

Optima asset management A.E.Δ.Α.Κ.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. : 003581901000

Χρηματοοικονομική Έκθεση για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.....	5
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	14
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	14
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	18
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας	19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	20
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας	21
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	21
1.1 Γενικές Πληροφορίες	21
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων	22
1.3 Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση	23
2. Κύριες λογιστικές αρχές και πολιτικές	23
2.1 Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	23
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	25
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	27
2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	27
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	28
2.6 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων.....	28
2.7 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	29
2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31
2.9 Μετοχικό κεφάλαιο	31
2.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	31
2.11 Παροχές στο προσωπικό.....	32
2.12 Μισθώσεις.....	33
2.13 Προβλέψεις	35
2.14 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	35
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	36
3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	36
4. Ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	37
4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	37
4.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	37
4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	38
4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	39
4.5 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	39
4.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.....	39
4.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	40
4.8 Ίδια κεφάλαια	40

4.9 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41
4.10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	43
4.11 Φόρος εισοδήματος	43
4.12 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	44
4.13 Κόστος παροχής υπηρεσιών	45
4.14 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης.....	45
4.15 Λοιπά έσοδα / έξοδα / κέρδη (ζημιές).....	46
4.16 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα	47
4.17 Προβλέψεις	47
4.18 Επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9	47
4.19 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	48
4.20 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	48
4.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	48
4.22 Διαχείριση κινδύνων	49
4.23 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	53
4.24 Κεφαλαιακή Επάρκεια	53
4.25 Πρόταση Διανομής Κερδών Χρήσης 2025	53
4.26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	54

Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας **Optima asset management A.E.Δ.Α.Κ.** για την χρήση 01.01.2025 - 31.12.2025, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και της κατάστασης αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων της Εταιρείας.

Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΤΑΝΙΣΚΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. Α01478749

ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Α00176214

ΤΟ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΣΤΑΥΡΟΥΛΑ ΦΡΑΓΚΟΓΙΑΝΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΣ Α' ΤΑΞΗΣ
Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 0035698

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Κύριοι μέτοχοι,

Το 2025 επιβεβαίωσε ότι βρισκόμαστε στο τέλος μιας εποχής (saeculum) όπου εξελίσσεται η μετάβασή μας σε μια νέα εποχή. Οι τεκτονικές αλλαγές που βιώνει η ανθρωπότητα σήμερα σε όλα τα επίπεδα (τεχνολογικό, οικονομικό, πολιτικό, γεωπολιτικό) συμβαίνουν ελάχιστες φορές κάθε αιώνα. Μέσα σε αυτό το μεταβαλλόμενο και αβέβαιο περιβάλλον ωστόσο, η παγκόσμια οικονομία εμφάνισε εκπληκτική ανθεκτικότητα το 2025, παρόλες τις αντιξοότητες, επιτρέποντας τα περισσότερα χρηματιστήρια να αναρριχηθούν σε νέα ιστορικά επίπεδα τιμών. Η διορατικότητα, η προσαρμογή και οι συνεργασίες θα κρίνουν τους κερδισμένους από τους χαμένους της νέας διεθνούς τάξης πραγμάτων.

Σύμφωνα με την πιο πρόσφατη έκθεση του ΔΝΤ τον Ιανουάριο του 2026, η παγκόσμια οικονομία θα παραμείνει ανθεκτική και το 2026, στα ίδια επίπεδα με το 2025 (εκτίμηση για 3,3%), με κινητήρια δύναμη τις επενδύσεις στην τεχνολογία (ιδιαίτερα στην τεχνητή νοημοσύνη), σε συνδυασμό με τη δημοσιονομική και νομισματική στήριξη. Πιο συγκεκριμένα, για το 2026 προβλέπει αύξηση του ΑΕΠ των ΗΠΑ κατά 2,4%, της Ευρωζώνης κατά 1,3% και της Κίνας κατά 4,5%. Για τον πληθωρισμό διεθνώς προβλέπει μείωση στο 3,8% το 2026 και στο 3,4% το 2027.

Σε επίπεδο εταιρειών, οι συγκλίνουσες εκτιμήσεις κάνουν λόγο για αύξηση κερδών του δείκτη MSCI World κατά 10,3% το 2025, ενώ προβλέπουν αύξηση κερδών κατά 16,4% για το 2026.

Οι ετήσιες αποδόσεις των σημαντικότερων δεικτών ανήλθαν το 2025 σε: MSCI AC World\$ (Παγκόσμια) +20,6%, S&P 500\$ (ΗΠΑ) +16,4%, NASDAQ\$ (ΗΠΑ) +20,4%, STOXX Europe 600€ (Ευρώπη) +16,7%, Nikkei 225¥ (Ιαπωνία) +26,2%, MSCI EM\$ (Αναδυόμενες Αγορές) +30,6%. Στην Ελλάδα, ο Γενικός Δείκτης έκλεισε ανοδικά κατά 44,3%. Είναι αξιοσημείωτο ότι το δολάριο απώλεσε περίπου 10% το 2025, έναντι ενός καλαθιού νομισμάτων, επιτρέποντας σε επενδυτές με δολάρια να διαφοροποιήσουν μερικώς τις επενδύσεις τους γεωγραφικά εκτός ΗΠΑ και όχι να ρευστοποιήσουν τις θέσεις τους, όπως λανθασμένα κυκλοφορεί κατά καιρούς.

Αναφορικά με τις ΗΠΑ, η κυβέρνηση Trump υιοθετεί μια νέα επιθετική στρατηγική στους τομείς της οικονομικής, εμπορικής και εξωτερικής πολιτικής, η οποία επιδιώκει να επαναφέρει τη βιομηχανική ισχύ των ΗΠΑ μαζί με τον έλεγχο στο εμπόριο και στα ζωτικά εθνικά συμφέροντά της. Στην οικονομία δίνεται έμφαση στην αναβιομηχάνιση, στις υψηλές κρατικές δαπάνες και στις φοροαπαλλαγές, στο εμπόριο, στην επιβολή μόνιμης χρήσης δασμών έναντι όλων υπέρ των ΗΠΑ και στην εξωτερική πολιτική, στις στοχευμένες συμμαχίες με ισχυρές περιφερειακές χώρες και στην απόσυρση της στήριξης από παρωχημένους διεθνείς οργανισμούς. Η συναλλακτική λογική της κυβέρνησης Trump, παρόλο που πολλές φορές δημιουργεί σύγχυση και αβεβαιότητα στους εμπλεκόμενους, εντούτοις θα μπορούσε, υπό προϋποθέσεις, να θέσει τις βάσεις για την επίτευξη παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης ευρείας βάσης.

Οι επενδύσεις στην τεχνητή νοημοσύνη (AI) βρίσκονται στην καρδιά των εξελίξεων, καθώς πλέον η συνεισφορά τους υπερβαίνει αυτήν της ιδιωτικής κατανάλωσης ως μοχλός οικονομικής ανάπτυξης στις ΗΠΑ. Η τεχνολογική επανάσταση, που εξελίσσεται στον τομέα τεχνητής νοημοσύνης, θα είναι ένας από τους μεγαλύτερους (ύπερ)κύκλους βιομηχανικών κεφαλαιακών δαπανών στην ιστορία των ΗΠΑ, με τεράστιες ανάγκες σε ενέργεια, chips, data centers, hardware, εγκαταστάσεις, δίκτυα, εξαρτήματα, έρευνα και ανάπτυξη κλπ. Οι αστρονομικές επενδύσεις για τις υποδομές της τεχνητής νοημοσύνης, σύμφωνα με τη McKinsey υπολογίζονται στα \$5 τρισ. έως το 2030. Παρόλο που κατά καιρούς υπάρχει προβληματισμός για τις επιπτώσεις στην απασχόληση, την υψηλή συγκέντρωση στους τεχνολογικούς κολοσσούς και αμφιβολίες για τις προσδοκώμενες αποδόσεις των κεφαλαίων και τη σχέση κινδύνου/οφέλους, εντούτοις, η συντριπτική πλειοψηφία των αναλυτών πιστεύει ότι το επενδυτικό boom της τεχνητής νοημοσύνης δυναμικά μπορεί να μεταλλάξει την αμερικανική βιομηχανία και να συμβάλει στη διατήρηση υψηλών ρυθμών ανάπτυξης του ΑΕΠ τα επόμενα χρόνια. Επιπρόσθετα, η εκρηκτική ζήτηση προϊόντων και η διαρκής υψηλή κερδοφορία του κλάδου επιβεβαιώνει ότι αυτό το κύμα δεν έχει καμία σχέση με τη dot-com χρηματιστηριακή φούσκα του 2000.

Επιπλέον, η υποστηρικτική νομισματική πολιτική των κεντρικών τραπεζών ενισχύει τον επενδυτικό κύκλο.

Η συνετή Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ, όπως αποδείχτηκε εκ των υστέρων, δεν υπέκυψε στις ασφυκτικές πιέσεις του προέδρου Trump για μεγάλες μειώσεις επιτοκίων και αποφάσισε ορθά να περιμένει μέχρι τις τρεις τελευταίες συνεδριάσεις του έτους για να προβεί σε ισάριθμες μειώσεις στο εύρος 3,50%-3,75%. Είναι χαρακτηριστικό ότι η FED, εκτός από τις διώξεις μελών και τις καθημερινές πολιτικές παρεμβάσεις, έπρεπε να διαχειριστεί την απουσία κρίσιμων στοιχείων, λόγω του κλεισίματος της ομοσπονδιακής κυβέρνησης για έξι εβδομάδες. Το Φεβρουάριο, ο πρόεδρος Trump ανακοίνωσε τον Kevin Warsh ως προτεινόμενο για να διαδεχθεί τον Jerome Powell, του οποίου η θητεία λήγει τον Μάιο του 2026. Οι επενδυτές μέχρι τότε αναμένουν να διατηρηθεί η σημερινή νομισματική πολιτική. Ωστόσο και μετά τον Ιούνιο του 2026, που εκτός απρόοπτου ο Kevin Warsh θα διευθύνει την πρώτη του συνεδρίαση, οι αγορές περιμένουν ηπιότερη στάση, παρόλο που έχει ταχθεί δημόσια υπέρ της περαιτέρω μείωσης επιτοκίων, λόγω των ισχυρότερων επιδόσεων της αμερικανικής οικονομίας.

Παράλληλα, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μείωσε τέσσερις φορές τα επιτόκια στο α' εξάμηνο του 2025 (μετά τις ισάριθμες μειώσεις στο β' εξάμηνο του 2024) και τα διατήρησε στο σημερινό «ουδέτερο» επίπεδο (των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης στο 2,15%, της αποδοχής καταθέσεων στο 2,00% και της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης στο 2,40%). Η ΕΚΤ αναμένεται να διατηρήσει αμετάβλητη τη σημερινή πολιτική της για το ορατό μέλλον, καθώς ο διττός στόχος της σταθερότητας των τιμών και των γενικών οικονομικών πολιτικών της Ευρωζώνης επιτεύχθηκε επιτυχώς. Το Φεβρουάριο του 2026 κάποια δημοσιεύματα ανέφεραν ότι η σημερινή πρόεδρος Christine Lagarde θα παραιτηθεί νωρίτερα από τη λήξη της θητείας της το 2027, προκειμένου να μη συμπέσουν με τις γαλλικές προεδρικές εκλογές το Μάιο του 2027, ξεκινώντας σενάρια και για τη διαδοχή της στην ΕΚΤ.

Εν αντιθέσει, η Τράπεζα της Ιαπωνίας βρίσκεται σε διαφορετικό σημείο του κύκλου από τις άλλες κεντρικές τράπεζες. Η ΒοJ κράτησε τα επιτόκια σταθερά για 11 μήνες στα επίπεδα του 0,50% μέχρι να τα αυξήσει πάλι το Δεκέμβριο του 2025 στο 0,75%. Παρόλο που ο προσεκτικός πρόεδρος Kazuo Ueda έχει δηλώσει επανειλημμένα ότι η πολιτική συναλλάγματος ανήκει στο πεδίο δράσης της κυβέρνησης και όχι της κεντρικής τράπεζας, εντούτοις, η υποτίμηση του yen, οι δασμοί Trump και η πολιτική αστάθεια της προηγούμενης κυβέρνησης Ishiba συνέβαλαν στην απόφαση του Δεκεμβρίου. Η Τράπεζα της Ιαπωνίας αναμένεται να συνεχίσει τις συνετές αυξήσεις επιτοκίων προς την εκτιμώμενη ουδέτερη ζώνη πλησίον του 1,5%, με τις ανοιξιάτικες μισθολογικές διαπραγματεύσεις να συμβάλουν στην απόφαση για το χρόνο της επόμενης αύξησης.

Όσον αφορά τις πολιτικές και γεωπολιτικές εξελίξεις, το 2025 επιβεβαίωσε το τέλος της παλαιάς διεθνούς τάξης. Οι διεθνείς οργανισμοί, καιρό τώρα, δεν μπορούσαν να επιβάλουν κανόνες και να παρέμβουν αποτελεσματικά στις πολιτικές διενέξεις και τις γεωπολιτικές εστίες. Η πρόθεση της κυβέρνησης Trump από τον Ιανουάριο του 2025 να αποσύρει τις ΗΠΑ από δεκάδες πολυμερείς οργανισμούς, μαζί με την παράλληλη διακοπή χρηματοδοτήσεων ήταν η αρχή του τέλους του παλαιού μοντέλου παγκοσμιοποίησης. Η πρόσφατη δημιουργία του «Συμβουλίου Ειρήνης» από τις ΗΠΑ αμφισβητεί ευθέως το Συμβούλιο Ασφαλείας του ΟΗΕ και η θετική ανταπόκριση πολλών κρατών αποδεικνύει την επιθυμία τους να ενεργούν με βάση τα συμφέροντά τους που είναι με τις ΗΠΑ. Το μέλλον θα δείξει πόσο ευθυγραμμισμένα είναι τα συμφέροντα των κρατών που ανήκουν σε πολλαπλούς οργανισμούς, γιατί μπορεί να επιλέξουν είτε να στραφούν προς την Δύση είτε προς την Ανατολή.

Αναφορικά με την Ελλάδα, δύο ήταν τα σημαντικά ορόσημα το 2025: η εξαγορά του Χ.Α. από τη Euronext και η 6^η Σύνοδος P-TEC (Σύμπραξης για τη Διατλαντική Συνεργασία για την Ενέργεια), που αποτελούν ψήφο εμπιστοσύνης για το μέλλον της Ελλάδας. Στο πρώτο, η ένταξη του Χ.Α. στο κορυφαίο ευρωπαϊκό χρηματοπιστωτικό δίκτυο της Euronext, ενισχύει τη θέση και την ανταγωνιστικότητα της Ελλάδας και θα δώσει τη δυνατότητα στις εταιρείες να συναλλάσσονται με σημαντικά μεγαλύτερη ρευστότητα και να αντλήσουν περισσότερα κεφάλαια. Στο δεύτερο, η ορατή πρόοδος του κάθετου διαδρόμου φυσικού αερίου με την παρουσία υψηλόβαθμων υπουργών από 25 χώρες και τις σημαντικές συμφωνίες που υπογράφηκαν δείχνει την αναβαθμισμένη στρατηγική συμμαχία μεταξύ Ελλάδας και ΗΠΑ και τον κομβικό ρόλο που θα διαδραματίζει πλέον η πρώτη, καθώς μετατρέπεται σε κόμβο μεταφοράς υδροποιημένου φυσικού αερίου και ενεργειακή πύλη για την Ευρώπη.

Η χρονιά όμως αποτέλεσε και νέο χρηματιστηριακό σταθμό για το Γενικό Δείκτη που έκλεισε για πέμπτη συνεχόμενη χρονιά με κέρδη, καταγράφοντας θεαματική άνοδο κατά +44,3%, με οδηγό τις τράπεζες (+78%). Στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η αξία των ημερήσιων συναλλαγών αυξήθηκε στα €210 εκατ., ενώ η κεφαλαιοποίηση του Γενικού Δείκτη αυξήθηκε στα €146 δισ. Το ΧΑ έχει ανέλθει στο επίπεδο των 2100 μονάδων (επίπεδα του 2010), με αυξημένους όγκους συναλλαγών.

Αναφορικά με το Ελληνικό Δημόσιο, το 2025 άντλησε €7,6 δισ., ενώ το 2026 αναμένεται να αντλήσει €8 δισ. από τις χρηματαγορές και επιπλέον έχουν προγραμματιστεί πρόωρες αποπληρωμές ύψους €8,8 δισ. Σύμφωνα με τον ΟΔΔΗΧ, το δημόσιο χρέος εκτιμάται στο τέλος του 2025 στα €362,8 δισ. και έχει μέσο σταθμικό κόστος στο 1,8% και μέση σταθμική διάρκεια στα 18,4 χρόνια.

Το 2026 έχει ξεκινήσει δυναμικά για τις αγορές, καθώς διατηρείται αμείωτη η διάθεση για επενδύσεις στην τεχνητή νοημοσύνη, με τις τεχνολογικές μετοχές να σημειώνουν νέα ρεκόρ. Παρόλο που η αβεβαιότητα διατηρείται αναφορικά με τις αποτιμήσεις των μετοχών τεχνολογίας, την πορεία της νομισματικής πολιτικής των κεντρικών τραπεζών και τις αυξανόμενες γεωπολιτικές εστίες, εντούτοις, το χρηματιστηριακό κλίμα παραμένει θετικό, όσο ανακοινώνονται καλύτερα εταιρικά αποτελέσματα από τα αναμενόμενα.

Το 2025 αποτελεί νέο σταθμό για την Εταιρεία, καθώς υπερέβη τα €350 εκατ. ενεργητικό, κλείνοντας το έτος με €354,2 εκατ., ενώ πέτυχε 84,83% ρυθμό αύξησης ενεργητικού, που την κατατάσσει πάλι στην 1^η θέση μεταξύ των 13 ΑΕΔΑΚ της αγοράς Α/Κ. Η ελληνική αγορά Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά το 2025 παρουσίασε αύξηση των ΑUM's κατά 33,08%, με το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων να διαμορφώνεται την 31.12.2025 στα €29,4 δισ., έναντι €22,1 δισ. την 31.12.2024. Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στην αγορά Α/Κ διαμορφώνεται σε 1,20%, έναντι 0,87% στην αρχή του έτους.

Επιπλέον, η Εταιρεία κατέγραψε εξαιρετικές επιδόσεις το 2025 στην ελληνική αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων.

Πιο συγκεκριμένα, το Α/Κ Optima ελληνικό μετοχικό κατέλαβε την πρώτη θέση μεταξύ όλων των μετοχικών Α/Κ εσωτερικού με απόδοση 53,6%, ενώ το Α/Κ greek balanced μικτό εσωτερικού επίσης κατέλαβε την πρώτη θέση μεταξύ των μικτών Α/Κ με απόδοση 32,2% αλλά και την πρώτη θέση μεταξύ των μικτών Α/Κ σε επίπεδο 4ετίας με σωρευτική απόδοση 74%.

Για τις προαναφερόμενες αποδόσεις η Εταιρεία απέσπασε βραβεία από την Πανελλήνια ένωση Μεριδιούχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Ομολόγων (ΠΕΜΑΚΟ) και επιπλέον διακρίθηκε και σε άλλες κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων: στα ομολογιακά Α/Κ διεθνή target maturity το Optima income 2029 ομολογιακό και το Optima income 2028 ομολογιακό κατέλαβαν την πρώτη και δεύτερη θέση αντίστοιχα και στα fund of funds μικτά το Optima global selection fund of funds μικτό κατέλαβε την τρίτη θέση.

Η Optima asset management διαχειρίζεται 16 Αμοιβαία Κεφάλαια, που ανήκουν στις κατηγορίες των ομολογιακών, μετοχικών, μικτών και fund of funds και καλύπτουν γεωγραφικά τις σημαντικότερες αγορές παγκοσμίως. Η συντριπτική πλειοψηφία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας πέτυχε θετικές αποδόσεις για το 2025 και συγκεκριμένα:

Αμοιβαία κεφάλαια	Απόδοση ¹ 2025
Optima ελληνικό μετοχικό	53,61%
Optima greek balanced μικτό εσωτερικού	32,23%
Optima premium selection fund of funds μετοχικό	3,98%
Optima smart cash ομολογιακό	3,21%
Optima global selection fund of funds μικτό	8,78%
Phoenix ελληνικό μετοχικό	39,97%
Fast Finance Growth and Income Strategy μικτό εσωτερικού	29,42%
Optima greek income ομολογιακό	2,97%
Optima income ομολογιακό	2,56%
Optima income 2028 ομολογιακό	4,20%
Optima income 2029 ομολογιακό	4,34%
Optima income 2026 ομολογιακό	3,27%

¹Ο υπολογισμός των αποδόσεων πραγματοποιείται με βάση την επανεπένδυση όλων των διανεμηθέντων μερισμάτων

Η Εταιρεία εντός του 2025 δημιούργησε και διέθεσε με επιτυχία στο επενδυτικό κοινό 2 νέα Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας, συγκεντρώνοντας συνολικά €33,8 εκατ. Επιπλέον, η Εταιρεία έλαβε έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη δημιουργία ενός Μικτού Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου 5ετούς διάρκειας, τα οποία διατέθηκαν από το δίκτυο πωλήσεων στους επενδυτές τον Ιανουάριο του 2026.

Αγαπητοί μέτοχοι, η πορεία της Εταιρείας και των οικονομικών της μεγεθών εξαρτάται κυρίως από την πορεία της Ελληνικής οικονομίας και από την πορεία της Optima bank, αντιπροσώπου των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας μας.

Ο μετασχηματισμός της Ελλάδας συνεχίζεται με αμείωτους ρυθμούς. Η ελληνική οικονομία παραμένει ανθεκτική και προβλέπεται να αναπτυχθεί το 2026 όπως και το 2025, κατά 2,0%, υψηλότερα από το μέσο όρο της Ευρωζώνης στο 1,3%, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ. Η Ελλάδα, λόγω της συνεπούς δημοσιονομικής πολιτικής της, πιθανόν να είναι μια από τις ελάχιστες χώρες στην Ευρώπη που θα εμφανίσουν πρωτογενές πλεόνασμα το 2026. Παράλληλα, σε αντίθεση με την πλειοψηφία των ευρωπαϊκών χωρών, που σημειώνουν επιδείνωση των δημοσιονομικών στοιχείων τους, η Ελλάδα αναμένεται να αποκλιμακώσει περαιτέρω το χρέος της. Η επενδυτική βαθμίδα (BBB) από τις περισσότερες εταιρείες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αντανάκλα την αναγνώριση για τη σταθερή βελτίωση των θεμελιωδών μεγεθών και τις σημαντικές μεταρρυθμίσεις στις οποίες έχει προχωρήσει τα τελευταία χρόνια. Μετά την πρόσφατη εξαγορά του X.A. από τη Euronex, επόμενος σταθμός είναι η 31^η Μαρτίου όπου ολοκληρώνεται η δημόσια διαβούλευση που έθεσε νωρίτερα ο MSCI για την αναβάθμιση του X.A. σε ανεπτυγμένη αγορά, με ισχυρές πιθανότητες να υλοποιηθεί η αναβάθμιση τον Αύγουστο του 2026. Επιπλέον, σχετικά με το Ταμείο Ανάκαμψης, η Ελλάδα έχει απορροφήσει €25,6 δισ. μέχρι το Φεβρουάριο του 2026 από τους διαθέσιμους

πόρους των €36 δισ. Τέλος, αναφορικά με την πρόωρη αποπληρωμή των δανείων της, η Ελλάδα, μετά τις τέσσερις πρόωρες αποπληρωμές διακρατικών δανείων (GLF) και του ΔΝΤ ύψους €29,1 δισ. στοχεύει στην περαιτέρω πρόωρη αποπληρωμή των υπόλοιπων δανείων (GLF) ύψους €26,3 δισ. έως το 2031.

Ανασκόπηση βασικών οικονομικών μεγεθών της Optima asset management για το 2025

Τα **Ίδια Κεφάλαια** της Εταιρείας ανέρχονται σε €4,7 εκατ. τα οποία θεωρούνται επαρκή. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί και μεριμνά για τη βέλτιστη διαχείριση των χρηματοοικονομικών πόρων και τη διασφάλιση της οικονομικής της βιωσιμότητας, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένους αριθμοδείκτες ρευστότητας.

Ο **Δείκτης της Γενικής Ρευστότητας** (Κυκλοφορούν ενεργητικό / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) κατά την 31.12.2025 είναι 3,78 και χαρακτηρίζεται ως ικανοποιητικός. Για τον υπολογισμό του εν λόγω δείκτη εξαιρείται το ποσό της υποχρέωσης της Focus Oil ποσού €710 χιλ., καθώς η Εταιρεία δεν λαμβάνει υπόψη της και το αντίστοιχο ποσό που έχει ως διαθέσιμο από την υποχρέωση αυτή και που την 31.12.2025 περιλαμβάνεται στα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας.

Οι **συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη** που καταρτίστηκαν κατά τη διάρκεια του 2025 περιλαμβάνουν, έσοδα από τόκους € 2.917,80, έξοδα € 2.606.157,62, δικαιώματα χρήσης παγίων € 59.622,23, απαιτήσεις € 369,86, υποχρεώσεις € 786.202,05 και τραπεζικές καταθέσεις € 1.042.062,96 και πραγματοποιήθηκαν με την Τράπεζα Optima bank A.E. Επίσης οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών του Δ.Σ., που θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη, ανέρχονται σε € 183.763,17.

Κατά την 26η εταιρική χρήση από 01.01.2025 έως 31.12.2025 θα πρέπει να σημειωθούν τα εξής που αφορούν στη δραστηριότητα της Εταιρείας και τις οικονομικές της επιδόσεις:

- Η λειτουργικότητα της Εταιρείας κρίθηκε επαρκής.
- Η Εταιρεία δε διαθέτει υποκαταστήματα κατά την 31.12.2025.
- Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας κατά την εν λόγω 26^η εταιρική χρήση, από την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, από εισπράξεις από διάφορες κατηγορίες εκμεταλλεύσεως καθώς και έσοδα από χρεόγραφα και τόκους ανήλθαν στο ποσό των € 6.402.121,27 έναντι € 3.137.757,87 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 104,03%.
- Οι συνολικές οργανικές δαπάνες της Εταιρείας (συνολικές δαπάνες πλέον αποσβέσεων και λοιπών εξόδων) διαμορφώθηκαν σε € 3.657.039,47 έναντι € 2.401.388,91 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 52,29%.
- Κατά την χρήση από 01.01.2025 έως 31.12.2025 προέκυψαν κέρδη χρήσεως μετά φόρων όπως εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά σε Ευρώ	1.1 - 31.12.2025	1.1 - 31.12.2024
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	2.745.081,80	736.368,96
Φόρος εισοδήματος	(602.091,32)	(178.657,27)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	2.142.990,48	557.711,69

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 26^{ης} εταιρικής χρήσης συντάχτηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις σχετικές διατάξεις του νόμου και εμφανίζουν με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διαρθρώσεως, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσης της Εταιρείας. Για τη σύνταξη των προαναφερθεισών χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Optima asset management A.E.Δ.Α.Κ. της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025 που καλύπτουν τη χρήση του 2025, έχει γίνει χρήση της αρχής του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε τρέχουσες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία έμμεσα, μέσω των λειτουργικών εσόδων, εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η έκθεση της Εταιρείας στους παραπάνω κινδύνους αναλύεται στην παράγραφο 4.22 Διαχείριση κινδύνων που συμπεριλαμβάνεται στις Σημειώσεις των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων διεκπεραιώνεται από τη μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Optima bank για λογαριασμό της Optima asset management A.E.Δ.Α.Κ., βάσει της σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων, η οποία υπογράφηκε στις 04.05.2016 και όπως τροποποιήθηκε με την Πρόσθετη Πράξη στις 23.12.2025. Ο προσδιορισμός και η εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων πραγματοποιείται από την εν λόγω μονάδα, σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

Εσωτερικός έλεγχος και Κανονιστική Συμμόρφωση

Οι λειτουργίες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχουν ανατεθεί στις αντίστοιχες μονάδες της Optima bank στο πλαίσιο της σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων της 4ης Μαΐου 2016. Στις αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνονται η αξιολόγηση και η βελτίωση των

συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου. Επίσης, η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι υπεύθυνη για την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές οριοθετούνται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, την ισχύουσα νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις.

Λοιπές πληροφορίες

Περιβαλλοντικά Ζητήματα

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της που αφορούν αποκλειστικά παροχή υπηρεσιών, δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον και δεν δημιουργεί σημαντικά απορρίμματα. Η επιβάρυνση προς το περιβάλλον αφορά κυρίως κατανάλωση ενέργειας και χαρτιού και η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα για την ελαχιστοποίηση της επίπτωσής της όπως:

- Ανακύκλωση αναλωσίμων, όπως χαρτί, μελάνι, μπαταρίες.
- Αντικατάσταση παλαιού τύπου λαμπτήρων φωτισμού με νέους λαμπτήρες LED.
- Περιορισμός στην κατανάλωση ενέργειας για θέρμανση και ψύξη, επιλέγοντας θερμοκρασίες οι οποίες ενδείκνυνται για εξοικονόμηση.

Εργασιακά Ζητήματα

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί πολιτική εργασιακών σχέσεων, προσλήψεων, εκπαίδευσης και ανάπτυξης, καθώς επίσης και πολιτική αμοιβών και αποδοχών για το προσωπικό της. Η Εταιρεία εφαρμόζει πρακτικές πολυμορφίας και τις ίσων ευκαιριών στον εργασιακό τομέα. Οι υποψήφιοι εργαζόμενοι ή τα στελέχη της Εταιρείας, αξιολογούνται αποκλειστικά με γνώμονα τις ικανότητες και την εμπειρία τους, ανεξάρτητα από το φύλο, την ηλικία ή άλλα χαρακτηριστικά. Η Εταιρεία λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ούτως ώστε τόσο οι εργαζόμενοι, όσο και οι συνεργάτες που πραγματοποιούν εργασίες για την Εταιρεία να εργάζονται με ασφάλεια. Το προσωπικό της Εταιρείας εκπαιδεύεται τακτικά σε θέματα ασφαλείας και εκτάκτων αναγκών.

Η Εταιρεία, όταν κρίνεται απαραίτητο, επενδύει σε έρευνα και ανάπτυξη ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς. Η Εταιρεία δεν έχει έξοδα έρευνας και ανάπτυξης για τα έτη 2024 και 2025.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές.

Κύριοι Μέτοχοι,

υποβάλλουμε συνημμένα τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την 26η Εταιρική Χρήση που έληξε την 31.12.2025, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) καθώς και τις παρατηρήσεις μας πάνω σε αυτές και σας παρακαλούμε όπως :

- Εγκρίνετε την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και την Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της 26ης εταιρικής χρήσης 01.01.2025 - 31.12.2025,
- Απαλλάξετε τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2025 σύμφωνα με τον νόμο και το Καταστατικό,
- Διορίσετε έναν τακτικό και έναν αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για τη χρήση 2026.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2026

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Γεώργιος Τανισκίδης

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «OPTIMA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.»

Έκθεση Ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «OPTIMA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας 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 (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

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



MPI ΕΛΛΑΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Α.Μ. 155, Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαριάς Χρήστος
Α.Μ. 54951

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2025	31.12.2024
Έσοδα (από παροχή υπηρεσιών)	4.12	6.312.150,82	3.009.489,35
Κόστος παροχής υπηρεσιών	4.13	(2.549.868,42)	(1.666.701,08)
Μικτό Κέρδος		3.762.282,40	1.342.788,27
Έξοδα διάθεσης	4.14	(842.774,59)	(480.581,57)
Έξοδα διοίκησης	4.14	(252.407,43)	(241.596,05)
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	4.15	50.984,47	114.690,11
Λοιπά έσοδα	4.15	32.408,87	13.578,01
Λοιπά έξοδα	4.15	(1.252,58)	(2.308,42)
Κέρδη/(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	4.15	(184,86)	(524,44)
Προβλέψεις	4.17	(6.851,99)	(5.147,85)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		2.742.204,29	740.898,06
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	4.16	6.577,11	0,40
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	4.16	(3.699,60)	(4.529,50)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα		2.877,51	(4.529,10)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		2.745.081,80	736.368,96
Φόρος Εισοδήματος	4.11	(602.091,32)	(178.657,27)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		2.142.990,48	557.711,69
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		6.259,14	(8.470,28)
Αναβαλλόμενος φόρος από αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		(1.377,01)	1.863,46
Σύνολο		4.882,13	(6.606,82)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		2.147.872,61	551.104,87
Κατανέμονται σε:			
Μετόχους εταιρείας		2.147.872,61	551.104,87
Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (σε €)		7,4990	1,9516

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	4.1	31.238,19	36.662,57
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων		62.105,97	80.563,58
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4.2	159.882,36	138.894,84
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.4	252.014,35	252.014,35
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		505.240,87	508.135,34
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	4.5	1.871.564,45	406.701,03
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	4.6	1.906.026,00	2.815.823,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.7	2.845.101,27	332.064,39
Σύνολο Κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		6.622.691,72	3.554.588,80
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού		7.127.932,59	4.062.724,14
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.8.i	571.540,00	571.540,00
Διαφορά Υπέρ το Άρτιο		67.765,40	67.765,40
Λοιπά Αποθεματικά	4.8.ii	703.785,67	698.903,54
Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον		3.406.052,46	1.263.061,98
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		4.749.143,53	2.601.270,92
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μίσθωση		53.751,11	66.729,06
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.9	45.825,01	45.232,16
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.3	5.208,12	7.122,37
Σύνολο		104.784,24	119.083,59
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μίσθωση		15.706,81	20.135,32
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		605.382,58	163.386,43
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.10	1.652.915,43	1.158.847,88
Σύνολο		2.274.004,82	1.342.369,63
Σύνολο υποχρεώσεων		2.378.789,06	1.461.453,22
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		7.127.932,59	4.062.724,14

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας

Ποσά σε Ευρώ

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2024

Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους

Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου 01/01 - 31/12/24

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)

Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024

Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
571.540,00	67.765,40	705.510,36	705.350,29	2.050.166,05
			557.711,69	557.711,69
0,00	0,00	0,00	557.711,69	557.711,69
		(6.606,82)		(6.606,82)
571.540,00	67.765,40	698.903,54	1.263.061,98	2.601.270,92

Ποσά σε Ευρώ

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2025

Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους

Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου 01/01 - 31/12/25

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)

Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025

Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
571.540,00	67.765,40	698.903,54	1.263.061,98	2.601.270,92
			2.142.990,48	2.142.990,48
0,00	0,00	0,00	2.142.990,48	2.142.990,48
		4.882,13		4.882,13
571.540,00	67.765,40	703.785,67	3.406.052,46	4.749.143,53

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε Ευρώ	1.1 - 31.12.2025	1.1 - 31.12.2024
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτελέσματα προ φόρων	2.745.081,80	736.368,96
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	88.080,05	94.864,18
Προβλέψεις - Αντιστροφές προβλέψεων	53.000,00	50.000,00
Συναλλαγματικές διαφορές	459,34	108,49
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(88.601,90)	(126.630,02)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.851,99	5.147,85
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	3.699,60	4.529,50
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(1.424.364,26)	116.716,77
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	420.126,01	93.571,01
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(608,40)	(763,55)
Καταβεβλημένοι φόροι	(182.489,78)	(138.118,84)
Τόκοι εισπραχθέντες	5.663,50	0,40
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.626.897,95	835.794,75
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.200.000,00)	(3.200.000,00)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.160.781,85	1.132.748,73
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(85.185,58)	(35.396,02)
Μερίσματα εισπραχθέντα	31.040,32	11.939,51
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	906.636,59	(2.090.707,78)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(20.497,66)	(20.135,25)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(20.497,66)	(20.135,25)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	2.513.036,88	(1.275.048,28)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	332.064,39	1.607.112,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	2.845.101,27	332.064,39

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ίδρυση της Εταιρείας έγινε με την υπ' αριθμό 2165/1999 πράξη του Συμβολαιογράφου Πειραιώς Στέφανου Βασιλάκη. Το Καταστατικό της Εταιρείας συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών και τροποποιήθηκε σύμφωνα με το Ν. 4548/2018. Επίσης η Εταιρεία διέπετε από το Ν. 3283/2004 περί ΟΣΕΚΑ, όπως αντικαταστάθηκε με το Ν. 4099/2012, με αρχική επωνυμία «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ».

Την 14.12.1999 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 44673/06/Β/99/55 περίληψη του οποίου δημοσιεύτηκε στο φύλλο 10121/17.12.1999 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Από την ίδρυση της Εταιρείας έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί τροποποιήσεις του Καταστατικού της, με αλλαγές στην έδρα, την επωνυμία, τη διάρκεια, τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και του Μετοχικού της Κεφαλαίου καθώς και των λοιπών άρθρων του Καταστατικού.

Σήμερα η επωνυμία της Εταιρείας είναι «Optima asset management ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος της «Optima Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και «Optima asset management» και έχει λάβει από το Υπουργείο Ανάπτυξης τον Αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 003581901000.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας την 31.12.2025 έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΟΝΟΜ.ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΠΟΣΟΣΤΑ %
Τράπεζα Optima bank Α.Ε.	284.174	2	568.348	99,44%
ΜΠΑΚΑΤΣΕΛΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	1.596	2	3.192	0,56%
ΣΥΝΟΛΟ	285.770		571.540	100,00%

Σύμφωνα με το τελευταίο Κωδικοποιημένο Καταστατικό Έδρα της Εταιρείας έχει οριστεί ο Δήμος Φιλοθέης - Ψυχικού και η διεύθυνσή της είναι Ολυμπιονικών 330 & Βενιζέλου, Τ.Κ. 154 51 Ν. Ψυχικό (τηλ. 213 0101200). Η Εταιρεία μπορεί να ιδρύσει υποκαταστήματα ή άλλα γραφεία σε οποιαδήποτε πόλη της Ελλάδας ή του εξωτερικού. Οι όροι ίδρυσης, συγκρότησης και λειτουργίας των υποκαταστημάτων και των γραφείων καθορίζονται κάθε φορά με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται για πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Α.Ε. από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή της Διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της παρούσας Εταιρείας και την έγκριση του Καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2049. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την προηγούμενη χρήση 31η Δεκεμβρίου 2024), εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. στις 26 Φεβρουαρίου 2026 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η Εταιρεία διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου κατά την 31.12.2025 έχει ως εξής:

1. Γεώργιος Τανισκίδης	Πρόεδρος
2. Δημήτριος Κυπαρίσσης	Αντιπρόεδρος
3. Αριστοτέλης Παναγιωτάκης	Διευθύνων Σύμβουλος
4. Αλέξανδρος Βλαγκούλης	Μέλος Δ.Σ.
5. Δημήτριος Παπαγεωργόπουλος	Μέλος Δ.Σ.
6. Κωνσταντίνος Βατούσης	Μέλος Δ.Σ.
7. Σταυρούλα Φραγκογιάννη	Μέλος Δ.Σ.

1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία, με βάση το τελευταίο Κωδικοποιημένο Καταστατικό της, έχει ως αποκλειστικό σκοπό:

α. τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/EK, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν καλύπτονται από την Οδηγία 2009/65/EK, για τους οποίους υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και τα μερίδια των οποίων δεν επιτρέπεται να διατίθενται σε άλλα κράτη – μέλη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 2 έως 106 του Ν. 4099/2012,

β. τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 12 του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει,

γ. την παροχή των παρακάτω παρεπόμενων υπηρεσιών:

γα. παροχή επενδυτικών συμβουλών για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 12 του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει,

γβ. φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, που αναφέρονται στο άρθρο 12 του ν. 4099/2012, όπως ισχύει.

1.3 Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση

Η Εταιρεία έως την 31.12.2025 διαχειρίζεται τα παρακάτω αμοιβαία κεφάλαια:

	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ 31.12.2025	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ 31.12.2024
Optima smart cash ομολογιακό (R)	43.342.432,76	23.028.459,70
Optima ελληνικό μετοχικό (R)	52.870.823,98	32.846.075,30
Optima premium selection fund of funds μετοχικό	11.132.369,39	8.626.533,16
Optima global selection fund of funds μικτό (R)	4.914.156,53	4.070.892,87
Optima greek balanced μικτό εσωτερικού (R)	122.304.871,14	47.524.701,54
Optima greek income ομολογιακό εσωτερικού	15.981.171,33	16.669.555,12
Optima income ομολογιακό εσωτερικού	7.534.700,82	8.134.166,55
Optima income 2028 ομολογιακό	22.558.055,69	22.453.788,39
Optima income 2029 ομολογιακό	15.927.623,85	15.636.793,79
Optima income 2026 ομολογιακό	15.795.082,29	16.107.840,68
Optima income 2030 ομολογιακό	28.599.639,68	0,00
Optima income 2030 II ομολογιακό	6.380.715,07	0,00
Optima income 2031 ομολογιακό	300.000,00	0,00
Optima greek balanced shield μικτό εσωτερικού	3.327.753,67	0,00
Phoenix ελληνικό μετοχικό	2.634.884,56	1.818.316,61
Fast Finance Growth & Income Strategy μικτό εσωτερικού (R)	592.323,73	542.273,33

Κατά την 31.12.2025 τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια ιδιωτών πελατών ήταν 6.746.351,73 ευρώ.

2. Κύριες λογιστικές αρχές και πολιτικές

2.1 Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπ' όψιν τους δείκτες ρευστότητάς της ως επαρκείς για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της και τα επαρκή ίδια κεφάλαια της, καταρτίζει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Η πορεία εργασιών της εταιρείας και οι πρόσφατες εξελίξεις

Η Optima asset management διαχειρίζεται και προωθεί συνολικά δεκαέξι Αμοιβαία Κεφάλαια, ένα Ελληνικό ομολογιακό, οκτώ ομολογιακά ορισμένης διάρκειας, δύο Ελληνικά μετοχικά, ένα διεθνές μετοχικό FOF, ένα διεθνές μικτό FOF και τρία Ελληνικά μικτά. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας κατά το 2025 παρουσίασαν αποδόσεις όπως παρακάτω : Optima smart cash ομολογιακό +3,21%, Optima ελληνικό μετοχικό +53,61%, Phoenix ελληνικό μετοχικό +39,97%, Optima premium selection FOF μετοχικό +3,98%, Optima global selection FOF μικτό 8,78%, Optima greek balanced μικτό +32.23%, Fast Finance growth & income μικτό +29,42%, Optima greek income ομολογιακό +2.97% και Optima income ομολογιακό +2.56%, Optima income 2028 ομολογιακό +4,20%, Optima income 2029 ομολογιακό +4.34% και Optima income 2026 ομολογιακό +3.27%.

Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον στην Ελλάδα

Ο μετασχηματισμός της Ελλάδας συνεχίζεται με αμείωτους ρυθμούς. Η ελληνική οικονομία παραμένει ανθεκτική και προβλέπεται να αναπτυχθεί το 2026 όπως και το 2025, κατά 2,0%, υψηλότερα από το μέσο όρο της Ευρωζώνης στο 1,3%, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ. Η Ελλάδα, λόγω της συνεπούς δημοσιονομικής πολιτικής της, πιθανόν να είναι μια από τις ελάχιστες χώρες στην Ευρώπη που θα εμφανίσουν πρωτογενές πλεόνασμα το 2026. Παράλληλα, σε αντίθεση με την πλειοψηφία των ευρωπαϊκών χωρών, που σημειώνουν επιδείνωση των δημοσιονομικών στοιχείων τους, η Ελλάδα αναμένεται να αποκλιμακώσει περαιτέρω το χρέος της. Η επενδυτική βαθμίδα (BBB) από τις περισσότερες εταιρείες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αντανάκλα την αναγνώριση για τη σταθερή βελτίωση των θεμελιωδών μεγεθών και τις σημαντικές μεταρρυθμίσεις στις οποίες έχει προχωρήσει τα τελευταία χρόνια. Μετά την πρόσφατη εξαγορά του Χ.Α. από τη Europecht, επόμενος σταθμός είναι η 31^η Μαρτίου όπου ολοκληρώνεται η δημόσια διαβούλευση που έθεσε νωρίτερα ο MSCI για την αναβάθμιση του Χ.Α. σε ανεπτυγμένη αγορά, με ισχυρές πιθανότητες να υλοποιηθεί η αναβάθμιση τον Αύγουστο του 2026. Επιπλέον, σχετικά με το Ταμείο Ανάκαμψης, η Ελλάδα έχει απορροφήσει €25,6 δισ. μέχρι το Φεβρουάριο του 2026 από τους διαθέσιμους πόρους των €36 δισ. Τέλος, αναφορικά με την πρόωρη αποπληρωμή των δανείων της, η Ελλάδα, μετά τις τρεις πρόωρες αποπληρωμές διακρατικών δανείων (GLF) και του ΔΝΤ ύψους €29,1 δισ. από το 2022 στοχεύει στην περαιτέρω πρόωρη αποπληρωμή των υπόλοιπων δανείων (GLF) ύψους €26,3 δισ. έως το 2031.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2025 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Έλλειψη δυνατότητας ανταλλαγής συναλλάγματος (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21)

Η τροποποίηση αυτή:

- Καθορίζει κριτήρια για το πότε ένα νόμισμα θεωρείται μη ανταλλάξιμο, λόγω περιορισμών της αγοράς ή κυβερνητικών παρεμβάσεων.
- Δίνει οδηγίες για τη χρήση εναλλακτικών μεθόδων υπολογισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη τρέχουσα ισοτιμία.
- Ενισχύει τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιπτώσεις της έλλειψης ανταλλάξιμου νομίσματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ (2022–2024 Κύκλος)

(εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ αποτελούν μια σειρά μικρών αλλά σημαντικών αλλαγών σε διάφορα πρότυπα, οι οποίες γίνονται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) για τη βελτίωση της σαφήνειας και της συνέπειας. Οι συγκεκριμένες βελτιώσεις περιλαμβάνουν μικρές τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 7.

Οι κυριότερες αλλαγές περιλαμβάνουν:

- **ΔΠΧΑ 1 (Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ):** Διευκρινίζεται ότι οι θυγατρικές μπορούν να επιλέγουν την πλήρη ή τροποποιημένη εφαρμογή των ΔΠΧΑ κατά την πρώτη τους χρήση.
- **ΔΠΧΑ 7 (Χρηματοοικονομικά Μέσα – Γνωστοποιήσεις):** Προστίθενται διευκρινίσεις για τη γνωστοποίηση του κινδύνου ρευστότητας που προέρχεται από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.
- **ΔΠΧΑ 9 (Χρηματοοικονομικά Μέσα):** Διευκρινίζονται οι κανόνες για τη διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όταν πραγματοποιούνται πληρωμές μέσω ηλεκτρονικών συστημάτων.

- **ΔΠΧΑ 10 (Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις):** Παρέχονται πρόσθετες λεπτομέρειες για τη λογιστική αντιμετώπιση επενδύσεων σε θυγατρικές με περιορισμούς μεταφοράς κεφαλαίων.
- **ΔΛΠ 7 (Κατάσταση Ταμειακών Ροών):** Προστίθενται πρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με τη διαχείριση ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες.

Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026) Αφορούν διευκρινίσεις στη δοκιμή SPPI, χρηματοοικονομικά μέσα με χαρακτηριστικά ESG, ζητήματα διαγραφής υποχρεώσεων μέσω ηλεκτρονικών συστημάτων πληρωμών και νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 18: Παρουσίαση και γνωστοποίηση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

Το ΔΠΧΑ 18 αποτελεί νέο πρότυπο, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 – "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων" και παρέχει αναβαθμισμένες απαιτήσεις για την παρουσίαση και γνωστοποίηση των στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 18 εισάγει σημαντικές αλλαγές στην παρουσίαση, ιδίως στην κατάσταση αποτελεσμάτων, μέσω καθορισμένων κατηγοριών (λειτουργικές /επενδυτικές/ χρηματοδοτικές), νέων υποσυνόλων, καθώς και γνωστοποιήσεων για δείκτες απόδοσης που ορίζει η διοίκηση. Η εφαρμογή είναι αναδρομική με αναδιατύπωση συγκριτικών στοιχείων. Η Εταιρεία έχει ξεκινήσει προκαταρκτική αξιολόγηση των επιπτώσεων, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων αλλαγών σε διαδικασίες παρουσίασης/αναφορών.

Βασικά σημεία του ΔΠΧΑ 18:

- Αναθεωρείται η διάταξη των οικονομικών καταστάσεων, καθορίζοντας νέους υποχρεωτικούς τίτλους και μορφές παρουσίασης.
- Εισάγονται νέες απαιτήσεις για την παρουσίαση των εξόδων ανά λειτουργία ή ανά φύση, ώστε να υπάρχει συνέπεια μεταξύ των επιχειρήσεων.
- Καθιερώνεται υποχρεωτική διάκριση των "άλλων εσόδων και εξόδων", για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας μεταξύ των εταιρειών.
- Ενισχύονται οι απαιτήσεις γνωστοποίησης πληροφοριών σχετικά με τη διαχείριση των αποτελεσμάτων και των μη επαναλαμβανόμενων εσόδων και εξόδων.

Η Εταιρεία έχει ξεκινήσει προκαταρκτική αξιολόγηση των επιπτώσεων, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων αλλαγών σε διαδικασίες παρουσίασης/αναφορών.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα είναι το Ευρώ (€). Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο «εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ενώ αντίθετα για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως μία μετοχή, το οποίο έχει ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πώληση του μη νομισματικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στο ιστορικό κόστος κτήσης, μείον, τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	7 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	1-4 έτη
Κτίρια –Εγκατ.Κτιρίων –Τεχν. Έργα	12 έτη

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

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

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού καθώς και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία είναι 4 χρόνια.

2.6 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές μπορούν να προσδιοριστούν ξεχωριστά (Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών). Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

2.7 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το οποίο διατηρεί μεν σε μεγάλο βαθμό τις απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, όμως καταργεί τις προηγούμενες κατηγορίες για τα

χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (διακρατούμενα ως τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση), τα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η απόφαση για την αρχική τους ταξινόμηση λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους και βασίζεται σε δύο κριτήρια:

1. Στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (διακράτηση με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, ή/και με σκοπό την πώληση)
2. Στο κατά πόσο οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου καθορίζονται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και αποτελούνται αποκλειστικά από αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί ανεξόφλητου υπολοίπου.

Όλες οι επενδύσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Αρχικά αναγνωρίζεται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον δεν πρόκειται για επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα έξοδα επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων δεν κεφαλαιοποιούνται αλλά καταχωρούνται κατευθείαν στα αποτελέσματα χρήσης.

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος: Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία διατηρούνται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου που έχει στόχο τη διακράτησή τους για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών.

β) Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων: Επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας, ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Έπειτα από την αρχική αναγνώρισή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία αυτή, αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των επενδύσεων αυτών καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

γ) Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης στις παραπάνω κατηγορίες, επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Εντούτοις το ΔΠΧΑ 9 δίνει τη μη-αναστρέψιμη επιλογή σε μια οντότητα να επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, εφόσον κάτι τέτοιο εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά ασυνέπειες στην αναγνώριση ή επιμέτρηση που θα προέκυπταν από την ταξινόμησή του σε άλλη κατηγορία. Η Εταιρεία αποτιμά τις θέσεις της σε Αμοιβαία Κεφάλαια σε αυτή την κατηγορία.

δ) Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις:

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, μειωμένο με τυχόν πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που η Εταιρεία αναμένει να λάβει, προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Για τις εμπορικές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 και αναγνωρίζει πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων από την αρχική αναγνώρισή τους, χωρίς να παρακολουθεί μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο σε στάδια. Η εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία εισπραξιμότητας, προσαρμοσμένα όπου απαιτείται για τρέχουσες και μελλοντικές μακροοικονομικές συνθήκες.

Για λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και δεν εμπίπτουν στην απλοποιημένη προσέγγιση, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται με βάση το γενικό μοντέλο απομείωσης του ΔΠΧΑ 9. Κατά την αρχική αναγνώριση αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου, ενώ σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας (με εξαίρεση τη μακροπρόθεσμη απαίτηση που προκύπτει από την εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο) είναι βραχυπρόθεσμοι χαρακτήρα και, σε γενικές γραμμές, οφείλονται για περίοδο μικρότερη των 12 μηνών. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται απομειωμένης πιστωτικής αξίας όταν έχουν προκύψει ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμιες συνέπειες για τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του.

ε) Συμφηφισμός Απαιτήσεων - Υποχρεώσεων: Ο συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, επιτρέπεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμφηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμφηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

2.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στην καθαρή θέση. Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.

Τα μερίσματα σε κοινές μετοχές αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην περίοδο που έχουν εγκριθεί από τους μετόχους.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

2.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος, ο οποίος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας, αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις για συμφηφισμό, αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμφηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές κατά την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Για την χρήση η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίσθηκε φορολογικό συντελεστή 22%, σύμφωνα με το Ν.4799/2021. Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών.

2.11 Παροχές στο προσωπικό

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

Καθορισμένες εισφορές: Οι καθορισμένες εισφορές αφορούν στην υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) να καταβάλει το ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς, το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση ή και ο εργαζόμενος. Οι δεδουλευμένες εισφορές καταχωρούνται ως έξοδο στην περίοδο που αφορούν.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Η αποζημίωση προσωπικού αποτελεί το ποσό που θα καταβληθεί στον εργαζόμενο κατά την έξοδό του από την υπηρεσία.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Στις χώρες όπου δεν υπάρχει συγκροτημένη αγορά σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς των κρατικών ομολόγων.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός από την περίπτωση που συμπεριλαμβάνεται στο κόστος ενός περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης αντανακλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων μέσα στη χρήση καθώς και μεταβολές λόγω περικοπών ή διακανονισμών.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις παροχές σε εργαζομένους.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στη χρήση που έχουν προκύψει.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης καθίστανται πληρωτέες όταν η Εταιρεία τερματίζει την απασχόληση πριν την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται την εθελούσια αποχώρηση με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η εταιρεία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η εταιρεία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι παροχές τερματισμού της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.

2.12 Μισθώσεις

Περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι μισθωτής:

Η μίσθωση της εγκατάστασης της έδρας της Εταιρείας, ιδιοκτησίας της Μητρικής, καθώς και αυτή ενός οχήματος που χρησιμοποιεί, αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού με αντίστοιχη υποχρέωση προς τους εκμισθωτές κατά την ημερομηνία κατά την οποία τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία είναι διαθέσιμα για χρήση από την Εταιρεία. Κάθε καταβολή μισθώματος κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και του χρηματοοικονομικού κόστους. Το χρηματοοικονομικό κόστος επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσεως κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης, ώστε να προκύψει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο στο υπόλοιπο της υποχρέωσης για κάθε περίοδο.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση αρχικά αποτιμώνται βάσει της παρούσας αξίας. Οι υποχρεώσεις από μισθώματα περιλαμβάνουν την καθαρή παρούσα αξία των ακόλουθων μισθωμάτων:

- τα σταθερά μισθώματα (συμπεριλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών πληρωμών), μειωμένα κατά τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης

- τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο, τα οποία αρχικά επιμετρώνται με χρήση του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου
- τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν από την Εταιρεία βάσει εγγυημένων υπολειμματικών αξιών
- η τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς, εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι η Εταιρεία θα ασκήσει αυτό το δικαίωμα, και
- την καταβολή ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια της μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος της Εταιρείας για καταγγελία της μίσθωσης.

Στην αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης περιλαμβάνονται και τα μισθώματα που αφορούν δικαιώματα επέκτασης που είναι μάλλον βέβαιο ότι θα εξασκηθούν. Οι πληρωμές μισθωμάτων προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που εμπεριέχεται στη μίσθωση.

Εάν το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να προσδιοριστεί άμεσα, χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή, δηλαδή το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν ο μισθωτής εάν δανειζόταν τα απαραίτητα κεφάλαια για την αγορά ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από:

- α. το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση
- β. τυχόν μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί
- γ. τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες με τις οποίες επιβαρύνθηκε ο μισθωτής και
- δ. εκτίμηση του κόστους με το οποίο θα επιβαρυνθεί ο μισθωτής προκειμένου να αποσυναρμολογήσει και να απομακρύνει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, να αποκαταστήσει το χώρο όπου έχει τοποθετηθεί ή να αποκαταστήσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση στην οποία προβλέπεται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαιώματα χρήσης αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο με διάρκεια το μικρότερο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου και της διάρκειας μίσθωσης. Οι πληρωμές που σχετίζονται με βραχυπρόθεσμες μισθώσεις εξοπλισμού και οχημάτων και όλες οι μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας αναγνωρίζονται με τη σταθερή μέθοδο ως έξοδο στα αποτελέσματα. Οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις είναι μισθώσεις με μίσθωση δώδεκα μηνών ή λιγότερο.

2.13 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν:

- υπάρχει τεκμαιρόμενη ή νόμιμη παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων,
- το ποσό της υποχρέωσης είναι δυνατό να προσδιοριστεί αντικειμενικά και
- είναι πιθανή η εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη προκειμένου να διακανονιστεί η υποχρέωση.

2.14 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα από συμβάσεις με πελάτες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, όταν (ή καθώς) ικανοποιεί μία υποχρέωση απόδοσης μεταφέροντας στον πελάτη τον έλεγχο των συμφωνημένων υπηρεσιών. Τα κύρια έσοδα της Εταιρείας προέρχονται από αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων/οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίες αντιπροσωπεύουν αντάλλαγμα για την παροχή συνεχών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διοικητικής υποστήριξης. Οι υπηρεσίες αυτές συνιστούν, κατά κανόνα, μία ενιαία υποχρέωση απόδοσης που ικανοποιείται με την πάροδο του χρόνου, καθώς το υπό διαχείριση αμοιβαίο κεφάλαιο λαμβάνει και καταναλώνει τα οφέλη καθώς η Εταιρεία εκτελεί την υπηρεσία.

Οι αμοιβές διαχείρισης αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση κατά τη διάρκεια της περιόδου παροχής των υπηρεσιών, ως ποσοστό επί του μέσου/ημερήσιου καθαρού ενεργητικού των υπό διαχείριση κεφαλαίων, σύμφωνα με τους όρους των σχετικών συμβάσεων και κανονισμών. Όταν η τιμολόγηση/εκκαθάριση των αμοιβών πραγματοποιείται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, η Εταιρεία αναγνωρίζει αντίστοιχα έσοδα και απαίτηση για το δεδουλευμένο αλλά μη τιμολογηθέν ποσό, στο βαθμό που είναι άνευ όρων το δικαίωμα είσπραξης.

Σε περίπτωση ύπαρξης αμοιβών επίδοσης (υπεραπόδοσης) ή άλλου μεταβλητού ανταλλάγματος, η Εταιρεία εκτιμά το μεταβλητό αντάλλαγμα και το περιλαμβάνει στα έσοδα μόνο στο βαθμό που είναι εξαιρετικά πιθανό ότι δεν θα υπάρξει σημαντική αντιστροφή των σωρευτικών εσόδων όταν αρθεί η αβεβαιότητα. Οι αμοιβές επίδοσης αναγνωρίζονται όταν πληρούνται οι σχετικές συμβατικές προϋποθέσεις (π.χ. επίτευξη/υπέρβαση δείκτη αναφοράς) και όταν το ποσό μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, σύμφωνα με τον περιορισμό μεταβλητού ανταλλάγματος του ΔΠΧΑ 15.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται η μητρική εταιρεία καθώς και οι λοιπές επιχειρήσεις οι οποίες ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα από αυτήν και οι εταιρείες στις οποίες ασκεί ουσιώδη επιρροή. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, καθώς και εταιρείες που ελέγχονται από αυτά.

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

3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη Διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

i. Αποτίμηση Απαιτήσεων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού

Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών προς την Εταιρεία είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού, διενεργείται σχετική πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημία που θα προκύψει κατά την είσπραξη τους. Συνεπώς, η Διοίκηση λαμβάνει απόφαση για το ποσό της απομείωσης με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ii. Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

4. Ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμήθηκαν στις αξίες κτήσης τους μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις τους. Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

Πίνακας μεταβολών Ενσώματων Ακινήτων χρήσης 1.1 – 31.12.2025

<u>ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ</u> <u>ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ</u>	Αξία κτήσεως	Αγορές-προσθήκες χρήσης	Μειώσεις χρήσης	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις μέχρι	Αποσβέσεις χρήσης	Μειώσεις χρήσης	Διαγραφές χρήσης	Αποσβέσεις μέχρι	Αναπόσβεστη αξία
	31.12.24	1.1-31.12.25	1.1-31.12.25	31.12.25	31.12.24	1.1-31.12.25	1.1-31.12.25	1.1-31.12.25	31.12.25	31.12.25
Κτίρια - Εγκατ.Κτιρίων - Τεχνικά έργα	39.165,40	0,00	0,00	39.165,40	14.779,24	3.926,14	0,00	0,00	18.705,38	20.460,02
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	76.144,41	5.313,21	0,00	81.457,62	63.868,00	6.811,45	0,00	0,00	70.679,45	10.778,17
Σύνολο	115.309,81	5.313,21	0,00	120.623,02	78.647,24	10.737,59	0,00	0,00	89.384,83	31.238,19

Πίνακας μεταβολών Ενσώματων Ακινήτων χρήσης 1.1 – 31.12.2024

<u>ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ</u> <u>ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ</u>	Αξία κτήσεως	Αγορές-προσθήκες χρήσης	Μειώσεις χρήσης	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις μέχρι	Αποσβέσεις χρήσης	Μειώσεις χρήσης	Διαγραφές χρήσης	Αποσβέσεις μέχρι	Αναπόσβεστη αξία
	31.12.23	1.1-31.12.24	1.1-31.12.24	31.12.24	31.12.23	1.1-31.12.24	1.1-31.12.24	1.1-31.12.24	31.12.24	31.12.24
Κτίρια - Εγκατ.Κτιρίων - Τεχνικά έργα	38.340,80	824,60	0,00	39.165,40	10.060,53	4.718,71	0,00	0,00	14.779,24	24.386,16
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	74.735,24	1.409,17	0,00	76.144,41	56.417,45	7.450,55	0,00	0,00	63.868,00	12.276,41
Σύνολο	113.076,04	2.233,77	0,00	115.309,81	66.477,98	12.169,26	0,00	0,00	78.647,24	36.662,57

4.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, αφορούν λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως ακολούθως:

Πίνακας μεταβολών άυλων περιουσιακών στοιχείων χρήσης 1.1 – 31.12.2025

ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ	Αξία κτήσεως	Αγορές-προσθήκες χρήσης	Μειώσεις χρήσης	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις μέχρι	Αποσβέσεις χρήσης	Μειώσεις χρήσης	Διαγραφές χρήσης	Αποσβέσεις μέχρι	Αναπόσβεστη αξία
	31.12.24	1.1-31.12.25	1.1-31.12.25	31.12.25	31.12.24	1.1-31.12.25	1.1-31.12.25	1.1-31.12.25	31.12.25	31.12.25
Λογισμικά - Προγράμματα Η/Υ	870.288,27	79.872,37	0,00	950.160,64	731.393,43	58.884,85	0,00	0,00	790.278,28	159.882,36
Σύνολο	870.288,27	79.872,37	0,00	950.160,64	731.393,43	58.884,85	0,00	0,00	790.278,28	159.882,36

Πίνακας μεταβολών άυλων περιουσιακών στοιχείων χρήσης 1.1 – 31.12.2024

ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ	Αξία κτήσεως	Αγορές-προσθήκες χρήσης	Μειώσεις χρήσης	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις μέχρι	Αποσβέσεις χρήσης	Μειώσεις χρήσης	Διαγραφές χρήσης	Αποσβέσεις μέχρι	Αναπόσβεστη αξία
	31.12.23	1.1-31.12.24	1.1-31.12.24	31.12.24	31.12.23	1.1-31.12.24	1.1-31.12.24	1.1-31.12.24	31.12.24	31.12.24
Λογισμικά - Προγράμματα Η/Υ	837.126,02	33.162,25	0,00	870.288,27	667.156,55	64.236,88	0,00	0,00	731.393,43	138.894,84
Σύνολο	837.126,02	33.162,25	0,00	870.288,27	667.156,55	64.236,88	0,00	0,00	731.393,43	138.894,84

4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης για τη χρήση 2025 και 2024 αντίστοιχα, αναλύεται στους παρακάτω πίνακες:

	31/12/2025		31/12/2024	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Ενώματες & ασώματες ακινη/σεις	5.884,50		6.440,89	
Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	(23.325,72)	0,00	(25.481,14)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές σε Εργαζομένους	10.081,50		9.951,08	
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.151,60		1.966,80	
Σύνολο	18.117,60	(23.325,72)	36.717,54	(25.481,14)

Η Εταιρεία ακολουθεί τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης, για τον υπολογισμό του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογίας επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών. Ο φορολογικός συντελεστής τον οποίο λαμβάνει υπόψη της η Εταιρεία, για τον ακριβή προσδιορισμό του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογίας είναι 22%, ο οποίος ισχύει σύμφωνα με τον Ν. 4799/2021.

4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2025	31/12/2024
Δοσμένες Εγγυήσεις	2.014,35	2.014,35
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο- Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	250.000,00	250.000,00
Σύνολο	<u>252.014,35</u>	<u>252.014,35</u>

Το ποσό ευρώ 250.000,00 αφορά καταβολή μετρητών ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997. Η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

4.5 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2025	31/12/2024
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	144.053,67	103.618,63
Λοιπές Απαιτήσεις	36.486,51	46.491,22
Αμοιβές από Α/Κ	1.691.024,27	256.591,18
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	<u>1.871.564,45</u>	<u>406.701,03</u>

4.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία την 31.12.2025 κατέχει συμμετοχές σε Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείρισής της. Η αποτίμηση των συμμετοχών αυτών καθώς και ο λογιστικός χειρισμός τους γίνεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχονται οι συμμετοχές αυτές, καθώς επίσης και τη

φύση των μελλοντικών ταμειακών ροών που απορρέουν από αυτές, η Εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά αυτά περιουσιακά στοιχεία ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

	31/12/2025	31/12/2024
<u>Συμμετοχές σε Αμοιβαία Κεφάλαια:</u>		
A/K Optima ελληνικό μετοχικό	0,00	1.518.860,38
A/K Optima greek income ομολογιακό εσωτερικού	333.741,00	333.864,00
A/K Optima income ομολογιακό εσωτερικού	328.398,00	328.599,00
A/K Optima income 2028 ομολογιακό	324.858,00	319.959,00
A/K Optima income 2029 ομολογιακό	323.301,00	314.541,00
A/K Optima income 2031 ομολογιακό	300.000,00	0,00
A/K Optima greek balanced shield μικτό εσωτερικού	295.728,00	0,00
Σύνολο	<u>1.906.026,00</u>	<u>2.815.823,38</u>

4.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2025	31/12/2024
Ταμείο	265,91	208,31
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις όψεως	344.835,36	331.856,08
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις προθεσμίας	2.500.000,00	0,00
Σύνολο	<u>2.845.101,27</u>	<u>332.064,39</u>

Στα Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα της Εταιρείας, περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 710.720,66, που αφορά κεφάλαιο υπέρ τρίτων για κάλυψη αντίστοιχης υποχρέωσης.

4.8 Ίδια κεφάλαια

i. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της Optima asset management A.E.Δ.Α.Κ. δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο.

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές
1 Ιανουαρίου 2024	285.770	571.540,00
Optima asset management ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00
31 Δεκεμβρίου 2024	285.770	571.540,00
Optima asset management ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00
31 Δεκεμβρίου 2025	285.770	571.540,00
Optima asset management ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας € 571.540,00, αποτελείται από 285.770 κοινές ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία € 2 ανά μετοχή.

ii. Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2024	500.102,44	49.104,16	128.677,79	27.625,97	705.510,36
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	0,00	0,00	(8.470,28)	0,00	(8.470,28)
Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	0,00	1.863,46	0,00	1.863,46
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2024	500.102,44	49.104,16	122.070,97	27.625,97	698.903,54
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	0,00	0,00	6.259,14	0,00	6.259,14
Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	0,00	(1.377,01)	0,00	(1.377,01)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2025	500.102,44	49.104,16	126.953,10	27.625,97	703.785,67

4.9 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης έχουν ως εξής:

	31/12/2025	31/12/2024
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού για αποχώρηση ή συνταξιοδότηση	45.825,01	45.232,16
Σύνολο	45.825,01	45.232,16

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων & λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων έχουν ως εξής:

	31/12/2025	31/12/2024
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	5.603,59	4.057,17
Δαπάνη τόκου	1.248,40	1.090,68
Σύνολο	6.851,99	5.147,85

Η κίνηση της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού έχει ως εξής:

	31/12/2025	31/12/2024
1η Ιανουαρίου	45.232,16	31.614,03
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	5.603,59	4.057,17
Δαπάνη τόκου	1.248,40	1.090,68
Καθαρό αναλογιστικό (κέρδος) ζημία αναγνωρισμένο στη χρήση	(6.259,14)	8.470,28
31η Δεκεμβρίου	45.825,01	45.232,16

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31/12/2025	31/12/2024
Επιτόκιο	3,09%	2,76%
Αύξηση Μισθών	2,10%	2,10%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Πίνακες Υπηρεσίας	Eurostat 2019_GR	
TurnOver	0,2%	

Η ανάλυση ευαισθησίας Αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	Αναλογιστική Υποχρέωση	Ποσοστιαία Μεταβολή
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	44.812	-2%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	46.877	2%

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας εφαρμόστηκε για να προσδιορίσει τη μεταβολή που θα έχει στην αναλογιστική υποχρέωση η μεταβολή μιας παραμέτρου, διατηρώντας τις υπόλοιπες παραμέτρους σταθερές.

4.10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/2025	31/12/2024
Προμηθευτές	56.003,71	8.241,85
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	20.734,60	18.758,15
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	66.105,26	43.061,11
Δεδουλευμένα έξοδα	786.289,46	367.170,01
Λοιπές υποχρεώσεις	723.782,40	721.616,76
Σύνολο	<u>1.652.915,43</u>	<u>1.158.847,88</u>

Στις λοιπές υποχρεώσεις, τόσο στην τρέχουσα χρήση, όσο και στην προηγούμενη χρήση, περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 710.720,66, που αφορά υποχρέωση υπέρ τρίτων για λογαριασμό της FOCUS OIL ΕΠΕ, για την κάλυψη της οποίας υπάρχει ισόποση επένδυση στα Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα της Εταιρείας.

4.11 Φόρος εισοδήματος

Η δαπάνη/ωφέλεια φόρου που υπολογίζεται από τα κέρδη/ζημιές σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π., καθώς και οι προσαρμογές που πρέπει να γίνουν προκειμένου να καταλήξουμε στην πραγματική δαπάνη φόρου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2025	31/12/2024
Τρέχων Φόρος Χρήσης	(605.382,58)	(163.386,43)
Αναβαλλόμενος φόρος	3.291,26	(15.270,84)
Σύνολο	<u>(602.091,32)</u>	<u>(178.657,27)</u>
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	2.745.081,80	736.368,96
Συντελεστής Φόρου	22%	22%
Αναμενόμενη Δαπάνη/Όφελος Φόρου	603.918,00	162.001,17
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία		
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	(20.200,87)	(9.831,41)
- Μη Εκπιπτόμενες Δαπάνες	18.142,93	26.027,99
- Λοιπές αναμορφώσεις	231,25	459,52
Πραγματική Δαπάνη Φόρου	<u>602.091,32</u>	<u>178.657,27</u>
Αναλύεται σε:		
Τρέχων Φόρος Χρήσης	(605.382,58)	(163.386,43)
Αναβαλλόμενος Φόρος	3.291,26	(15.270,84)

Ο αναβαλλόμενος φόρος έχει υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 22%, ο οποίος ισχύει σύμφωνα με το Ν. 4799/2021.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα αποτελέσματα που δηλώνονται θεωρούνται προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Για τις χρήσεις από το 2011 έως και το 2013, ο φορολογικός έλεγχος διενεργείται με βάση το άρθρο 82 παράγραφος 5 του Ν.2238/1994 και την ΠΟΛ 1159/22.7.2011 του Υπουργού Οικονομικών. Οι χρήσεις 2014 έως και 2024 έχουν ελεγχθεί σύμφωνα με το άρθρο 65^α του Ν.4174/2013, ενώ εκκρεμεί ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση του 2025, ο οποίος αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των προβλεπόμενων ημερομηνιών.

4.12 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Αμοιβές διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	4.125.483,25	2.492.667,01
Προμήθειες διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	954.782,19	490.110,51
Προμήθειες εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	61.316,44	26.060,73
Αμοιβές απόδοσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.167.936,98	0,00
Έσοδα από διαχείριση Ιδιωτικών Χαρτοφυλακίων	2.631,96	651,10
Σύνολο	6.312.150,82	3.009.489,35

4.13 Κόστος παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	345.890,68	350.608,89
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.899.742,14	1.036.281,06
Παροχές τρίτων	94.496,07	77.079,08
Φόροι και τέλη	41.065,67	37.947,67
Λοιπά διάφορα έξοδα	120.789,17	112.791,69
Αποσβέσεις	47.884,69	51.992,69
Σύνολο	2.549.868,42	1.666.701,08

4.14 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης αναλύονται ως εξής:

Έξοδα Διοίκησης

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	98.459,41	99.886,81
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	26.862,00	22.610,53
Παροχές τρίτων	7.944,95	7.654,79
Φόροι και τέλη	41.065,67	37.947,67
Λοιπά διάφορα έξοδα	38.980,71	31.725,47
Αποσβέσεις	39.094,69	41.770,78
Σύνολο	252.407,43	241.596,05

Έξοδα Διάθεσης

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	49.229,70	49.943,41
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	776.394,37	414.906,17
Παροχές τρίτων	1.097,42	987,46
Αποσβέσεις	1.100,67	1.100,71
Λοιπά διάφορα έξοδα	14.952,43	13.643,82
Σύνολο	842.774,59	480.581,57

4.15 Λοιπά έσοδα / έξοδα / κέρδη (ζημιές)

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων		
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	41.921,47	32.748,73
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	48.471,00	91.577,38
Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(39.408,00)	(9.636,00)
Σύνολο	50.984,47	114.690,11
Λοιπά έσοδα		
Έσοδα από συμμετοχές (μερίσματα)	31.040,32	11.939,51
Λοιπά έσοδα	1.368,55	1.638,50
Σύνολο	32.408,87	13.578,01
Λοιπά έξοδα		
Λοιπά έξοδα	(1.252,58)	(2.308,42)
Σύνολο	(1.252,58)	(2.308,42)
Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές Διαφορές	(184,86)	(524,44)
Σύνολο	(184,86)	(524,44)

4.16 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Έσοδα τόκων :		
-Τραπεζών	6.577,11	0,40
	6.577,11	0,40
Έξοδα τόκων :		
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	(608,40)	(763,55)
- Λοιπά Έξοδα	(3.091,20)	(3.765,95)
	(3.699,60)	(4.529,50)
Σύνολο	2.877,51	(4.529,10)

4.17 Προβλέψεις

	31/12/2025	31/12/2024
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	6.851,99	5.147,85
Σύνολο	6.851,99	5.147,85

4.18 Επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας κατά τη χρήση 2025 αποτελούνταν σχεδόν εξ' ολοκλήρου από απαιτήσεις των αμοιβών διαχείρισης από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια, με ένα μέρος από τη διαχείριση ιδιωτικού χαρτοφυλακίου το οποίο ξεκίνησε την περυσινή χρονιά. Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας από τα αμοιβαία κεφάλαιά της υπολογίζονται στο τέλος κάθε μήνα και εισπράττονται εντός του πρώτου δεκαημέρου του επόμενου μήνα. Κατά συνέπεια, η εφαρμογή του μοντέλου των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στις εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας έχει σχεδόν μηδενική (μη ουσιώδη) επίδραση στην αποτίμηση των απαιτήσεων αυτών κατά την παρούσα και την προηγούμενη χρήση.

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας εξετάζονται τακτικά για ενδείξεις απομείωσης ή ενδείξεις σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου τους και καθώς αποτελούνται από την απαίτηση της εγγύησης προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και την εγγύηση για τη μίσθωση αυτοκινήτου δεν συντρέχει λόγος απομείωσης.

4.19 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

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

4.20 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2025 ήταν 9 άτομα ενώ κατά τη χρήση 2024 ήταν 8 άτομα.

4.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την υπό έλεγχο περίοδο έχουν ως εξής:

Τράπεζα Optima bank A.E.

Έσοδα από τόκους (1.1-31.12.2025)	2.917,80
Αποσβέσεις Δικαιωμ. χρήσης παγίων (1.1-31.12.2025)	11.006,69
Δαπάνες αμοιβών & προμηθειών (1.1-31.12.2025)	2.585.995,11
Λοιπά έξοδα (1.1-31.12.2025)	9.155,82
Δικαιώματα χρήσης παγίων (υπόλοιπο 31.12.2025)	59.622,23
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (υπόλοιπο 31.12.2025)	369,86
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2025)	719.637,42
Υποχρεώσεις από μίσθωση (υπόλοιπο 31.12.2025)	66.564,63
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2025)	1.042.062,96

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την προηγούμενη χρήση έχουν ως εξής:

Τράπεζα Optima bank A.E.

Αποσβέσεις Δικαιωμ. χρήσης παγίων (1.1-31.12.2024)	11.007,12
Δαπάνες αμοιβών & προμηθειών (1.1-31.12.2024)	1.374.558,14
Λοιπά έξοδα (1.1-31.12.2024)	9.660,11
Δικαιώματα χρήσης παγίων (υπόλοιπο 31.12.2024)	70.628,92
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2024)	307.744,18
Υποχρεώσεις από μίσθωση (υπόλοιπο 31.12.2024)	76.172,55
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2024)	39.966,29

α) Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους γενικά αποδεκτούς εμπορικούς όρους.

β) Αμοιβές και μισθοί σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

Οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών του Δ.Σ. οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2025 ανέρχονται σε ευρώ 183.763,17 ενώ το αντίστοιχο ποσό της προηγούμενης χρήσης 2024 ανερχόταν σε ευρώ 171.953,77.

4.22 Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία τόσο άμεσα (μέσω του χαρτοφυλακίου συναλλαγών) όσο και έμμεσα (μέσω των λειτουργικών εσόδων) εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το αρμόδιο τμήμα όπου προσδιορίζονται και εκτιμώνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς την Εταιρεία των υφιστάμενων και ενδεχόμενων μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους. Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνων βασισμένη σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές.

Μέγιστη Έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	31/12/2025	31/12/2024
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	1.871.564,45	406.701,03
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	1.906.026,00	2.815.823,38
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	2.845.101,27	332.064,39
Σύνολο	<u>6.622.691,72</u>	<u>3.554.588,80</u>

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, καθώς οι απαιτήσεις είναι κυρίως έναντι των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και του Ελληνικού Δημοσίου, ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα είναι τοποθετημένα σε καταθέσεις όψεως και καταθέσεις προθεσμίας σε συστημικά πιστωτικά ιδρύματα εντός Ελλάδος.

Στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 710.720,66, που αφορά κεφάλαιο υπέρ τρίτων για κάλυψη αντίστοιχης υποχρέωσης προς τρίτους που υπάρχει στις λοιπές υποχρεώσεις.

Κίνδυνος αγοράς

Ως «κίνδυνος αγοράς» ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημιάς στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών λόγω αντίθετης κίνησης των τιμών των προϊόντων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια. Οι αποδόσεις επενδύσεων των χαρτοφυλακίων επηρεάζονται άμεσα από τις μεταβολές τιμών των κινητών αξιών, των μέσων χρηματαγοράς, των ΟΣΕΚΑ, των χρηματιστηριακών δεικτών, των επιτοκίων, των εμπορευμάτων και των νομισμάτων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ως «συναλλαγματικό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις δυσμενείς μεταβολές στις τιμές νομισμάτων, όταν υπάρχει ανοικτή συναλλαγματική θέση σε κάποιο νόμισμα. Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως «κίνδυνο ρευστότητας» ορίζουμε το ενδεχόμενο αδυναμίας της Εταιρείας να αποπληρώσει, πλήρως ή έγκαιρα, τις τρέχουσες και μελλοντικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - όταν αυτές γίνουν απαιτητές - λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνεται και η πιθανότητα ανάγκης επαναχρηματοδότησης ποσών σε υψηλότερα επιτόκια, καθώς επίσης και η ανάγκη πώλησης στοιχείων του Ενεργητικού.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών της στοιχείων είναι άμεσα διαθέσιμα και υπερκαλύπτουν τις υποχρεώσεις της. Γενικότερα η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες η Εταιρεία να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

31.12.2025

	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις από μίσθωση	1.720,88	5.162,64	56.491,55	6.082,85	69.457,92
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	882.374,77	0,00	1.381.131,36	0,00	2.263.506,13
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	884.095,65	5.162,64	1.437.622,91	6.082,85	2.332.964,05
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.537.717,17	0,00	2.089.472,64	500.742,78	7.127.932,59

31.12.2024

	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις από μίσθωση	1.660,63	4.981,89	59.717,32	20.504,54	86.864,38
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	441.307,22	0,00	888.049,46	0,00	1.329.356,68
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	442.967,85	4.981,89	947.766,78	20.504,54	1.416.221,06
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.108.167,05	0,00	1.609.542,01	345.015,08	4.062.724,14

Κίνδυνος Επιτοκίου

Ως «επιτοκιακό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Τέτοιες μεταβολές τιμών των επιτοκίων μπορούν να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, αφού δύναται να μεταβάλουν:

- Τα χρηματικά αποτελέσματα.
- Την αξία στοιχείων Ενεργητικού & Υποχρεώσεων, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και συχνά, οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται καθώς τα επιτόκια αλλάζουν.

Η έκθεση της Εταιρείας σε επιτοκιακό κίνδυνο αφορά κυρίως καταθέσεις προθεσμίας οι οποίες ανανεώνονται το αργότερο κάθε μήνα, ενώ τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν τοκίζονται και δεν υφίστανται δανειακές υποχρεώσεις. Ωστόσο, ο κίνδυνος επιτοκίου κρίνεται ως μη σημαντικός καθώς αποτελεί πολύ μικρό μέρος των συνολικών εσόδων της Εταιρείας.

31.12.2025

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-6 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	344.824,52	2.500.276,75	0,00	0,00	2.845.101,27
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	1.906.026,00	0,00	0,00	0,00	1.906.026,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.376.805,32	0,00	0,00	0,00	2.376.805,32
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.627.655,84	2.500.276,75	0,00	0,00	7.127.932,59
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	45.825,01	0,00	0,00	0,00	45.825,01
Λοιπές υποχρεώσεις	2.332.964,05	0,00	0,00	0,00	2.332.964,05
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	2.378.789,06	0,00	0,00	0,00	2.378.789,06
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	2.248.866,78	2.500.276,75	0,00	0,00	4.749.143,53

31.12.2024

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-6 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	331.613,29	451,10	0,00	0,00	332.064,39
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	2.815.823,38	0,00	0,00	0,00	2.815.823,38
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	914.836,37	0,00	0,00	0,00	914.836,37
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.062.273,04	451,10	0,00	0,00	4.062.724,14
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	45.232,16	0,00	0,00	0,00	45.232,16
Λοιπές υποχρεώσεις	1.416.221,06	0,00	0,00	0,00	1.416.221,06
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	1.461.453,22	0,00	0,00	0,00	1.461.453,22
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	2.600.819,82	451,10	0,00	0,00	2.601.270,92

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025, σημαντικό μέρος των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων δεν τοκίζονταν, ενώ τα έσοδα από τόκους από τις καταθέσεις προθεσμίας αποτέλεσαν ένα μη ουσιώδες ποσοστό επί των συνολικών εσόδων της Εταιρείας (0,1%). Κατά συνέπεια μεταβολές στα επιτόκια κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν θα είχαν επιφέρει ουσιώδη μεταβολή στα αποτελέσματα και την Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

4.23 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων, για τα οποία μπορεί πρακτικά να υπολογισθεί η εύλογη αξία, είτε καταχωρούνται είτε δεν καταχωρούνται στον ισολογισμό. Η Διοίκηση πιστεύει ότι για τα κονδύλια που δεν παρουσιάζεται εύλογη αξία στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις η λογιστική αξία που εμφανίζεται στον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις, προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους επειδή η πλειοψηφία αυτών έχουν ημερομηνία λήξεως μετά από ένα έτος ή μικρότερη.

Η εκτίμηση των εύλογων αξιών γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή βάσει σχετικών πληροφοριών της αγοράς περί των χρηματοοικονομικών μέσων.

Η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για ίδιο λογαριασμό, με σκοπό την επίτευξη κερδών ή την αντιστάθμιση κινδύνων. Αυτά κυρίως αφορούν σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί χρηματιστηριακών δεικτών και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς ή πώλησης επί χρηματιστηριακών δεικτών.

4.24 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Με τον Ν. 4920/15.04.2022, παύει η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ και ΑΕΔΟΕΕ να παρέχουν στοιχεία Επάρκειας Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1 - 9/459/27.12.2007, όπως είχαν τροποποιηθεί από τις αποφάσεις 1 - 9/572/23.12.2010. Εφεξής οφείλουν να υποβάλλουν κάθε εξάμηνο μαζί με τις Οικονομικές τους Καταστάσεις και τα πάγια έξοδά τους, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της Επιτροπής, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια τους ισούνται τουλάχιστον με το 25% των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους. Τα Ι.Κ. της εταιρείας Optima asset management ΑΕΔΑΚ υπερβαίνουν κατά πολύ το απαιτούμενο ποσοστό.

4.25 Πρόταση Διανομής Κερδών Χρήσης 2025

Η απόφαση για τυχόν διανομή μέρους των κερδών της χρήσης 2025 θα παρθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

4.26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα από την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στην Χρηματοοικονομική Έκθεση.

Οι συνημμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2025, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» στις 26.02.2026 και δημοσιοποιήθηκαν με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.optimaaedak.gr