διαδικασία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου

Τα όρια των αρμοδίων Συμβουλίων Πιστοδοτήσεων-Εργασιών καθορίζονται σύμφωνα με την παρεχόμενη υπηρεσία και το ανώτατο όριο προεξόφλησης ή / και εξασφάλισης.

Η διάρκεια ισχύος των ορίων καθορίζεται από τα αρμόδια Συμβούλια Πιστοδοτήσεων- Εργασιών. Οι συνεργασίες με τους πιστούχους υπόκεινται σε περιοδικές αναθεωρήσεις ώστε να είναι υπάρχει αποτελεσματικότερη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

2. Επιμέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας τόσο των πελατών όσο και των οφειλετών, η εκτίμηση της πιθανότητας μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων τους και η κατάταξή τους σε κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου πραγματοποιείται με τη χρήση συστημάτων διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου της έμμεσης μητρικής Τράπεζας Alpha Bank Rating System (ABRS) και το Moody's Credit Lens στα οποία ενσωματώνονται διαφορετικά μοντέλα (υποδείγματα) διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου.

Σκοπός των συστημάτων διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου είναι η εκτίμηση της πιθανότητας μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων τόσο των πελατών όσο και των οφειλετών έναντι της Εταιρίας και η εκτίμηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς (Expected Credit Loss).

Τα μοντέλα διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου λαμβάνουν υπόψη τους μία σειρά παραμέτρων, όπως την Οικονομική δυνατότητα του αξιολογούμενου, την συγκριτική του θέση στο κλάδο που δραστηριοποιείται, την συναλλακτική συμπεριφορά του έναντι του Ομίλου Alpha Τράπεζας, στον οποίο η Εταιρεία ανήκει, αλλά και έναντι τρίτων αλλά και ποιοτικά χαρακτηριστικά.

Υφίστανται οι ακόλουθες διαβαθμίσεις πιστωτικού κινδύνου:

AA, A+, A, A-, BB+, BB, BB-, B+, B, B-, ΓΓ+, ΓΓ, ΓΓ-, Γ, Δ, Δ0, Δ1, Δ2.

Για σκοπούς συμπλήρωσης του πίνακα «Ποιοτική διαβάθμιση των απαιτήσεων κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο και ανά κατηγορία», στην κατηγορία «Κανονικού κινδύνου» εμπίπτουν οι κλίμακες διαβάθμισης AA, A+, A, A- και BB+, στην κατηγορία «Μέσου κινδύνου» οι κλίμακες διαβάθμισης BB, BB-, B+, B, B-, ΓΓ+, ΓΓ, στην κατηγορία «Υψηλού κινδύνου» ΓΓ-, Γ και τέλος στην κατηγορία «σε αθέτηση» εμπίπτουν οι κλίμακες διαβάθμισης Δ, Δ0, Δ1, Δ2.

Πέραν των ανωτέρω διαβαθμίσεων η Εταιρία χρησιμοποιεί και τις διαβαθμίσεις οίκων εξωτερικού όπως Moody's, Fitch, Standard & Poor's.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και ελέγχων, υφίστανται τρεις «γραμμές άμυνας» με διακριτούς ρόλους και αρμοδιότητες, με πρώτη «γραμμή άμυνας» τις Επιχειρησιακές Μονάδες και τις Μονάδες Υποστηρικτικών Λειτουργιών, δεύτερη «γραμμή άμυνας» τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και τρίτη «γραμμή άμυνας» τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Στο πλαίσιο λειτουργίας της δεύτερης γραμμής άμυνας, η Εταιρία πραγματοποιεί ελέγχους με στόχο τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης του Πιστωτικού Κινδύνου, τη διαπίστωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και τη διασφάλιση της λειτουργίας της πρώτης «γραμμής άμυνας» εντός του πλαισίου που έχει καθοριστεί για την αποτελεσματική διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου.

ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ

Η λήψη εξασφαλίσεων λειτουργεί ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία τόσο του πελάτη όσο και του οφειλέτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υποχρεώσεις του οφειλέτη λειτουργούν ταυτόχρονα ως εξασφάλιση των υποχρεώσεων του πελάτη με εξαίρεση το forfaiing όπου δεν υπάρχει υποχρέωση του πελάτη.

Ως εξασφαλίσεις νοούνται οι πάσης φύσης επιχειρηματικές απαιτήσεις οι οποίες έχουν εκχωρηθεί στην Εταιρία στα πλαίσια των συμβάσεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Η Εταιρία ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιεί ασφαλιστήρια συμβόλαια πιστώσεων. Η ασφάλιση πιστώσεων καλύπτει την Εταιρία για τις ασφαλισμένες απαιτήσεις σε περιπτώσεις καθυστέρησης πληρωμής ή /και αφερεγγυότητας του οφειλέτη. Η ασφάλιση πιστώσεων μπορεί να πραγματοποιηθεί είτε απευθείας από την Εταιρία είτε μέσω εκχώρησης ασφαλιστήριων από τους πελάτες. Η Εταιρία αξιολογεί τις εταιρίες ασφάλισης πιστώσεων με τις οποίες συνεργάζεται και θέτει όρια αποδοχής για κάθε μια από αυτές.

Το ποσοστό των ασφαλισμένων απαιτήσεων ήταν την 31.12.2024 της τάξης του 28% επί του συνόλου των Απαιτήσεων κατά πελατών.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΓΚΑΙΡΗΣ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στο πλαίσιο της βέλτιστης διαχείρισης των Πιστοδοτήσεων και ειδικότερα του περιορισμού των ανοιγμάτων, τα οποία από εξυπηρετούμενα ανοίγματα (Performing exposures) χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα (Non-Performing exposures), η Εταιρία έχει αναπτύξει το Σύστημα Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου.

Πρόκειται για το σύνολο των απαιτούμενων ενεργειών, διαδικασιών και αναφορών για τον έγκαιρο εντοπισμό γεγονότων, τόσο σε επίπεδο πελάτη όσο σε επίπεδο χαρτοφυλακίου που πιθανώς να οδηγήσουν είτε σε αύξηση των ανοιγμάτων με οφειλές σε καθυστέρηση λόγω αμέλειας ή οικονομικής δυσχέρειας του πελάτη, προσωρινού ή μονιμότερου χαρακτήρα είτε σε αύξηση των ανοιγμάτων που εμφανίζουν σημαντική επιδείνωση στον πιστωτικό κίνδυνο, καθώς επίσης και των σχετικών ενεργειών για τη διαχείριση των εν λόγω πελατών.

Η περίμετρος εφαρμογής του Συστήματος Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου είναι το σύνολο των ενήμερων ανοιγμάτων, καθώς επίσης και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση έως και 60 ημέρες, τα οποία δεν έχουν ρυθμισθεί (PLs).

Ένα πλήρες και αποτελεσματικό Σύστημα Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου αποτελείται από τα κάτωθι στάδια:

- Αναγνώριση Εναυσμάτων Έγκαιρης Προειδοποίησης και Παραγωγή Αναφοράς
- Αξιολόγηση Αποτελεσμάτων Αναφοράς και Απαιτούμενες Ενέργειες
- Παρακολούθηση αποτελεσματικότητας της διαδικασίας
- Ποιοτικός έλεγχος για την εφαρμογή της διαδικασίας

ΚΛΙΜΑΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ, ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΟΙ – ΚΟΙΝΩΝΙΚΟΙ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (ESG)

Η Εταιρία εφαρμόζοντας την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων που συνδέονται με το Κλίμα, το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση στις Επιχειρηματικές Πιστοδοτήσεις Ομίλου πραγματοποιεί αξιολόγηση σε επίπεδο πιστούχου, στο πλαίσιο αυτό τα υπόλοιπα των προεξοφλήσεων ενοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου και οι αρμόδιες μονάδες πραγματοποιούν την αξιολόγηση.

Επιπλέον η Εταιρία, επιδιώκει τη μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος προωθώντας την ορθολογική χρήση των εγκαταστάσεων φωτισμού, θέρμανσης και ψύξης των κτηρίων της, τη χρήση φιλικού προς το περιβάλλον εξοπλισμού, πραγματοποιώντας δράσεις για την αποδοτική χρήση πρώτων υλών και υλικών και εφαρμόζοντας την αρχή της κυκλικής οικονομίας “μείωση, επαναχρησιμοποίηση, ανακύκλωση”.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΥΨΗΛΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης αποτελεί μια ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από το μικρό βαθμό διαφοροποίησης μεταξύ αντισυμβαλλομένων ή ομίλων αντισυμβαλλομένων, κλάδων οικονομικής δραστηριότητας, γεωγραφικών περιοχών, προϊόντων ή εξασφαλίσεων.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε τακτή βάση τον κίνδυνο συγκέντρωσης τόσο σε επίπεδο επιχειρήσεων /ομίλων συνδεδεμένων επιχειρήσεων όσο και σε επίπεδο κλάδων επιχειρηματικής δραστηριότητας τόσο των πελατών όσο και των οφειλετών μέσω ενός πλαισίου αναφορών με αντίστοιχη ενημέρωση της Διοίκησης και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΟΡΙΣΜΟΙ

Παρατίθενται οι ακόλουθοι ορισμοί εννοιών που αναφέρονται στις ακόλουθες παραγράφους/πίνακες :

Ανοίγματα σε Καθυστέρηση (Past Due Loans)

Ένα Άνοιγμα είναι σε καθυστέρηση εάν η οφειλή του αντισυμβαλλομένου ευρίσκεται σε ουσιαστική καθυστέρηση άνω της μίας ημέρας (άθροισμα του κεφαλαίου, τόκων και εξόδων/προμηθειών που οφείλονται άνω της μίας ημέρας σε επίπεδο λογαριασμού πελάτη).

Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non-Performing Exposures)

Ένα άνοιγμα θεωρείται μη εξυπηρετούμενο εάν ισχύει μία εκ των κάτωθι προϋποθέσεων τη στιγμή της ταξινόμησης:

- Είναι σε στάδιο ουσιαστικής καθυστέρησης άνω των 90 ημερών (NPL) και συντρέχουν σωρευτικά οι κάτωθι δύο λόγοι:
 - A. το άθροισμα των αρνητικών διαθεσιμοτήτων όλων των λογαριασμών του Πελάτη είναι μεγαλύτερο των 500 ευρώ καθώς επίσης και
 - B. το άθροισμα των αρνητικών διαθεσιμοτήτων όλων των λογαριασμών του Πελάτη, υπερβαίνει το 1% του συνολικού αλληλόχρεου του Πελάτη (ήτοι του αθροίσματος των χρεωστικών υπολοίπων όλων των αλληλόχρεων λογαριασμών του Πελάτη).
- Έχει υποβληθεί η υπόθεση στο Δικαστήριο (επίδικες υποθέσεις).
- Έχει κλείσει οριστικώς ο αλληλόχρεος λογαριασμός.
- Έχει καταγγελθεί η σύμβαση.
- Είναι μη εξυπηρετούμενη ρύθμιση (Forborne Non Performing Exposure)
- Εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας αποπληρωμής (Hard UTP),

Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Performing Exposures)

Ένα άνοιγμα θεωρείται εξυπηρετούμενο εάν ικανοποιούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Είναι σε στάδιο καθυστέρησης λιγότερο από 90 ημέρες
- Δεν έχει υποβληθεί η υπόθεση στο Δικαστήριο.

- Δεν έχει κλείσει οριστικώς ο αλληλόχρεος λογαριασμός.
- Δεν έχει καταγγελθεί η σύμβαση.
- Δεν εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας αποπληρωμής (Hard UTP),
- Δεν θεωρείται απομειωμένο ή
- Χαρακτηρίζεται ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (Forborne Performing Exposure)

Ανοίγματα με Ενδείξεις Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeliness to Pay)

Ως ανοίγματα με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeliness to pay - UTP) ορίζονται τα ανοίγματα πελατών /οφειλετών με οφειλές σε καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών και για τα οποία η Εταιρία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να εκπληρώσουν πλήρως τις υποχρεώσεις τους σε περίπτωση άσκησης του αναγκαστικού δικαιώματος της ή μέσω είσπραξης των εκχωρημένων απαιτήσεων.

Η διαδικασία αναγνώρισης πελατών με ενδείξεις αδυναμίας πληρωμής (UTP) έχει ως εξής:

(α) καθορίζονται γεγονότα τα οποία εφόσον επισυμβούν οι πελάτες χαρακτηρίζονται με ένδειξη αδυναμίας πληρωμής και το πιστωτικό άνοιγμά τους αναγνωρίζεται ως μη εξυπηρετούμενο (Hard UTP Triggers) χωρίς να απαιτείται αξιολόγηση από κάποιο Συμβούλιο.

Ενδεικτικά υφίστανται τα κάτωθι Hard UTP Triggers:

- Κλείσιμο αλληλοχρέου λογαριασμού
- Καταγγελία σύμβασης
- Υποβολή υπόθεσης στο Δικαστήριο (επίδικες υποθέσεις)
- Αναγγελία απάτης

(β) ορίζονται συγκεκριμένα εναύσματα ένδειξης αδυναμίας πληρωμής βάσει των οποίων πρέπει να πραγματοποιηθεί αξιολόγηση του πελάτη από το αρμόδιο Συμβούλιο της Εταιρίας, για το αν οι πελάτες θα χαρακτηρισθούν με ένδειξη αδυναμίας πληρωμής ή όχι (Soft UTP Triggers). Η συγκεκριμένη αξιολόγηση λαμβάνει χώρα κατά την ημερομηνία αναθεώρησης των ορίων του πελάτη εκτός αν συντρέχουν λόγοι για άμεση αξιολόγηση.

Σημειώνεται, ότι εφόσον ένας πελάτης ανήκει σε Όμιλο εταιριών και χαρακτηριστεί ως UTP, τότε θα πρέπει να αξιολογείται συνολικά και ο Όμιλος που ανήκει ο πελάτης ως προς την ύπαρξη ή όχι ενδείξεων αδυναμίας πληρωμής.

Ενδεικτικά υφίστανται τα κάτωθι Soft UTP Triggers:

- Πελάτες οι οποίοι εξετάζονται από την μητρική Τράπεζα σε μεμονωμένη βάση και αποστέλλονται στην Εταιρία για επισκόπηση στο πλαίσιο της αξιολόγησης της επίπτωσης επιμόλυνσης (contamination effect) σε επίπεδο Ομίλου.
- Πελάτες οι οποίοι έχουν αναγγελθεί στις αρμόδιες Μονάδες Καθυστερήσεων της Τραπέζης.
- Πελάτες με οφειλές σε προσωρινή καθυστέρηση έως 90 ημέρες, οι οποίοι έχουν αξιολογηθεί από την από την μητρική Τράπεζα με ένδειξη «οικονομικής δυσχέρειας» (Financial Difficulty).
- Πελάτες σε προσωρινή καθυστέρηση από 60 ημέρες έως 90 ημέρες.
- Πελάτες οι οποίοι έχουν χαρακτηριστεί στα συστήματα πιστωτικού κινδύνου της Τραπέζης, με διαβάθμιση ως Δ (Hard UTP).
- Εξωδικαστικός συμβιβασμός/διαπραγμάτευση, μεταξύ Τραπεζών και Πελάτη, για τακτοποίηση ή αποπληρωμή οφειλών πιστούχων οι οποίοι βρίσκονται υπό πτωχευτική διαδικασία (αίτηση υπαγωγής στον Πτωχευτικό Κώδικα).
- Ο πελάτης έχει ζητήσει να τεθεί σε καθεστώς πτώχευσης ή αφερεγγυότητας (αίτηση υπαγωγής στον Πτωχευτικό Κώδικα).
- Ισχυρές ενδείξεις ότι ο πελάτης δεν δύναται να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του (π.χ. παύση εργασιών).
- Πελάτες οι οποίοι εμφανίζουν εναύσματα έγκαιρης προειδοποίησης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Πολιτική Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου (Early Warning Policy) της Εταιρίας.

ΟΡΙΣΜΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ

Με σκοπό την υποστήριξη μιας πιο εναρμονισμένης προσέγγισης όσον αφορά την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT) εξέδωσε τα ακόλουθα που καθοδηγούν την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης υποχρέωσης: τις Κατευθυντήριες γραμμές για την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης, EBA/GL/2016/ 07 και τα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα (RTS) σχετικά με το όριο σημαντικότητας για τις πιστωτικές υποχρεώσεις σε καθυστέρηση, EBA/RTS/2016/06.

Η Εταιρία υιοθετεί τον νέο ορισμό της Αθέτησης πιστωτικών ανοιγμάτων, ο οποίος εφαρμόζεται από την 1.1.2021.

Οι κύριες αλλαγές που επιτάσσει ο νέος ορισμός της Αθέτησης έχουν ως κάτωθι:

- Υιοθέτηση πρόσθετων ενδυσμμάτων αδυναμίας πληρωμής (UTP triggers), όπως Ρύθμιση οφειλών με NPV loss > 1%,
- Εφαρμογή πρόσθετης 3-μηνιας περιόδου ανοχής (probation period) από την χρονική στιγμή κατά την οποία ο πιστούχος δεν αναγνωρίζεται πλέον με ανοίγματα σε «σημαντική καθυστέρηση» ή/και ενδείξεις αδυναμίας πληρωμής πιστωτικών υποχρεώσεων.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει αποφασίσει από το 2018 την εναρμόνιση της περιμέτρου των ανοιγμάτων που αναγνωρίζονται ως «Ανοίγματα σε Αθέτηση», ως «Μη Εξυπηρετούμενα ανοίγματα» και ως «Δ.Π.Χ.Π. 9 Απομειωμένα ανοίγματα».

Απομειωμένα Ανοίγματα (Credit Impaired Exposures)

Ένα Άνοιγμα θεωρείται απομειωμένο (Credit Impaired) όταν ικανοποιούνται τα κριτήρια που ορίζονται για τον ορισμό των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.

Ανοίγματα σε Αθέτηση (Default Exposures)

Ένα Άνοιγμα θεωρείται ότι είναι σε αθέτηση (Default) όταν ικανοποιούνται τα κριτήρια που ορίζονται για τον ορισμό των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.

Αξία Εξασφαλίσεων

Οι εξασφαλίσεις που αναφέρονται στους κατωτέρω πίνακες, Α.1 έως Α.3, αφορούν εκχωρημένα τιμολόγια προς την Εταιρία μας και όλες οι αξίες εξασφάλισης λαμβάνονται έως το 100% της οφειλής (capped).

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις κατά πελατών που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Ορισμός Αθέτησης (Default)

Ο ορισμός των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων χρησιμοποιείται για την ανάπτυξη των υποδειγμάτων εκτίμησης των παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου (Πιθανότητα αθέτησης (Probability of Default), Εκτιμώμενη αναμενόμενη ζημία σε περίπτωση αθέτησης (Loss Given Default), Άνοιγμα σε αθέτηση (Exposure at Default)).

Τέλος, ο ορισμός της αθέτησης είναι σύμφωνος με αυτόν που χρησιμοποιείται για εσωτερικούς σκοπούς διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου.

Κατάταξη ανοιγμάτων σε Στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging)

Σε συνέχεια της αρχικής αναγνώρισης ενός ανοίγματος, γίνεται η κατάταξή του σε Στάδια (Stages) με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο. Η κατάταξη των πιστωτικών ανοιγμάτων σε στάδια στηρίζεται στις μεταβολές της ποιότητας του χαρτοφυλακίου από την αρχική αναγνώριση. Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου μοντέλου έχει ως στόχο: α) την έγκαιρη

αναγνώριση και επιμέτρηση πιστωτικών ζημιών πριν την πραγματοποίησή τους, β) το διαχωρισμό των ανοιγμάτων ανάλογα με το αν υπάρχει επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου, γ) τον ακριβέστερο υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Κατά την αρχική αναγνώριση ενός ανοίγματος, η Εταιρία οφείλει να προσδιορίσει εάν θεωρείται απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Credit Impaired at Initial Recognition).

Στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικά μέσα (credit impaired at initial recognition / purchased or originated credit-impaired - POCI) περιλαμβάνονται τα εξής:

- Ανοίγματα που τη στιγμή της εξαγοράς ικανοποιούν τα κριτήρια των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.
- Ανοίγματα για τα οποία υπήρξε τροποποίηση των όρων αποπληρωμής, είτε λόγω οικονομικής δυσχέρειας είτε όχι, η οποία οδηγεί ταυτόχρονα σε παύση αναγνώρισης και αναγνώριση νέου περιουσιακού στοιχείου με απομειωμένη αξία (POCI). Εφόσον το άνοιγμα πριν την παύση αναγνώρισης ήταν χαρακτηρισμένο ως απομειωμένο, θα συνεχίσει να διατηρεί αυτόν τον χαρακτηρισμό και το νέο πιστωτικό άνοιγμα, το οποίο θα ταξινομηθεί ως POCI. Ωστόσο, για την περίπτωση όπου η νέα αναγνωρισμένη απαίτηση είναι αποτέλεσμα αλλαγής πελάτη του οποίου η εν γένει πιστοληπτική ικανότητα είναι καλύτερη από του προηγούμενου, βάσει σχετικής αξιολόγησης από το αρμόδιο Συμβούλιο, δεν παρουσιάζει οικονομική δυσχέρεια και ταυτοχρόνως έχει παρουσιάσει βιώσιμο επιχειρησιακό σχέδιο και δεν έχει πραγματοποιηθεί περιορισμός οφειλής, το Άνοιγμα δεν θα ταξινομείται ως POCI.

Σημειώνεται ότι ένα Άνοιγμα που χαρακτηρίζεται ως POCI, παραμένει POCI καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του.

Για τα υπόλοιπα Ανοίγματα που δεν χαρακτηρίζονται ως POCI, η κατάταξη σε Στάδια πραγματοποιείται ως κάτωθι:

Στο Στάδιο (stage) 1 περιλαμβάνονται τα εξυπηρετούμενα πιστωτικά ανοίγματα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που υπολογίζονται ισούνται με διάρκεια δώδεκα μηνών από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και η αξιολόγηση διενεργείται σε συλλογική βάση.

Στο Στάδιο (stage) 2 περιλαμβάνονται τα πιστωτικά ανοίγματα που έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση αλλά δεν είναι μη εξυπηρετούμενα. Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του πιστωτικού ανοίγματος, η δε αξιολόγηση πραγματοποιείται σε συλλογική βάση.

Στο Στάδιο (stage) 3 περιλαμβάνονται τα μη εξυπηρετούμενα / σε αθέτηση ανοίγματα. Στο στάδιο αυτό ο υπολογισμός πιστωτικού κινδύνου γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του πιστωτικού ανοίγματος και η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογική ή σε μεμονωμένη βάση εφόσον πληρούνται τα κριτήρια των ορίων ως αναφέρονται ανωτέρω.

Αναλυτικότερα, ακολουθούν όλες οι δυνατές κινήσεις μεταξύ των Σταδίων Πιστωτικού Κινδύνου (Stages):

- Ένα Άνοιγμα (Exposure) του οποίου το ένα τρίμηνο αναφοράς έχει κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 1, μπορεί το επόμενο τρίμηνο αναφοράς να κατηγοριοποιηθεί είτε σε Στάδιο 1, εάν δεν έχει επιδεινωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος και εφόσον εξακολουθεί να είναι εξυπηρετούμενο, είτε σε Στάδιο 2, εφόσον εξακολουθεί να είναι εξυπηρετούμενο αλλά έχει επιδεινωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος, είτε σε Στάδιο 3, εφόσον είναι Μη Εξυπηρετούμενο/σε Αθέτηση.
- Ένα Άνοιγμα (Exposure) του οποίου το ένα τρίμηνο αναφοράς έχει κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 2, μπορεί το επόμενο τρίμηνο αναφοράς να κατηγοριοποιηθεί είτε σε Στάδιο 1, εφόσον εξακολουθεί να είναι εξυπηρετούμενο, δεν ικανοποιεί κάποιο από τα κριτήρια «Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου» και εφόσον πρόκειται για Άνοιγμα σε ρύθμιση (FPL) να ικανοποιούνται τα κριτήρια εξόδου από την κατάσταση ρύθμισης (2-years probation period για τα Forborne Performing Exposures), είτε να παραμείνει σε Στάδιο 2, εφόσον δεν έχει διαφοροποιηθεί ουσιαστικά ο πιστωτικός κίνδυνος, είτε να μετακινηθεί σε Στάδιο 3, εφόσον πλέον είναι Μη Εξυπηρετούμενο/σε Αθέτηση.
- Ένα Άνοιγμα (Exposure) του οποίου το ένα τρίμηνο αναφοράς έχει κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 3, μπορεί το επόμενο τρίμηνο αναφοράς να κατηγοριοποιηθεί είτε σε Στάδιο 1, εφόσον είναι πλέον εξυπηρετούμενο και

δεν ικανοποιεί κάποιο από τα κριτήρια «Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου», είτε να μετακινηθεί σε Στάδιο 2, εφόσον δεν θεωρείται πλέον Μη Εξυπηρετούμενο αλλά ικανοποιεί κάποιο από τα κριτήρια «Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου», είτε να παραμείνει σε Στάδιο 3, εφόσον εξακολουθεί να είναι Μη Εξυπηρετούμενο/σε Αθέτηση.

Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου

Η εμφάνιση σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου ενός Ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση του (SICR) επιφέρει την επιμέτρηση της ζημίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του αντί της επιμέτρησης ζημίας δωδεκαμήνου.

Για τον προσδιορισμό των σημαντικών αυξήσεων πιστωτικού κινδύνου ενός ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση και την επιμέτρηση της ζημίας καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του αντί της επιμέτρησης ζημίας δωδεκαμήνου, συγκρίνεται ο κίνδυνος αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης για όλα τα εξυπηρετούμενα ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων που δεν εμφανίζουν ημέρες καθυστέρησης.

Η αξιολόγηση ενός Ανοίγματος για το αν εμφανίζει σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο ή όχι βασίζεται στα κατωτέρω:

- **Ποιοτικοί Δείκτες (Qualitative Indicators):** αναφέρεται στην ποιοτική πληροφόρηση που χρησιμοποιείται και που δεν αποτυπώνεται κατ' ανάγκη στην πιθανότητα αθέτησης, όπως ο χαρακτηρισμός ενός Ανοίγματος ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (FPL, σύμφωνα με τα EBA ITS). Επιπλέον, ποιοτικοί δείκτες, περιλαμβάνονται στους μηχανισμούς Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου (Early Warning), όπου, αναλόγως της αξιολόγησης που πραγματοποιείται (soft UTP), ένα Άνοιγμα δύναται να θεωρηθεί ότι εμφανίζει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου ή όχι.
- **Λοιποί Δείκτες (Backstop Indicators):** με σκοπό να αντιμετωπισθούν περιπτώσεις για τις οποίες δεν υπάρχουν ενδείξεις σημαντικής επιδείνωσης του πιστωτικού κινδύνου, βάσει των ποιοτικών δεικτών ορίζεται ότι τα Ανοίγματα σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών θεωρείται ότι εξ ορισμού εμφανίζουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου.

Εκτίμηση και υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρία ανά ημερολογιακό τρίμηνο διενεργεί τη διαδικασία αναγνώρισης και υπολογισμού απομειώσεων. Ο υπολογισμός των απομειώσεων γίνεται είτε σε μεμονωμένη βάση (individual assessment), λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητα του ανοίγματος ή για περιπτώσεις ανοιγμάτων που δεν έχουν κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου ή για περιπτώσεις ανοιγμάτων που δεν υπάρχουν επαρκή ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς στην Εταιρία, είτε σε συλλογική βάση (collective assessment) για τα υπόλοιπα ανοίγματα.

Σε περιπτώσεις εταιριών όπου υφίσταται εταιρική εγγύηση της μητρικής εταιρίας σε ποσοστό 100% του υπολοίπου του πιστωτικού ανοίγματος ή άλλων σημαντικών αλληλεξαρτήσεων, η αξιολόγηση δύναται να πραγματοποιηθεί σε επίπεδο Ομίλου.

Εξετάζονται μεμονωμένα οι πελάτες με ένα τουλάχιστον μη εξυπηρετούμενο άνοιγμα στην Εταιρία. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της επίπτωσης επιμόλυνσης (contamination effect) σε επίπεδο Ομίλου εξετάζονται επιπλέον και οι πελάτες που πληρούν τα κριτήρια μεμονωμένης αξιολόγησης από την μητρική Τράπεζα και αποστέλλονται στην Εταιρία.

Όλα τα υπόλοιπα ανοίγματα εξετάζονται συλλογικά.

Παράμετροι πιστωτικού κινδύνου

Ο μηχανισμός για τον υπολογισμό της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στις ως κάτωθι παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου:

- Πιθανότητα Αθέτησης (PD): Για τις απαιτήσεις οι οποίες έχουν εκχωρηθεί και προεξοφληθεί στα πλαίσια σύμβασης πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων ως Πιθανότητα Αθέτησης εφαρμόζεται η πιθανότητα αθέτησης του πελάτη, του οφειλέτη ή και του αντασφαλιστή, αναλόγως την παρεχομένη κάθε φορά υπηρεσία. Η εκτίμηση της Πιθανότητας Αθέτησης πραγματοποιείται σε επίπεδο Ομίλου της μητρικής Τράπεζας και τα υποδείγματα βαθμολόγησης /διαβάθμισης του πιστωτικού κινδύνου αξιολογούν μία σειρά από παραμέτρους (χρηματοοικονομική ανάλυση, ανάλυση των ανταγωνιστών, τρέχοντα και ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς και ποιοτικά χαρακτηριστικά του οφειλέτη).
- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Το Άνοιγμα σε Αθέτηση είναι μία εκτίμηση του ύψους του ανοίγματος τη στιγμή της αθέτησης και μετρά τον βαθμό στον οποίο η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στον αντισυμβαλλόμενο κατά την στιγμή της αθέτησης και ισούται με το τρέχον υπόλοιπο του αλληλοχρέου λογαριασμού του πελάτη.
- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθέτησης (LGD): Η Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία είναι μία εκτίμηση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί στην περίπτωση που η αθέτηση συμβεί σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Ο προσδιορισμός του βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και επικαιροποιείται τουλάχιστον μία φορά ετησίως. Για τον υπολογισμό λαμβάνονται υπόψη οι περιπτώσεις διαγραφής ή και 100% απομείωσης καθώς και τυχόν ανακτήσεις ποσών (recoveries).

Ενσωμάτωση μελλοντικής πληροφόρησης

Για σκοπούς προσδιορισμού της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου, οι αναμενόμενες ταμειακές ροές της Εταιρίας υπολογίζονται βάσει της πιθανότητας του βασικού σεναρίου, όπως ορίζεται σε επίπεδο Ομίλου.

Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος παράγει προβλέψεις για την πιθανή εξέλιξη των μακροοικονομικών μεταβλητών που επηρεάζουν το ύψος της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου. Οι μακροοικονομικές μεταβλητές που επηρεάζουν το ύψος της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς είναι το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (εφεξής "ΑΕΠ"), το ποσοστό ανεργίας, ο πληθωρισμός.

Τα σενάρια για την ελληνική οικονομία προβλέπουν για την περίοδο 2026-2029 τα εξής:

	Δυσμενές Σενάριο	Βασικό Σενάριο	Ευνοϊκό Σενάριο
Μεταβολή Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος	(0,1%)	1,6%	3,3%
Ποσοστό ανεργίας	10,0%	7,7%	5,5%
Πληθωρισμός	3,1%	2,2%	1,3%

Βασικό σενάριο

Παρά την αυξημένη αβεβαιότητα του παγκόσμιου οικονομικού περιβάλλοντος, το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2% σε ετήσια βάση κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2025, ξεπερνώντας τον αντίστοιχο μέσο όρο της ευρωζώνης (1,5% σε ετήσια βάση). Η αύξηση της οικονομικής δραστηριότητας τον Ιανουάριο-Σεπτέμβριο του 2025 υποστηρίχθηκε κυρίως από την ιδιωτική κατανάλωση, χάρη, μεταξύ άλλων, στη συνεχιζόμενη αύξηση της απασχόλησης, την αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και τις επιδόσεις του τουρισμού.

Η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει την ανοδική της πορεία τα επόμενα έτη και να στηριχθεί:

- Στην ισχυρή δημοσιονομική επίδοση η οποία, σε συνδυασμό με τους προβλεπόμενους ρυθμούς μεγέθυνσης, αναμένεται να μειώσουν περαιτέρω το λόγο χρέους προς ΑΕΠ,
- στην αύξηση της συμβολής των επενδύσεων στο μίγμα μεγέθυνσης, επίσης ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) το 2026 με πολλαπλασιαστικές επιδράσεις στην εγχώρια οικονομική ανάπτυξη μεσοπρόθεσμα, και
- στην ισχυρή επίδοση του τουρισμού.

Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να συνεχίσει να αυξάνεται -ως αποτέλεσμα της αύξησης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος μετά τη συνεχιζόμενη αύξηση της απασχόλησης και τις πρόσφατες ανακοινώσεις για φορολογικές ελαφρύνσεις. Το ποσοστό ανεργίας αναμένεται να συνεχίσει να μειώνεται, αν και σε βραδύτερο ρυθμό, ενώ οι πληθωριστικές πιέσεις αναμένεται να μειωθούν σταδιακά. Η ανοδική τάση των τιμών των οικιστικών ακινήτων αναμένεται να συνεχιστεί, αν και με χαμηλότερη δυναμική.

Η παραγωγή του βασικού σεναρίου το οποίο εφαρμόζεται στην Εταιρία, λειτουργεί ως το σημείο εκκίνησης και θα αποτελεί και το πιο πιθανό σενάριο σύμφωνα με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες και τη βασική εκτίμηση του Ομίλου αναφορικά με την πορεία της οικονομίας. Με βάση το σενάριο αυτό, υπολογίζεται η αναμενόμενη ζημιά πιστωτικού κινδύνου.

Διακυβέρνηση

Η Επιτροπή Αξιολόγησης Μη Εξυπηρετούμενων Απαιτήσεων έχει την ευθύνη για την έγκριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών και υποβολή προς επικύρωση από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Πολιτική Διενέργειας Απομειώσεων επί Απαιτήσεων κατά πελατών εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

Με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 175/2/29.7.2020 της Τράπεζας της Ελλάδος προσδιορίστηκε το πλαίσιο των εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των πιστοδοτήσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από το Νόμο 4261/2014, τον Κανονισμό (Ε.Ε.) αριθ. 575/2013 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτών αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος.

Με βάση τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, η Εταιρία αναλαμβάνει τις προκύπτουσες υποχρεώσεις που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο σχετικά με τις ρυθμισμένες απαιτήσεις.

Επίσης η Εταιρία εφαρμόζει τη Διαδικασία Επίλυσης Καθυστερήσεων του Κώδικα Δεοντολογίας των τραπεζών που εξέδωσε η Τράπεζα της Ελλάδος (Ν.4224/2013) όπως ισχύει σήμερα.

ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ

Η Εταιρία έχει προβεί σε σειρά ενεργειών προκειμένου να εναρμονιστεί με τις υποχρεώσεις και απαιτήσεις που απορρέουν από το εποπτικό/κανονιστικό πλαίσιο.

Οι εν λόγω αλλαγές καλύπτουν τις εξής διακριτές ενότητες:

- Προσαρμογή των Πληροφοριακών Συστημάτων της Εταιρίας.
- Δημιουργία βάσης δεδομένων που στοχεύει :
 - στην αυτοματοποίηση των διαδικασιών παραγωγής εσωτερικών (Risk Management) και εξωτερικών (Εποπτικών) αναφορών,
 - στη διενέργεια αναλύσεων επί του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και
 - στην παραγωγή αναφορών Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS).

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Ως Απόσβεση Οφειλών (Write-off) ορίζεται η μείωση της λογιστικής αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου με χρήση συσσωρευμένων απομειώσεων, όταν δεν υφίσταται πιθανότητα ουσιαστικών περαιτέρω εισπράξεων. Η απόσβεση αφορά τη λογιστική διαγραφή μίας οφειλής ή μέρους αυτής, ήτοι την αφαίρεση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ή μέρους αυτού από τον ισολογισμό, η οποία δεν συνεπάγεται κατ' ανάγκη την παραίτηση της Εταιρίας από τη νομική απαίτηση έναντι των πιστούχων.

Για τη διενέργεια της απόσβεσης, απαιτείται ισόποση πρόβλεψη απομείωσης τουλάχιστον κατά το προηγούμενο από την πρόταση τμήνο.

**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ**

Πέραν του πιστωτικού κινδύνου, των απαιτήσεων κατά πελατών, η Εταιρία διαχειρίζεται και τον πιστωτικό κίνδυνο απαιτήσεων κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων (σημ. 28.2). Η διαβάθμιση των εν λόγω απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων 31.12.2025	Fitch	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων 31.12.2024	Fitch
Alpha Bank	5.249,43	BBB-	2.477,48	BB
Eurobank	5,97	BBB-	-	BB+
Τράπεζα Πειραιώς	757,07	BBB-	6,36	BB
Εθνική Τράπεζα	93,99	BBB-	-	BB+
Σύνολο	6.106,47		2.483,83	

Το σύνολο των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων κατατάσσεται σε Στάδιο (stage) 1. Λόγω του ότι οι καταθέσεις της είναι άμεσα απαιτητές η Εταιρεία δεν προέβη σε υπολογισμό αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (ECL).

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2025		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	-	-
Απαιτήσεις κατά πελατών	915.268,91	(4.728,62)	910.540,29
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	915.268,91	(4.728,62)	910.540,29
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	-	-	-
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	915.268,91	(4.728,62)	910.540,29

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2024		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.483,83	-	2.483,83
Απαιτήσεις κατά πελατών	831.100,23	(5.123,62)	825.976,61
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	833.584,06	(5.123,62)	828.460,44
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.844,78	-	2.844,78
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	836.428,84	(5.123,62)	831.305,22

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ**

31.12.2025							
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα, Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Υπηρεσίες	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Μεταφορές	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.106,47	-	-	-	-	-	6.106,47
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	610.525,14	44.012,41	241.440,85	3.156,64	16.133,87	915.268,91
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	6.106,47	610.525,14	44.012,41	241.440,85	3.156,64	16.133,87	921.375,38

31.12.2024							
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα, Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Υπηρεσίες	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Μεταφορές	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.483,83	-	-	-	-	-	2.483,83
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	554.667,65	18.081,22	240.327,46	3.055,42	14.968,48	831.100,23
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.483,83	554.667,65	18.081,22	240.327,46	3.055,42	14.968,48	833.584,06

**A. Απαιτήσεις κατά πελατών****A.1 Απαιτήσεις κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο (καθυστερημένα και μη)**

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις απαιτήσεις κατά πελατών που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κατά την 31.12.2025 και την 31.12.2024 ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο (stages) και καθυστέρηση.

31.12.2025											
	Στάδιο (stage) 1			Στάδιο (stage) 2			Στάδιο (stage) 3				
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένε ς προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση										
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	216.075,07	(1,65)	216.073,42	311,81	-	311,81	2,24	(2,24)	-	216.385,23	216.016,87
Μικρές επιχειρήσεις	2.838,37	-	2.838,37	-	-	-	-	-	-	2.838,37	2.829,61
Μεγάλες επιχειρήσεις	612.751,55	(2,91)	612.748,64	-	-	-	-	-	-	612.748,64	612.526,75
Σύνολο	831.664,99	(4,56)	831.660,43	311,81	-	311,81	2,24	(2,24)	-	831.972,24	831.373,23
	Με καθυστέρηση										
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	14.404,34	(0,23)	14.404,11	2,46	-	2,46	3.224,32	(3.224,32)	-	14.406,57	14.348,48
Μικρές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	-	129,31	(129,31)	-	-	-
Μεγάλες επιχειρήσεις	64.162,86	(1,38)	64.161,48	-	-	-	1.366,58	(1.366,58)	-	64.161,48	31.112,89
Σύνολο	78.567,20	(1,61)	78.565,59	2,46	-	2,46	4.720,21	(4.720,21)	-	78.568,05	45.461,37
	Συνολικές Απαιτήσεις										
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	230.479,41	(1,88)	230.477,53	314,27	-	314,27	3.226,56	(3.226,56)	-	230.791,80	230.365,35
Μικρές επιχειρήσεις	2.838,37	-	2.838,37	-	-	-	129,31	(129,31)	-	2.838,37	2.829,61
Μεγάλες επιχειρήσεις	676.914,41	(4,29)	676.910,12	-	-	-	1.366,58	(1.366,58)	-	676.910,12	643.639,64
Σύνολο	910.232,19	(6,17)	910.226,02	314,27	-	314,27	4.722,45	(4.722,45)	-	910.540,29	876.834,60



31.12.2024											
	Στάδιο (stage) 1			Στάδιο (stage) 2			Στάδιο (stage) 3				
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένε ς προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση										
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	184.255,26	(1,06)	184.254,20	573,61	-	573,61	22,76	(2,28)	20,48	184.848,29	184.218,50
Μεγάλες επιχειρήσεις	486.930,76	(5,21)	486.925,55	-	-	-	-	-	-	486.925,55	486.909,67
Σύνολο	671.186,02	(6,27)	671.179,75	573,61	-	573,61	22,76	(2,28)	20,48	671.773,84	671.128,17
	Με καθυστέρηση										
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	17.307,51	(0,11)	17.307,40	558,95	-	558,95	3.357,94	(3.356,30)	1,64	17.867,99	17.867,58
Μεγάλες επιχειρήσεις	136.331,87	(2,89)	136.328,98	5,80	-	5,80	1.755,77	(1.755,77)	-	136.334,78	101.755,09
Σύνολο	153.639,38	(3,00)	153.636,38	564,75	-	564,75	5.113,71	(5.112,07)	1,64	154.202,77	119.622,67
	Συνολικές Απαιτήσεις										
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	201.562,77	(1,17)	201.561,60	1.132,56	-	1.132,56	3.380,70	(3.358,58)	22,12	202.716,28	202.086,08
Μεγάλες επιχειρήσεις	623.262,63	(8,10)	623.254,53	5,80	-	5,80	1.755,77	(1.755,77)	-	623.260,33	588.664,76
Σύνολο	824.825,40	(9,27)	824.816,13	1.138,36	-	1.138,36	5.136,47	(5.114,35)	22,12	825.976,61	790.750,84

**A.2 Ποιοτική διαβάθμιση των απαιτήσεων κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο και ανά κατηγορία**

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις απαιτήσεις κατά πελατών που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κατά την 31.12.2025 και την 31.12.2024 ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο (stages) και ποιοτική διαβάθμιση.

31.12.2025						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις			Μεγάλες επιχειρήσεις		
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3
Κανονικού κινδύνου	106.863,07	-	-	613.346,39	-	-
Μέσου κινδύνου	105.647,67	314,27	-	56.690,52	-	-
Υψηλού κινδύνου	20.807,04	-	-	6.877,50	-	-
Σε αθέτηση	-	-	3.355,87	-	-	1.366,58
Σύνολο	233.317,78	314,27	3.355,87	676.914,41	-	1.366,58
Ποσό απομείωσης	(1,88)	-	(3.355,87)	(4,29)	-	(1.366,58)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	233.315,90	314,27	-	676.910,12	-	-
Αξία εξασφαλίσεων	233.192,50	2,46	-	643.639,64	-	-

31.12.2024						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις			Μεγάλες επιχειρήσεις		
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3
Κανονικού κινδύνου	64.794,40	-	-	548.606,12	-	-
Μέσου κινδύνου	113.393,29	1.114,21	-	61.607,52	5,80	-
Υψηλού κινδύνου	23.375,08	18,35	-	13.048,99	-	-
Σε αθέτηση	-	-	3.380,70	-	-	1.755,77
Σύνολο	201.562,77	1.132,56	3.380,70	623.262,63	5,80	1.755,77
Ποσό απομείωσης	(1,17)	-	(3.358,58)	(8,10)	-	(1.755,77)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	201.561,60	1.132,56	22,12	623.254,53	5,80	-
Αξία εξασφαλίσεων	201.505,56	558,54	21,98	588.664,76	-	-

**A.3 Ανάλυση ενηλικίωσης των απαιτήσεων κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο και ανά κατηγορία**

31.12.2025								
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις				Μεγάλες επιχειρήσεις			
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Γενικό σύνολο
Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων								
Ενήμερα	218.913,44	311,81	2,24	219.227,49	612.751,55	-	-	612.751,55
1-30 ημέρες	14.404,34	-	-	14.404,34	64.162,86	-	-	64.162,86
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	2,46	-	2,46	-	-	-	2,46
91-180 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
181-360 ημέρες	-	-	2,58	2,58	-	-	-	2,58
>360 ημέρες	-	-	3.351,05	3.351,05	-	-	1.366,58	4.717,63
Σύνολο	233.317,78	314,27	3.355,87	236.987,92	676.914,41	-	1.366,58	678.280,99
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης								
Ενήμερα	(1,65)	-	(2,24)	(3,89)	(2,91)	-	-	(2,91)
1-30 ημέρες	(0,23)	-	-	(0,23)	(1,38)	-	-	(1,38)
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
91-180 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
181-360 ημέρες	-	-	(2,58)	(2,58)	-	-	-	(2,58)
>360 ημέρες	-	-	(3.351,05)	(3.351,05)	-	-	(1.366,58)	(4.717,63)
Σύνολο	(1,88)	-	(3.355,87)	(3.357,75)	(4,29)	-	(1.366,58)	(4.728,62)
Καθαρή αξία απαιτήσεων								
Ενήμερα	218.911,79	311,81	-	219.223,60	612.748,64	-	-	612.748,64
1-30 ημέρες	14.404,11	-	-	14.404,11	64.161,48	-	-	64.161,48
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	2,46	-	2,46	-	-	-	2,46
91-180 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
181-360 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
>360 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	233.315,90	314,27	-	233.630,17	676.910,12	-	-	676.910,12
Αξία εξασφαλίσεων	233.192,50	2,46	-	233.194,96	643.639,64	-	-	643.639,64



31.12.2024									
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις				Μεγάλες επιχειρήσεις				Γενικό σύνολο
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων									
Ενήμερα	184.255,26	573,61	22,76	184.851,63	486.930,76	-	-	486.930,76	671.782,39
1-30 ημέρες	17.307,51	-	-	17.307,51	136.331,87	-	-	136.331,87	153.639,38
31-60 ημέρες	-	18,35	-	18,35	-	5,80	-	5,80	24,15
61-90 ημέρες	-	540,60	-	540,60	-	-	-	-	540,60
91-180 ημέρες	-	-	2,18	2,18	-	-	-	-	2,18
181-360 ημέρες	-	-	1,81	1,81	-	-	-	-	1,81
>360 ημέρες	-	-	3.353,95	3.353,95	-	-	1.755,77	1.755,77	5.109,72
Σύνολο	201.562,77	1.132,56	3.380,70	206.076,03	623.262,63	5,80	1.755,77	625.024,20	831.100,23
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης									
Ενήμερα	(1,06)	-	(2,28)	(3,34)	(5,21)	-	-	(5,21)	(8,55)
1-30 ημέρες	(0,11)	-	-	(0,11)	(2,89)	-	-	(2,89)	(3,00)
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
91-180 ημέρες	-	-	(0,54)	(0,54)	-	-	-	-	(0,54)
181-360 ημέρες	-	-	(1,81)	(1,81)	-	-	-	-	(1,81)
>360 ημέρες	-	-	(3.353,95)	(3.353,95)	-	-	(1.755,77)	(1.755,77)	(5.109,72)
Σύνολο	(1,17)	-	(3.358,58)	(3.359,75)	(8,10)	-	(1.755,77)	(1.763,87)	(5.123,62)
Καθαρή αξία απαιτήσεων									
Ενήμερα	184.254,20	573,61	20,48	184.848,29	486.925,55	-	-	486.925,55	671.773,84
1-30 ημέρες	17.307,40	-	-	17.307,40	136.328,98	-	-	136.328,98	153.636,38
31-60 ημέρες	-	18,35	-	18,35	-	5,80	-	5,80	24,15
61-90 ημέρες	-	540,60	-	540,60	-	-	-	-	540,60
91-180 ημέρες	-	-	1,64	1,64	-	-	-	-	1,64
181-360 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
>360 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	201.561,60	1.132,56	22,12	202.716,28	623.254,53	5,80	-	623.260,33	825.976,61
Αξία εξασφαλίσεων	201.505,56	558,54	21,98	202.086,08	588.664,76	-	-	588.664,76	790.750,84

**A.4 Συμφωνία των απαιτήσεων κατά πελατών και προβλέψεων απομείωσης ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο**

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τη μεταβολή εντός των χρήσεων 2025 και 2024 των απαιτήσεων κατά πελατών και των προβλέψεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο (stages).

2025									
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων				Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης				Καθαρή αξία Απαιτήσεων
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2025	824.825,40	1.138,36	5.136,47	831.100,23	9,27	-	5.114,35	5.123,62	825.976,61
Μεταφορά σε στάδιο 1 από στάδιο 2 ή 3	1.397,43	(1.362,70)	(34,73)	-	0,49	-	(0,48)	0,01	(0,01)
Μεταφορά σε στάδιο 2 από στάδιο 1 ή 3	(2.811,44)	2.811,44	-	-	-	-	-	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 3 από στάδιο 1 ή 2	-	(15,13)	15,13	-	-	(0,15)	0,15	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δημιουργήθηκαν / αποκτήθηκαν	208.833,91	-	-	208.833,91	-	-	-	-	208.833,91
Μικτή προμήθεια προεξόφλησης	29.644,78	18,89	-	29.663,67	-	-	-	-	29.663,67
Διαγραφές	-	-	(389,88)	(389,88)	-	-	(389,88)	(389,88)	-
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(151.657,89)	(2.276,59)	(4,54)	(153.939,02)	-	-	-	-	(153.939,02)
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων και επανεκτίμηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	-	-	-	-	(3,59)	0,15	(1,69)	(5,13)	5,13
Υπόλοιπο τέλους την 31.12.2025	910.232,19	314,27	4.722,45	915.268,91	6,17	-	4.722,45	4.728,62	910.540,29

2024									
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων				Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης				Καθαρή αξία Απαιτήσεων
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2024	719.780,31	977,02	5.413,05	726.170,38	3,41	-	5.367,79	5.371,20	720.799,18
Μεταφορά σε στάδιο 1 από στάδιο 2 ή 3	60.811,37	(60.811,20)	(0,17)	-	0,18	(0,01)	(0,17)	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 2 από στάδιο 1 ή 3	(70.491,03)	70.491,03	-	-	(0,07)	0,07	-	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 3 από στάδιο 1 ή 2	(6,08)	(5,03)	11,11	-	(0,04)	(2,97)	3,01	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δημιουργήθηκαν / αποκτήθηκαν	266.542,56	-	-	266.542,56	-	-	-	-	266.542,56
Μικτή προμήθεια προεξόφλησης	35.841,17	61,68	25,61	35.928,46	-	-	-	-	35.928,46
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(187.652,90)	(9.575,14)	(313,13)	(197.541,17)	-	-	-	-	(197.541,17)
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων και επανεκτίμηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	-	-	-	-	5,79	2,91	(256,28)	(247,58)	247,58
Υπόλοιπο τέλους την 31.12.2024	824.825,40	1.138,36	5.136,47	831.100,23	9,27	-	5.114,35	5.123,62	825.976,61

**A.5 Απαιτήσεις κατά πελατών και συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή**

31.12.2025									
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ελλάδα				Λοιπή Ευρώπη				
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Γενικό σύνολο
Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	608.800,82	311,81	1.412,51	610.525,14	-	-	-	-	610.525,14
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	239.783,56	2,46	1.654,83	241.440,85	-	-	-	-	241.440,85
Μεταφορές	3.156,64	-	-	3.156,64	-	-	-	-	3.156,64
Υπηρεσίες	42.568,69	-	1.443,72	44.012,41	-	-	-	-	44.012,41
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	774,08	-	-	774,08	-	-	-	-	774,08
Λοιποί κλάδοι	15.148,40	-	211,39	15.359,79	-	-	-	-	15.359,79
Σύνολο	910.232,19	314,27	4.722,45	915.268,91	-	-	-	-	915.268,91
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	(3,01)	-	(1.412,51)	(1.415,52)	-	-	-	-	(1.415,52)
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	(1,83)	-	(1.654,83)	(1.656,66)	-	-	-	-	(1.656,66)
Μεταφορές	(0,01)	-	-	(0,01)	-	-	-	-	(0,01)
Υπηρεσίες	(0,56)	-	(1.443,72)	(1.444,28)	-	-	-	-	(1.444,28)
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Λοιποί κλάδοι	(0,76)	-	(211,39)	(212,15)	-	-	-	-	(212,15)
Σύνολο	(6,17)	-	(4.722,45)	(4.728,62)	-	-	-	-	(4.728,62)
Καθαρή αξία απαιτήσεων									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	608.797,81	311,81	-	609.109,62	-	-	-	-	609.109,62
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	239.781,73	2,46	-	239.784,19	-	-	-	-	239.784,19
Μεταφορές	3.156,63	-	-	3.156,63	-	-	-	-	3.156,63
Υπηρεσίες	42.568,13	-	-	42.568,13	-	-	-	-	42.568,13
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	774,08	-	-	774,08	-	-	-	-	774,08
Λοιποί κλάδοι	15.147,64	-	-	15.147,64	-	-	-	-	15.147,64
Σύνολο	910.226,02	314,27	-	910.540,29	-	-	-	-	910.540,29



31.12.2024									
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ελλάδα				Λοιπή Ευρώπη				Γενικό σύνολο
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	552.291,66	573,61	1.802,39	554.667,66	-	-	-	-	554.667,66
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	238.082,21	564,75	1.680,48	240.327,44	-	-	-	-	240.327,44
Μεταφορές	3.055,42	-	-	3.055,42	-	-	-	-	3.055,42
Υπηρεσίες	16.638,70	-	1.442,52	18.081,22	-	-	-	-	18.081,22
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	694,57	-	-	694,57	-	-	-	-	694,57
Λοιποί κλάδοι	14.062,84	-	211,08	14.273,92	-	-	-	-	14.273,92
Σύνολο	824.825,40	1.138,36	5.136,47	831.100,23	-	-	-	-	831.100,23
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	(6,06)	-	(1.802,39)	(1.808,45)	-	-	-	-	(1.808,45)
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	(1,99)	-	(1.658,36)	(1.660,35)	-	-	-	-	(1.660,35)
Μεταφορές	(0,05)	-	-	(0,05)	-	-	-	-	(0,05)
Υπηρεσίες	(0,83)	-	(1.442,52)	(1.443,35)	-	-	-	-	(1.443,35)
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Λοιποί κλάδοι	(0,34)	-	(211,08)	(211,42)	-	-	-	-	(211,42)
Σύνολο	(9,27)	-	(5.114,35)	(5.123,62)	-	-	-	-	(5.123,62)
Καθαρή αξία απαιτήσεων									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	552.285,60	573,61	-	552.859,21	-	-	-	-	552.859,21
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	238.080,22	564,75	22,12	238.667,09	-	-	-	-	238.667,09
Μεταφορές	3.055,37	-	-	3.055,37	-	-	-	-	3.055,37
Υπηρεσίες	16.637,87	-	-	16.637,87	-	-	-	-	16.637,87
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	694,57	-	-	694,57	-	-	-	-	694,57
Λοιποί κλάδοι	14.062,50	-	-	14.062,50	-	-	-	-	14.062,50
Σύνολο	824.816,13	1.138,36	22,12	825.976,61	-	-	-	-	825.976,61

**A.6 Ανάλυση εσόδων από τόκους ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο και ανά κατηγορία**

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2025				31.12.2024			
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	9.112,25	18,90	-	9.131,15	11.711,08	61,68	2,93	11.775,69
Μεγάλες επιχειρήσεις	20.532,53	-	-	20.532,53	24.130,09	-	22,68	24.152,77
Σύνολο	29.644,78	18,90	-	29.663,68	35.841,17	61,68	25,61	35.928,46

B. Ρυθμίσεις απαιτήσεων κατά πελατών**B.1 Ανάλυση ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά πελατών ανά είδος ρύθμισης και ανά κατηγορία**

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2025			31.12.2024		
	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία ρυθμισμένων απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Καθαρή αξία ρυθμισμένων απαιτήσεων
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις						
Μείωση Επιτοκίου	311,81	-	311,81	573,61	-	573,61
Παράταση Διάρκειας	654,59	(654,59)	-	654,48	(654,48)	-
Περίοδος Χάριτος	-	-	-	-	-	-
Τακτοποίηση Ληξηπρόθεσμων Οφειλών	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	966,40	(654,59)	311,81	1.228,09	(654,48)	573,61
Μεγάλες επιχειρήσεις						
Μείωση Επιτοκίου	-	-	-	-	-	-
Παράταση Διάρκειας	1.362,52	(1.362,52)	-	1.361,83	(1.361,83)	-
Περίοδος Χάριτος	-	-	-	-	-	-
Τακτοποίηση Ληξηπρόθεσμων Οφειλών	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	1.362,52	(1.362,52)	-	1.361,83	(1.361,83)	-
Γενικό Σύνολο	2.328,92	(2.017,11)	311,81	2.589,92	(2.016,31)	573,61

Το σύνολο των ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά πελατών αφορά την γεωγραφική περιοχή της Ελλάδας.

**B.2 Ανάλυση ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά πελατών και προβλέπων απομείωσης ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο με βάση την πιστωτική τους ποιότητα**

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2025			31.12.2024		
	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	(%)	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	(%)
Στάδιο (stage) 1	910.232,19	-	0,00%	824.825,40	-	0,00%
Στάδιο (stage) 2	314,27	311,81	99,22%	1.138,36	573,61	50,39%
Στάδιο (stage) 3	4.722,45	2.017,11	42,71%	5.136,47	2.016,31	39,25%
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	915.268,91	2.328,92	0,25%	831.100,23	2.589,92	0,31%
Στάδιο (stage) 1 (Πρόβλεψη Απομείωσης)	(6,17)	-	0,00%	(9,27)	-	0,00%
Στάδιο (stage) 2 (Πρόβλεψη Απομείωσης)	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Στάδιο (stage) 3 (Πρόβλεψη Απομείωσης)	(4.722,45)	2.017,11	(42,71)%	(5.114,35)	(2.016,31)	39,42%
Συνολική καθαρή αξία	910.540,29	4.346,03	0,48%	825.976,61	573,61	0,07%
Αξία εξασφαλίσεων	876.834,59	-		790.750,84	-	

B.3 Συμφωνία ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά Πελατών

Ρυθμισμένες απαιτήσεις κατά πελατών (Καθαρή Αξία)		
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Υπόλοιπο έναρξης (1.1.2025 και 1.1.2024 αντίστοιχα)	573,61	835,52
Απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	-	-
Έσοδα από προμήθεια προεξόφλησης	23,43	49,90
Αποπληρωμές απαιτήσεων (μερικώς ή ολικώς)	(285,23)	(311,81)
Απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης εντός της περιόδου	-	-
(Ζημιές)/Κέρδη απομείωσης	-	-
Λοιπές κινήσεις	-	-
Υπόλοιπο τέλους (31.12.2025 και 31.12.2024 αντίστοιχα)	311,81	573,61
Εκ των οποίων:		
Μεγάλες επιχειρήσεις	-	-
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	311,81	573,61

Οι ανωτέρω ρυθμίσεις αφορούν υπόλοιπα πελατών που παρουσίασαν οικονομική δυσχέρεια ή καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και τροποποιήθηκαν οι συμβατικοί όροι συνεργασίας (σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο). Οι κατά τα ανωτέρω ρυθμισθείσες απαιτήσεις εξετάστηκαν από την Εταιρία κατά τη διαδικασία αξιολόγησης απομείωσης απαιτήσεων (τόσο σε ατομική όσο και σε συλλογική βάση), την 31.12.2025.



45.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρίας και παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ.

Η Εταιρία έχει έκθεση στους κινδύνους από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών χωρίς ωστόσο να επηρεάζεται σημαντικά η χρηματοοικονομική της θέση και οι ταμειακές ροές. Στους πίνακες που ακολουθούν, περιγράφεται η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο από συναλλαγματικές μεταβολές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Ο πίνακας περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας ανά νόμισμα. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί την έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

Ποσά σε χιλ. €	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2025				
	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	0,95	0,95
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,56	0,12	-	6.105,79	6.106,47
Απαιτήσεις κατά πελατών	89,41	-	-	910.450,88	910.540,29
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	1.547,13	1.547,13
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	634,14	634,14
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	991,24	991,24
Σύνολο Ενεργητικού	89,97	0,12	-	919.730,13	919.820,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	63,20	-	-	134.087,86	134.151,06
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	1.925,97	1.925,97
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	600.126,24	600.126,24
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	-	-	-	1.363,33	1.363,33
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	11.782,38	11.782,38
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	214,14	214,14
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	11.810,00	11.810,00
Σύνολο Υποχρεώσεων	63,20	-	-	761.309,92	761.373,12
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	26,77	0,12	-	158.420,21	158.447,10



Ποσά σε χιλ. €	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2024				
	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	1,19	1,19
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14,75	0,14	-	2.468,94	2.483,83
Απαιτήσεις κατά πελατών	3,14	-	-	825.973,46	825.976,60
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	1.883,52	1.883,52
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	633,09	633,09
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	326,99	326,99
Σύνολο Ενεργητικού	17,89	0,14	-	831.287,19	831.305,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	-	-	158.344,51	158.344,51
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	3.909,85	3.909,85
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	500.000,00	500.000,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	-	-	-	350,20	350,20
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	-	-	-	1.564,76	1.564,76
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	10.931,50	10.931,50
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	241,67	241,67
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	4.687,90	4.687,90
Σύνολο Υποχρεώσεων	-	-	-	680.030,39	680.030,39
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	17,89	0,14	-	151.256,80	151.274,83



45.3 Επιτοκιακός κίνδυνος

Στα πλαίσια της ανάλυσης των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού διενεργείται ανάλυση σύμφωνα με το χρόνο επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων (interest rate gap analysis). Τα στοιχεία Ενεργητικού – Παθητικού ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους (gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιο τους σε σχέση με την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2025							
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΑ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	0,95	0,95
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	6.106,47	-	-	-	-	-	6.106,47
Απαιτήσεις κατά πελατών	22.956,33	887.578,89	-	-	-	-	5,07	910.540,29
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	1.547,13	1547,13
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	634,14	634,14
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	991,25	991,25
Σύνολο Ενεργητικού	22.956,33	893.685,36	-	-	-	-	3.178,53	919.820,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25.000,00	109.151,06	-	-	-	-	-	134.151,06
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	1.925,97	1.925,97
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	600.126,23	-	-	-	-	-	600.126,23
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	-	-	-	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	1.363,33	1.363,33
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	11.782,38	11.782,38
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	214,14	214,14
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	11.810,01	11.810,01
Σύνολο Υποχρεώσεων	25.000,00	709.277,29	-	-	-	-	27.095,83	761.373,12
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Αποθεματικά	-	-	-	-	-	-	11.386,19	11.386,19
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	105.996,15	105.996,15
Σύνολο Καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	158.447,10	158.447,10
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης	25.000,00	709.277,29	-	-	-	-	185.542,93	919.820,22
ΑΝΟΙΓΜΑ	(2.043,67)	184.408,08	-	-	-	-	(182.364,41)	-
ΣΩΦΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(2.043,67)	182.364,41	182.364,41	182.364,41	182.364,41	182.364,41	-	-



Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2024							ΣΥΝΟΛΑ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	1,19	1,19
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	2.483,83	-	-	-	-	-	2.483,83
Απαιτήσεις κατά πελατών	23.852,71	799.597,03	2.491,36	-	-	-	35,50	825.976,60
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	1.883,52	1.883,52
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	633,09	633,09
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	326,99	326,99
Σύνολο Ενεργητικού	23.852,71	802.080,86	2.491,36	-	-	-	2.880,29	831.305,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25.000	133.344,51	-	-	-	-	-	158.344,51
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	3.909,85	3.909,85
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	500.000,00	-	-	-	-	-	500.000,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	-	-	-	-	-	-	350,20	350,20
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	1.564,76	1.564,76
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	10.931,50	10.931,50
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	241,67	241,67
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	4.687,90	4.687,90
Σύνολο Υποχρεώσεων	25.000,00	633.344,51	-	-	-	-	21.685,88	680.030,39
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	10.767,15	10.767,15
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	99.442,93	99.442,93
Σύνολο Καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	151.274,83	151.274,83
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης	25.000,00	633.344,51	-	-	-	-	172.960,72	831.305,22
ΑΝΟΙΓΜΑ	(1.147,29)	168.736,36	2.491,36	-	-	-	(170.080,43)	-
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(1.147,29)	167.589,07	170.080,43	170.080,43	170.080,43	170.080,43	-	-

Όπως αναλυτικά παρατίθεται παραπάνω, βάσει του πίνακα επιτοκιακού κινδύνου εκτιμάται ότι πιθανή μεταβολή στις τιμές των επιτοκίων, δεν θα επιφέρει σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.



45.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρίας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων. Για τον σκοπό αυτό πραγματοποιείται Ανάλυση Ληκτοτήτων Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis).

Υπολογίζονται οι χρηματοροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2025					
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	0,95	-	-	-	-	0,95
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.106,47	-	-	-	-	6.106,47
Απαιτήσεις κατά πελατών	169.351,29	302.731,32	217.461,31	107.420,40	113.575,97	910.540,29
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	1.547,13	1.547,13
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	634,14	634,14
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	102,66	-	697,33	86,68	104,57	991,24
Σύνολο Ενεργητικού	175.561,37	302.731,32	218.158,64	107.507,08	115.861,81	919.820,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	109.151,06	25.000,00	-	-	-	134.151,06
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.385,46	257,64	282,87	-	-	1.925,97
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	100.126,24	-	-	500.000,00	600.126,24
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	-	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	681,40	681,93	-	-	-	1.363,33
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	11.782,38	11.782,38
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	214,14	214,14
Λοιπές υποχρεώσεις	9.421,31	372,42	90,38	143,67	1.782,23	11.810,01
Σύνολο Υποχρεώσεων	120.639,23	126.438,23	373,25	143,67	513.778,74	761.373,12
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Αποθεματικά	-	-	-	-	11.386,19	11.386,19
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	105.996,15	105.996,15
Σύνολο Καθαρής θέσης	-	-	-	-	158.447,10	158.447,10
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης	120.639,23	126.438,23	373,25	143,67	672.225,85	919.820,22
Άνοιγμα ρευστότητας	54.922,14	176.293,09	217.785,39	107.363,41	(556.364,03)	-
Σωρευτικό άνοιγμα ρευστότητας	54.922,14	231.215,22	449.000,62	556.364,03	-	-

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2024					
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	1,19	-	-	-	-	1,19
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.483,83	-	-	-	-	2.483,83
Απαιτήσεις κατά πελατών	75.442,37	276.556,82	355.581,15	107.542,81	10.853,44	825.976,60
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	1.883,52	1.883,52
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	633,09	633,09
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	99,83	-	-	124,91	102,25	326,99
Σύνολο Ενεργητικού	78.027,23	276.556,82	355.581,15	107.667,72	13.472,30	831.305,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	133.161,53	25.182,98	-	-	-	158.344,51
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.519,76	1.614,87	775,22	-	-	3.909,85
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	-	500.000,00	500.000,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	-	-	-	350,20	-	350,20
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	824,28	740,48	-	-	-	1.564,76
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	10.931,50	10.931,50
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	241,67	241,67
Λοιπές υποχρεώσεις	1.991,60	369,02	86,44	141,65	2.099,18	4.687,89
Σύνολο Υποχρεώσεων	137.497,17	27.907,35	861,66	491,85	513.272,35	680.030,39
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	10.767,15	10.767,15
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	99.442,93	99.442,93
Σύνολο Καθαρής θέσης	-	-	-	-	151.274,83	151.274,83
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης	137.497,17	27.907,35	861,66	491,85	664.547,19	831.305,24
Άνοιγμα ρευστότητας	(59.469,94)	248.649,47	354.719,49	107.175,87	(651.074,89)	-
Σωρευτικό άνοιγμα ρευστότητας	(59.469,94)	189.179,53	543.899,02	651.074,89	-	-

Οι ομολογίες εκδόσεώς μας, παρουσιάζονται στους ανωτέρω πίνακες βάσει των συμβατικών υποχρεώσεων που απορρέουν απ' αυτές. Ωστόσο υπάρχει το δικαίωμα άμεσης (μερικής ή ολικής) αποπληρωμής, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια τους, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Στον κατωτέρω πίνακα οι χρηματοροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατανέμονται σύμφωνα με τις εναπομένουσες ημερομηνίες λήξης. Σε αυτές προστίθενται και οι εκτιμώμενες πληρωμές τόκων. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2025					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	109.403,23	25.182,38	-	-	-	134.585,61
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.385,46	257,64	282,87	-	-	1.925,97
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	4.528,50	104.536,89	7.715,22	515.304,65	632.085,26
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	31,93	65,70	95,75	151,84	1.264,50	1.609,72
Σύνολο	110.820,62	30.034,22	104.915,51	7.867,06	516.569,15	770.206,56

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2024					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	108.683,72	50.488,52	-	-	-	159.172,24
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.519,76	1.614,87	775,22	-	-	3.909,85
Ομολογίες εκδόσεώς μας	1.714,90	3.263,85	5.034,07	10.178,78	500.000,00	520.191,60
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	31,34	64,87	92,94	151,75	1.580,51	1.921,41
Σύνολο	111.949,73	55.432,10	5.902,23	10.330,53	501.580,51	685.195,10

45.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Στα πλαίσια της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου Ομίλου, η Εταιρία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.

Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολόγησης λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων.

Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολόγησης καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου παρακολουθούνται συστηματικά από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρίας καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, οι οποίες έχουν αρμοδιότητες τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

Σχετικά με τον λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετώπισης επείγουσών αναγκών, η Εταιρία στα πλαίσια του Ομίλου Alpha Τράπεζας, έχει αναπτύξει και έχει υιοθετήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Ανακάμψεως όπου περιγράφονται λεπτομερώς το αναγκαίο ανθρώπινο δυναμικό, ο εξοπλισμός, τα πληροφοριακά στοιχεία (δεδομένα) καθώς επίσης και οι ενέργειες που απαιτούνται σε περίπτωση διακοπής των εργασιών-κρίσιμων συστημάτων.

46. Κεφαλαιακή επάρκεια

Το εποπτικό πλαίσιο που αφορά τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, εξειδικεύεται με τις από 27.09.2021 Πράξεις του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος ως κάτωθι:

Αριθμ. απόφ. 193/1: Όροι και προϋποθέσεις για τη χορήγηση άδειας ίδρυσης και λειτουργίας εταιρειών: α) χρηματοδοτικής μίσθωσης, β) παροχής πιστώσεων και γ) πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων - Ειδικές συμμετοχές - Κατάργηση της υπ' αρ. 2622/21.12.2009 πράξης του Διοικητή «Προϋποθέσεις για την παροχή άδειας ίδρυσης και λειτουργίας και κανόνες εποπτείας των α) εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, β) εταιρειών παροχής πιστώσεων και γ) εταιρειών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων» (Β' 3/2010) και άλλων Πράξεων Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Αριθμ. απόφ. 193/2: Κανόνες προληπτικής εποπτείας εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, παροχής πιστώσεων, πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και ιδρυμάτων μικροχρηματοδοτήσεων του ν. 4701/2020.

Ειδικότερα η υπ' Αριθμ. απόφ. 193/2 αναφέρει ότι «Το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων των ιδρυμάτων της παρούσας, δεν επιτρέπεται να υπολείπεται του προβλεπόμενου, κατά περίπτωση, ελάχιστου αρχικού κεφαλαίου καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας τους».

Η Εταιρία είναι συμμορφωμένη πλήρως με τις ανωτέρω αποφάσεις, το δε ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της υπερβαίνει κατά πολύ το απαιτούμενο, βάσει των ανωτέρω αποφάσεων, κεφαλαίων.

47. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της Alpha Τράπεζας (άμεσο ποσοστό συμμετοχής 100% η ALPHA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.) και συνεργάζεται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της με την Alpha Bank και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.

Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα.

Α. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρίας και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα με διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης και των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων, έχουν ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Έξοδα		
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου, μισθοί και ημερομίσθια	593.231,29	490.714,20
Αμοιβές καθορισμένων παροχών	34.755,03	29.348,56
Έξοδα προγραμμάτων παροχής κινήτρων	351.570,26	127.388,21
Εργοδοτικές εισφορές	108.444,53	109.265,75
Σύνολο	1.088.001,11	756.716,72



Β. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρίας, με την Alpha Bank (έμμεσο ποσοστό συμμετοχής 100%) και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου, και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Ενεργητικό		
A) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
1. ALPHA BANK A.E.	5.249.433,53	2.477.477,61
B) Ενσώματα Πάγια στοιχεία Ιδιοχρησιμοποιούμενα Δικαιώματα χρήσης κτηρίων		
1. ALPHA BANK A.E.	21.551,55	9.493,78
Γ) Αποσβεσμένα Δικαιώματα χρήσης κτηρίων		
1. ALPHA BANK A.E.	10.775,78	4.746,89
Δ) Άυλα πάγια στοιχεία Έξοδα λογισμικού (software)		
1. ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	36.043,42	36.043,42
Αποσβεσμένα Έξοδα λογισμικού		
1. ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	33.623,92	31.314,04
Ε) Λοιπά Έξοδα Εισπρακτέα		
1. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	-	-
2. ALPHA BANK A.E.	-	10.588,42
Σύνολο	5.351.428,20	2.569.664,16

	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις		
A) Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		
1. ALPHA BANK A.E.	84.014.381,43	108.081.745,19
B) Ομολογίες εκδόσεώς μας		
1. ALPHA BANK A.E.	600.000.000,00	500.000.000,00
Γ) Λοιπές υποχρεώσεις		
1. ALPHA BANK A.E.	549.525,67	1.530.477,64
2. ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	184.790,49	192.483,92
3. FLEXFIN A.E.	32.403,42	-
4. TEA Ομίλου Alpha Τράπεζας	20.892,62	22.035,50
Σύνολο	684.801.993,63	609.826.742,25

	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Κατάσταση αποτελεσμάτων		
ΕΣΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	32.475,49	10.238,50
B) Αμοιβές και έσοδα προσωπικού		
1. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	12.030,71	15.950,08
2. ALPHA BANK A.E.	20.180,76	8.539,05
Σύνολο εσόδων	64.686,96	34.727,63
ΕΞΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	18.513.162,20	19.179.098,06
B) Προμήθειες έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	1.387.293,14	2.013.303,85

Γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού			
		1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
1.	ALPHA BANK A.E.	17.420,57	16.669,40
2.	FLEXFIN A.E.	32.403,42	-
3.	TEA Ομίλου Alpha Τράπεζας	89.837,92	83.356,33
Δ) Γενικά διοικητικά έξοδα			
1.	ALPHA BANK A.E.	78.911,35	91.937,59
2.	ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε	323.803,72	309.432,44
3.	ALPHA BANK LONDON	-	-
Ε) Ασφάλιστρα			
1.	ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	20.366,87	113.854,04
ΣΤ) Τόκοι υποχρεώσεων μισθωτηρίων			
1.	ALPHA BANK A.E.	368,19	202,50
Ζ) Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης μισθωτηρίων			
1.	ALPHA BANK A.E.	24909,68	9.387,01
Σύνολο εξόδων		20.488.477,06	21.817.241,22

Γ. Η Εταιρεία συμμετέχει στο TEA Ομίλου Alpha Τράπεζας το οποίο ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 2023 και αποσκοπεί στην παροχή συμπληρωματικής ασφαλιστικής προστασίας, πέραν της παρεχόμενης από την κύρια και επικουρική κοινωνική ασφάλιση. Αποτελεί ταμείο προαιρετικής συμμετοχής, στο οποίο μπορούν να ενταχθούν όλοι οι εργαζόμενοι του Ομίλου με σχέση έμμισθης εντολής ή με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου, ως εκ τούτου θεωρείται συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας.

48. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Οι συνολικές αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν.4308/2014, αναλύονται ως εξής:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	37.700,00	36.950,00
Έλεγχος σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν.4174/2013 για την έκδοση ετήσιας Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης	25.360,00	24.860,00
Αμοιβές σχετικές με μη ελεγκτικές υπηρεσίες	4.600,00	4.500,00
Σύνολο	67.660,00	66.310,00

49. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

1. Η διαμόρφωση των υπολοίπων των Ομολογιών εκδόσεως της Εταιρίας, όπως αυτά αναφέρονται στην σημείωση 36, έχει ως εξής:

Ημερομηνία σύμβασης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία την 31.12.2024	Αποπληρωμές	Επαναδιαθέσεις	Ονομαστική αξία την 22.06.2026
09.12.2024	09.12.2027	500.000.000,00	(65.000.000,00)	50.000.000,00	485.000.000,00
Σύνολο		500.000.000,00	(65.000.000,00)	50.000.000,00	485.000.000,00

2. Την 14.1.2026 ο Όμιλος έθεσε σε εφαρμογή Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου για το τακτικό Προσωπικό που εργάζεται με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου ή με σχέση έμμισθης εντολής. Το κόστος του ανωτέρου προγράμματος, για την Εταιρία, εκτιμάται σε Ευρώ 479.561,07.
3. Την 5.8.2025 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Alpha Συμμετοχών Α.Ε., ολοκλήρωσε την εξαγορά του 100% των μετοχών της Flexfin LTD, με έδρα την Κύπρο, η οποία αποτελεί τον μοναδικό μέτοχο της FlexFin M.A.E.,



με έδρα την Ελλάδα. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αποσκοπεί στην συγχώνευση των ελληνικών δραστηριοτήτων factoring της Flexfin M.A.E. με την ABC FACTORS η οποία εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός του 2026.

Εκτός των παραπάνω δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Αθήναι, 30 Ιουνίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΙΩΑΝΝΗΣ Μ. ΕΜΙΡΗΣ ΑΔΤ ΑΡ 104025	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΚΕΛΑΪΔΙΤΗΣ ΑΔΤ ΑΝ 656009	ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ ΑΔΤ ΑΖ 007940	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Δ. ΛΑΓΙΟΣ ΑΔΤ ΑΜ 073444