



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2026

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Αποφ. ΕΚ 114/30.6.1992 ΦΕΚ 468/8/17.7.1992

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 920101000)

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2025

(Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012, Ν.4308/2014)

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ / ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ						
SAFE BULKERS PARTICIP GRC8261222B1 / GRC8261222B1	400.000	98,9167		395.666,80	0,21 %	0,21 %
CPLP SHIPPING GRC823121AB9 / GRC823121AB9	617.000	99,5050		613.945,85	0,33 %	0,33 %
PRODEA REAL ESTATE INV GRC5091217D9 / GRC5091217D9	8.026.000	97,0000		7.785.220,00	4,14 %	4,15 %
ELVALHALCOR HELLENIC COP GRC281121BD8 / GRC281121BD8	1.902.000	96,5000		1.835.430,00	0,97 %	0,98 %
TERNA ENERGY FINANCE GRC813119AD1 / GRC813119AD1	4.894.000	99,2200		4.855.826,80	2,58 %	2,59 %
AUTOHELLAS TOURIST AND GRC3371241B9 / GRC3371241B9	2.337.000	100,8138		2.356.018,51	1,25 %	1,25 %
INTRALOT SA GRC3431242B5 / GRC3431242B5	1.367.000	102,6900		1.403.772,30	0,75 %	0,75 %
AEGEAN AIRLINES SA GRC4951257D7 / GRC4951257D7	2.479.000	101,1101		2.506.519,38	1,33 %	1,33 %
GEK TERNA SA GRC1451259D4 / GRC1451259D4	3.070.000	98,1011		3.011.703,77	1,60 %	1,60 %
LAMDA DEVELOPMENT GRC245125BD4 / GRC245125BD4	682.000	99,6860		679.858,52	0,36 %	0,36 %
AEGEAN AIRLINES SA GRC4951193D4 / GRC4951193D4	3.693.000	99,5100		<u>3.674.904,30</u>	1,95 %	1,96 %
				29.118.866,23	15,47 %	15,51 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΡΑΤΙΚΑ						
HELLENIC REPUBLIC GR0128016731 / GR0128016731	2.000.000	88,1100		1.762.200,00	0,94 %	0,94 %
HELLENIC REPUBLIC GR0124039737 / GR0124039737	500.000	107,0400		535.200,00	0,28 %	0,29 %
HELLENIC REPUBLIC GR0138018842 / GR0138018842	2.000.000	97,3560		<u>1.947.120,00</u>	1,03 %	1,04 %
				4.244.520,00	2,25 %	2,26 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
				<u>33.363.386,23</u>	17,72 %	17,77 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
				<u>33.363.386,23</u>	17,72 %	17,77 %
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΕ EUR						
MOTOR OIL (HELLAS) SA XS2364001151 / XS2364001151	6.100.000	99,4090		6.063.949,00	3,22 %	3,23 %
TITAN GLOBAL FINANCE PLC XS2199268470 / XS2199268470	3.550.000	99,5900		3.535.445,00	1,88 %	1,88 %
PUBLIC POWER CORP XS2359929812 / XS2359929812	100.000	100,1160		100.116,00	0,05 %	0,05 %
FRIGO DEBT CO PLC XS2603999264 / XS2603999264	1.371.584	29,5570		405.399,08	0,22 %	0,22 %
EUROBANK ERG SVCS HLDGS XS2752471206 / XS2752471206	5.900.000	106,9660		6.310.994,00	3,35 %	3,36 %
TITAN GLOBAL FINANCE PLC XS2731293168 / XS2731293168	4.000.000	101,0700		4.042.800,00	2,15 %	2,15 %
PIRAEUS FINANCIAL HLDGS XS2747093321 / XS2747093321	5.500.000	109,5390		6.024.645,00	3,20 %	3,21 %
PIRAEUS BANK SA XS2802909478 / XS2802909478	800.000	105,4750		843.800,00	0,45 %	0,45 %
ALPHA SERV & HLDGS XS2835739660 / XS2835739660	5.200.000	107,5350		5.591.820,00	2,97 %	2,98 %
HELLENIC ENERGY HOLDINGS XS2867254224 / XS2867254224	7.103.000	103,2470		7.333.634,41	3,90 %	3,91 %
NATIONAL BANK GREECE SA XS2790334184 / XS2790334184	7.000.000	106,8060		7.476.420,00	3,97 %	3,98 %
PUBLIC POWER CORP XS2929387996 / XS2929387996	7.100.000	102,3470		7.266.637,00	3,86 %	3,87 %
COCA-COLA HBC FINANCE BV XS2934874566 / XS2934874566	7.600.000	98,1130		7.456.588,00	3,96 %	3,97 %
PIRAEUS FINANCIAL HLDGS XS2901369897 / XS2901369897	9.300.000	104,4180		9.710.874,00	5,16 %	5,17 %
EUROBANK ERG SVCS HLDGS XS2987792269 / XS2987792269	9.201.000	99,8430		9.186.554,43	4,88 %	4,89 %
OPTIMA BANK SA XS3104415545 / XS3104415545	5.500.000	102,7070		5.648.885,00	3,00 %	3,01 %
ALPHA BANK SA XS3124434492 / XS3124434492	10.800.000	100,9820		10.906.056,00	5,79 %	5,81 %
ATTICA BANK SA XS3093364290 / XS3093364290	5.300.000	107,0110		5.671.583,00	3,01 %	3,02 %
ENERGEAN PLC XS3223933261 / XS3223933261	7.400.000	99,9700		7.397.780,00	3,93 %	3,94 %
PUBLIC POWER CORP XS3195996494 / XS3195996494	7.300.000	101,1490		7.383.877,00	3,92 %	3,93 %
BANK OF CYPRUS HOLDINGS XS3172420930 / XS3172420930	6.400.000	99,6130		6.375.232,00	3,39 %	3,40 %
INTRALOT CAPITAL LUX XS3192259516 / XS3192259516	7.200.000	98,9150		7.121.880,00	3,78 %	3,79 %
METLEN ENERGY & METALS XS3238225224 / XS3238225224	7.300.000	99,1350		7.236.855,00	3,84 %	3,85 %
PIRAEUS BANK SA XS3244184159 / XS3244184159	1.000.000	99,3890		993.890,00	0,53 %	0,53 %
PEOPLECERT WISDOM ISSUER XS3231911150 / XS3231911150	2.000.000	100,4840		<u>2.009.680,00</u>	1,07 %	1,07 %
				142.095.393,92	75,48 %	75,67 %

ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΕ USD

DANAOS CORP USY1968PAA31 / USY1968PAA31	5.000.000	100,5840	5.029.200,00	4.282.356,95	2,27 %	2,28 %
DANAOS CORP USY1968PAC96 / USY1968PAC96	3.000.000	103,1130	3.093.390,00	<u>2.634.017,37</u>	1,40 %	1,40 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

6.916.374,32	3,67 %	3,68 %
<u>149.011.768,24</u>	79,15 %	79,36 %

ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

<u>149.011.768,24</u>	79,15 %	79,36 %
------------------------------	----------------	----------------

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

<u>182.375.154,47</u>	96,88 %	97,12 %
------------------------------	----------------	----------------

ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ

ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΧΩΡΩΝ ΣΕ EUR

FRIGO NEWCO 1 LIMITED	2.000	0,0010		<u>2,00</u>	0,00 %	0,00 %
-----------------------	-------	--------	--	-------------	--------	--------

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ

<u>2,00</u>	0,00 %	0,00 %
--------------------	---------------	---------------

ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

<u>2,00</u>	0,00 %	0,00 %
--------------------	---------------	---------------

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

<u>2,00</u>	0,00 %	0,00 %
--------------------	---------------	---------------

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

<u>182.375.156,47</u>	96,88 %	97,12 %
------------------------------	----------------	----------------

	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR		
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3.031.660,08	1,61 %	1,61 %
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΕ EUR HSBC BANK PLC (ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.)			644,91	0,00 %	0,00 %
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΕ USD HSBC BANK PLC (ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.)	521,62	0,851498638	444,16	0,00 %	0,00 %
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΕ EUR UNICREDIT (EUROLAND)			924.278,48	0,49 %	0,49 %
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΕ GBP UNICREDIT (EUROLAND)	72.971,60	1,147262631	83.717,59	0,04 %	0,04 %
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΕ USD UNICREDIT (EUROLAND)	461.064,24	0,851498638	<u>392.595,57</u>	0,21 %	0,21 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			<u>4.433.340,79</u>	2,35 %	2,36 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ					
CITIBANK EUR			58.512,71	0,03 %	0,03 %
CITIBANK USD	11.712,30	0,851498638	9.973,01	0,01 %	0,01 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ EUR			1.293.409,62	0,69 %	0,69 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ USD	102.110,91	0,851498638	<u>86.947,30</u>	0,05 %	0,05 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ			<u>1.448.842,64</u>	0,77 %	0,77 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			<u>1.448.842,64</u>	0,77 %	0,77 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>188.257.339,90</u>	100,00 %	100,26 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			-257.634,36		-0,14 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ			<u>-222.832,96</u>		-0,12 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			<u>-480.467,32</u>		-0,26 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>187.776.872,58</u>		100,00 %

ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Αξία EUR

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic

Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2025	69.720.254,50
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	11.965.248,096
Τιμή Μεριδίου	5,8269

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional

Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2025	109.062.790,50
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	17.731.676,719
Τιμή Μεριδίου	6,1507

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic D

Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2025	8.993.827,58
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	1.543.502,778
Τιμή Μεριδίου	5,8269

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ

ΟΝΟΜΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ	ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
EURO-BOBL FUTURE Mar26 (Πολλαπλασιαστής 1000)	Long	150	116,1600	17.424.000,00	17.424.000,00	9,28 %
EURO FX CURR FUT Mar26 (Πολλαπλασιαστής 125000, Ισοτιμία USD:0,851498637602)	Long	58	1,1789	8.546.662,50	7.277.471,47	4,55 %
LONG GILT FUTURE Mar26 (Πολλαπλασιαστής 1000, Ισοτιμία GBP: 1,147262631361)	Long	80	91,3700	7.309.600,00	8.386.030,93	3,89 %

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2025 ΚΑΙ 31.12.2024

(Αρ.77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.2012 & Απ. Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.5)

	31.12.2025	31.12.2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	187.776.872,58	145.783.278,26	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	97,12 %	95,63 %	1,49 %
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	17,77 %	17,98 %	-0,21 %
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	79,36 %	67,40 %	11,96 %
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,00 %	10,25 %	-10,25 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	4.074,80	
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	<u>7.113.452,81</u>	7.117.527,61
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	2.691.308,84	
II. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	<u>-220.077,03</u>	2.471.231,81
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
I. Κέρδη από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	5.245.558,88	
II. Ζημιές από πράξεις σε Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	<u>-5.419.762,40</u>	-174.203,52
Δ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
I. Συναλλαγματικές Διαφορές	59.495,94	
II. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	55.760,81	
III. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>-80,66</u>	115.176,09
Ε. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
I. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>-443,78</u>	-443,78
ΣΤ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-1.345.600,49	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-117.087,23	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-14.377,53	
IV. Φόροι	-447.294,18	
V. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-2.333,85	
VI. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	<u>-17.247,87</u>	-1.943.941,15
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025		<u>7.585.347,06</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2025 - 31.12.2025 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)

I. ΚΕΦΑΛΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024	12.381.644,905	71.168.344,55
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	3.216.523,577	18.419.923,41
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	<u>-3.632.920,386</u>	-20.838.861,61
Κέρδη Χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025		<u>2.816.411,55</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2025 ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic	<u>11.965.248,096</u>	<u>71.565.817,90</u>
ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024	11.981.841,038	68.484.189,71
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	7.619.329,727	46.040.167,78
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	<u>-1.869.494,046</u>	-11.328.052,92
Κέρδη Χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025		<u>4.405.621,87</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2025 ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional	<u>17.731.676,719</u>	<u>107.601.926,44</u>
ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic D		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024	713.461,823	3.972.221,52
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	1.494.744,264	8.579.560,73
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	<u>-664.703,309</u>	-3.824.941,92
Κέρδη Χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025		<u>363.313,64</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2025 ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic D	<u>1.543.502,778</u>	<u>9.090.153,97</u>
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 31.12.2025		<u>188.257.898,31</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	182.858.394,84	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>182.375.156,47</u>	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		-483.238,37
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	5.399.503,47	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>5.401.716,11</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		<u>2.212,64</u>
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού		<u>-481.025,73</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025		<u>187.776.872,58</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

Καθαρά αποτελέσματα Κέρδη χρήσεως	<u>7.585.347,06</u>
Κέρδη σε Κεφάλαιο	<u>7.585.347,06</u>

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2025	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023
ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	69.720.254,50	70.308.091,57	60.062.234,25
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	11.965.248,096	12.381.644,905	11.515.631,237
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	5,8269	5,6784	5,2157
ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	109.062.790,50	71.423.857,84	47.506.229,57
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	17.731.676,719	11.981.841,038	8.724.399,870
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	6,1507	5,9610	5,4452
ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic D			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	8.993.827,58	4.051.328,85	1.473.317,36
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	1.543.502,778	713.461,823	282.476,412
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	5,8269	5,6784	5,2157

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΜΙΛΟΥΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012)

Τα ποσοστά Επένδυσης του Αμοιβαίου σε Ομίλους Εταιρειών, κατά την 31.12.2025, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

Κατά την 31.12.2025 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ
CITIBANK	68.485,72	0,04 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	68.485,72	0,04 %
National Bank of Greece SA	7.687.115,21	4,09 %
- Ομολογίες	7.687.115,21	4,09 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	18.178.761,05	9,69 %
- Ομολογίες	16.798.404,13	8,95 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	1.380.356,92	0,74 %
OPTIMA BANK	5.730.104,18	3,05 %
- Ομολογίες	5.730.104,18	3,05 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	18.031.224,41	9,60 %
- Ομολογίες	18.031.224,41	9,60 %
UNICREDIT (EUROLAND)	1.400.591,64	0,75 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	1.400.591,64	0,75 %
HSBC BANK PLC (ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.)	1.089,07	0,00 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	1.089,07	0,00 %
HELLENIC REPUBLIC	4.335.376,17	2,31 %
- Ομολογίες	4.335.376,17	2,31 %
Titan Cement Co SA	7.633.808,85	4,07 %
- Ομολογίες	7.633.808,85	4,07 %
Viohalco SA	1.841.254,88	0,98 %
- Ομολογίες	1.841.254,88	0,98 %
GEK Terna Holding Real Estate Constructi	7.918.277,47	4,22 %
- Ομολογίες	7.918.277,47	4,22 %
METLEN ENERGY & METALS	7.264.755,00	3,87 %
- Ομολογίες	7.264.755,00	3,87 %
Public Power Corp SA	14.865.427,92	7,92 %
- Ομολογίες	14.865.427,92	7,92 %
Aegean Airlines SA	6.268.532,27	3,34 %
- Ομολογίες	6.268.532,27	3,34 %
SAFE BULKERS INC	400.354,02	0,21 %

- Ομολογίες		400.354,02	0,21 %
MOTOR OIL FINANCE PLC		6.122.280,25	3,26 %
- Ομολογίες		6.122.280,25	3,26 %
INTRALOT CAPITAL LUX		7.244.730,00	3,86 %
- Ομολογίες		7.244.730,00	3,86 %
COCA COLA HBC AG		7.483.916,77	3,99 %
- Ομολογίες		7.483.916,77	3,99 %
DANAOS CORP		7.073.591,13	3,77 %
- Ομολογίες		7.073.591,13	3,77 %
Marfin Investment Group Holdings		5.887.902,86	3,14 %
- Ομολογίες		5.887.902,86	3,14 %
INTRALOT SA - INTEGRATED LOTTERY		1.432.707,13	0,76 %
- Ομολογίες		1.432.707,13	0,76 %
Hellenic Petroleum SA		7.465.705,82	3,98 %
- Ομολογίες		7.465.705,82	3,98 %
Capital Product Partners LP		617.170,53	0,33 %
- Ομολογίες		617.170,53	0,33 %
Main Stream SA		2.400.713,64	1,28 %
- Ομολογίες		2.400.713,64	1,28 %
Consolidated Lamda Holdings SA		683.026,03	0,36 %
- Ομολογίες		683.026,03	0,36 %
EUROBANK HOLDINGS		16.014.679,13	8,53 %
- Ομολογίες		16.014.679,13	8,53 %
Castlelake Opportunities Partn		7.869.314,64	4,19 %
- Ομολογίες		7.869.314,64	4,19 %
FRIGO DEBTCO PLC		412.259,00	0,22 %
- Μετοχές		2,00	0,00 %
- Ομολογίες		412.257,00	0,22 %
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC		6.453.478,58	3,44 %
- Ομολογίες		6.453.478,58	3,44 %
PEOPLECERT WISDOM ISSUER		2.013.957,78	1,07 %
- Ομολογίες		2.013.957,78	1,07 %
ENERGEAN PLC		7.456.748,75	3,97 %
- Ομολογίες		7.456.748,75	3,97 %

Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (31.12.2025)

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Composite
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου				
SAFE BULKERS INC / CY / 11.02.2022	GRC8261222B1	OXI	EXCH	NR
PEOPLECERT WISDOM ISSUER / GB / 03.12.2025	XS3231911150	OXI	BGN	B+
TITAN GLOBAL FINANCE PLC / GB / 09.07.2020	XS2199268470	OXI	BGN	BB+
CPLP SHIPPING / CY / 22.10.2021	GRC823121AB9	OXI	EXCH	NR
Public Power Corp SA / GR / 21.07.2021	XS2359929812	OXI	BGN	BB-
PRODEA REAL ESTATE INV / GR / 20.07.2021	GRC5091217D9	OXI	EXCH	NR
HELLENIC REPUBLIC / GR / 04.02.2020	GR0128016731	OXI	BGN	BBB-
Viohalco SA / GR / 16.11.2021	GRC281121BD8	OXI	EXCH	NR
TERNA ENERGY FINANCE / GR / 22.10.2019	GRC813119AD1	OXI	EXCH	NR
MOTOR OIL FINANCE PLC / GR / 19.07.2021	XS2364001151	OXI	BGN	NR
Aegean Airlines SA / GR / 12.03.2019	GRC4951193D4	OXI	EXCH	NR

METLEN ENERGY & METALS / GR / 19.11.2025	XS3238225224	OXI	BGN	BB+
LAMDA Development SA / GR / 17.11.2025	GRC245125BD4	OXI	EXCH	NR
GEK Terna Holding Real Estate Constructi / GR / 25.09.2025	GRC1451259D4	OXI	EXCH	NR
INTRALOT CAPITAL LUX / LU / 24.09.2025	XS3192259516	OXI	BGN	B+
Public Power Corp SA / GR / 16.10.2025	XS3195996494	OXI	BGN	BB-
DANAOS CORP / MH / 09.10.2025	USY1968PAC96	OXI	BVAL	BB
ENERGEAN PLC / GB / 29.10.2025	XS3223933261	OXI	BGN	BB-
Aegean Airlines SA / GR / 02.07.2025	GRC4951257D7	OXI	EXCH	NR
COCA COLA HBC AG / NL / 13.11.2024	XS2934874566	OXI	BGN	BBB+
Public Power Corp SA / GR / 23.10.2024	XS2929387996	OXI	BGN	BB-
DANAOS CORP / MH / 11.02.2021	USY1968PAA31	OXI	BGN	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 17.01.2023	GR0124039737	OXI	BGN	BBB-
Main Stream SA / GR / 16.01.2024	GRC3371241B9	OXI	EXCH	NR
INTRALOT SA - INTEGRATED LOTTERY / GR / 23.02.2024	GRC3431242B5	OXI	EXCH	B
TITAN GLOBAL FINANCE PLC / GB / 07.12.2023	XS2731293168	OXI	BGN	NR
HELLENIC REPUBLIC / GR / 24.04.2024	GR0138018842	OXI	BGN	BBB-
HELLENIQ ENERGY Holdings S.A / GR / 17.07.2024	XS2867254224	OXI	BGN	NR

Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου

ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ / GR / 16.07.2025	XS3124434492	OXI	BGN	BB+
National Bank of Greece SA / GR / 19.03.2024	XS2790334184	OXI	BGN	BB+
OPTIMA BANK / GR / 18.06.2025	XS3104415545	OXI	BGN	B+
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ / GR / 04.06.2024	XS2835739660	OXI	BGN	BB+
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC / CY / 10.09.2025	XS3172420930	OXI	BGN	BB+
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 09.04.2024	XS2802909478	OXI	BGN	BBB-
FRIGO DEBTCO PLC / GB / 17.04.2023	XS2603999264	OXI	BVAL	NR
EUROBANK HOLDINGS / GR / 21.01.2025	XS2987792269	OXI	BGN	BB
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 10.09.2024	XS2901369897	OXI	BGN	BB+
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 25.11.2025	XS3244184159	OXI	BGN	BBB
EUROBANK HOLDINGS / GR / 18.01.2024	XS2752471206	OXI	BGN	BB
Attica Holdings SA / GR / 05.06.2025	XS3093364290	OXI	BGN	B
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 09.01.2024	XS2747093321	OXI	BGN	BB

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΑΠΟΛΥΤΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	Δ/Υ
MAX VAR 2025	3,10%
MIN VAR 2025	0,83%
AVERAGE VAR 2025	1,48%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2025 (μέσος όρος έτους)	100,00%

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2025
(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	182.375.154,47	139.409.790,75	104.816.122,12
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2,00	2,00	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.448.842,64	3.096.839,86	1.762.415,22
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	<u>4.433.340,79</u>	<u>3.812.098,51</u>	<u>2.822.398,79</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>188.257.339,90</u>	<u>146.318.731,12</u>	<u>109.400.936,13</u>
Υποχρεώσεις	<u>-480.467,32</u>	<u>-535.452,86</u>	<u>-359.154,95</u>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>187.776.872,58</u>	<u>145.783.278,26</u>	<u>109.041.781,18</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	31.240.427,593	25.076.947,766	20.522.507,519
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	-	-	-

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	11.965.248,096	12.381.644,905	11.515.631,237
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	5,8269	5,6784	5,2157

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	17.731.676,719	11.981.841,038	8.724.399,870
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	6,1507	5,9610	5,4452

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic D

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.543.502,778	713.461,823	282.476,412
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	5,8269	5,6784	5,2157

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	29.118.866,23	20.250.693,09	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	153.256.288,24	119.159.097,66	104.816.120,12
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0,00	0,00	0,00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	<u>2,00</u>	<u>2,00</u>	<u>2,00</u>
Σύνολο	<u>182.375.156,47</u>	<u>139.409.792,75</u>	<u>104.816.122,12</u>

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρήσεως 01.01.2025 έως 31.12.2025

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01.-31.12.25	01.01.-31.12.24	01.01.-31.12.23
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως			
Εισόδημα από επενδύσεις	7.117.527,61	6.085.212,71	4.526.360,93
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	2.297.028,29	1.680.590,85	-1.691.254,63
Λοιπά εισοδήματα	114.732,31	-9.069,69	-7.755,10
Έξοδα διαχείρισης	-1.345.600,49	-1.086.561,18	-881.553,45
Έξοδα θεματοφύλακα	-117.087,23	-91.603,12	-70.383,81
Λοιπά έξοδα και φόροι	<u>-481.253,43</u>	<u>-615.756,72</u>	<u>-417.609,50</u>
Καθαρό εισόδημα	<u>7.585.347,06</u>	<u>5.962.812,85</u>	<u>1.457.804,44</u>
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως			
Έκδοση νέων μεριδίων	73.039.651,92	48.265.259,09	19.332.173,20
Εξαγορές μεριδίων	-35.991.856,45	-23.029.564,05	-20.466.975,88
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	<u>-2.639.548,21</u>	<u>5.542.989,19</u>	<u>7.495.477,12</u>
Σύνολο	<u>34.408.247,26</u>	<u>30.778.684,23</u>	<u>6.360.674,44</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	<u>41.993.594,32</u>	<u>36.741.497,08</u>	<u>7.818.478,88</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων χρήσεως πραγματοποιήθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
2. Η αποτίμηση των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (όπως ορίζεται στην πηγή τιμολόγησης στον Πίνακα Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων) της 31.12.2025. Η τρέχουσα αξία ορίζεται ως το γινόμενο της ονομαστικής αξίας επί την τρέχουσα τιμή /100.
3. Η μη εισηγμένη σε ενεργό αγορά εξωτερικού μετοχή FRIGO DEBTCO αποτιμήθηκε σε αξία μνείας 0,001, λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες της απόφασης της Ε.Κ.13/350/31.08.2005 και του γεγονότος ότι πρόκειται για νεοιδρυθείσα εταιρεία (06.03.2023), η οποία προήλθε από τη διάσπαση της αρχικής εταιρείας (λόγω αναδιάρθρωσης ομολογιακού δανείου) και για την οποία δεν υπάρχουν πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.
4. Η αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων εξωτερικού, έγινε καθ'όλη τη διάρκεια της χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα χρήσεως.
5. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 31.12.2025.
6. Οι Δεδουλευμένοι Τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.
7. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία κατά την 31.12.2025, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31.12.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025.
8. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στη διεθνώς αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Όπου δεν υπάρχει σύνθεση δεικτών ως πιστοληπτική διαβάθμιση λήφθηκε κατά σειρά αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
9. Στον πίνακα προέλευσης καθαρού ενεργητικού και αποτελεσμάτων από 01.01.2025 - 31.12.2025 η αξία των μεριδίων 31.12.2024 εμφανίζεται σε κόστος κτήσεως.
10. Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων σε ομίλους εταιρειών, δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 61 έως 65 του Ν.4099/2012.
11. Με την υπ' αριθμ. 684 / 22.10.2025 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκαν τα άρθρα 5,6,7 και 8, του κανονισμού του Α/Κ, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Ν.5193/2025 με σκοπό να προστατέψει την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς σε περιόδους οικονομικών κρίσεων, προσθέτοντας νέα όπλα/εργαλεία στην φαρέτρα των ΑΕΔΑΚ για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας, όπως:
- τον περιορισμό των εξαγορών μεριδίων Α/Κ με τα Όρια Εξαγοράς (Redemption Gates)
 - την Περίοδο Προειδοποίησης (Notice Period)
 - την Προσαρμογή Καθαρού Ενεργητικού (Swing Pricing)
 - την αποτροπή της απομείωσης αξίας (Anti-dilution levies - ADLs).
12. Σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μεριδιούχοι των κατηγοριών μεριδίων που φέρουν την ένδειξη Distribution ή D λαμβάνουν τριμηνιαίες καταβολές σε μετρητά. Η πραγματοποίηση κάθε καταβολής, καθώς και το ύψος και ο χρόνος διενέργειάς της, αποφασίζονται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία λαμβάνει υπόψη τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και την τρέχουσα απόδοση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται μέσω εξαγοράς μεριδίων κατηγορίας D από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., χωρίς να απαιτείται προηγούμενη αίτηση από τους μεριδιούχους-δικαιούχους (όπως προβλέπεται βάσει κανονισμού) και χωρίς την επιβολή προμήθειας εξαγοράς. Ο αριθμός των μεριδίων που εξαγοράζονται για κάθε μεριδιούχο υπολογίζεται βάσει του εκάστοτε ποσοστού καταβολής επί του συνολικού αριθμού των μεριδίων που κατέχει. Προηγούμενες καταβολές δεν αποτελούν εγγύηση για επόμενες καταβολές.
13. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:
- | | Κατηγορία 1 | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο |
|---------------|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Ομολογίες | 182.375.154,47 | - | - | 182.375.154,47 |
| Μετοχές | - | - | 2,00 | 2,00 |
| Σύνολο | 182.375.154,47 | - | 2,00 | 182.375.156,47 |
- Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.
Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
14. Η κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή, με επίκεντρο τις συγκρούσεις που αφορούν το Ισραήλ, το Ιράν και την εμπλοκή των ΗΠΑ, έχει εισαγάγει σημαντικό επίπεδο γεωπολιτικής αβεβαιότητας στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Η σύγκρουση ενέχει μεγαλύτερο μακροοικονομικό κίνδυνο σε σχέση με πρόσφατες περιφερειακές συγκρούσεις, μέσω της δυνατότητας της να διαταράξει τις παγκόσμιες αγορές ενέργειας και τις αλυσίδες εφοδιασμού, με πιθανές διαρκείς πολιτικές και οικονομικές συνέπειες. Σημειώνεται ότι περίπου το ένα τέταρτο του παγκόσμιου θαλάσσιου εφοδιασμού πετρελαίου, καθώς και περίπου το ένα πέμπτο των παγκόσμιων αποστολών υδροποιημένου φυσικού αερίου (LNG), διέρχονται από τα Στενά του Ορμούζ. Επομένως, οποιαδήποτε διαταραχή της ναυσιπλοΐας μέσω αυτού του κρίσιμου σημείου έχει άμεσες συνέπειες για τις παγκόσμιες αγορές ενέργειας. Η διάρκεια και η έκταση της σύγκρουσης και κυρίως η αποκατάσταση των ενεργειακών ροών παραμένουν οι κρίσιμοι παράγοντες για τις μελλοντικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία (ανάπτυξη, πληθωρισμός, νομισματική πολιτική) και, κατ' επέκταση, την πορεία των κεφαλαιαγορών.
15. Έκθεση δραστηριότητας Ν.4099/ άρθρο 77
Το 2025, το Α/Κ κατέγραψε απόδοση +2,62%. Η συνεχιζόμενη υπεραπόδοση της Ελληνικής οικονομίας σε σχέση με την υπόλοιπη Ευρώπη βοήθησε στη μείωση των επιτοκίων δανεισμού της Ελλάδας και παρέιχε στήριξη στις τιμές των ελληνικών κρατικών ομολόγων και κατ' επέκταση των ελληνικών επιχειρήσεων, ενώ παρέιχε σημαντική στήριξη στις τιμές των ελληνικών εταιρικών ομολόγων. Κατά τη διάρκεια του έτους αυξήσαμε την έκθεση σε ελληνικά εταιρικά ομόλογα και διατηρήσαμε μικρή έκθεση σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ), ενώ παραράλληλα επενδύσαμε την αυξημένη ρευστότητα σε μέσα χρημαγοράς (ευρωπαϊκά Έντοκα Γραμμάτια).
Οι κυριότερες κλαδικές επενδύσεις του Α/Κ στο τέλος του έτους ήταν σε ομόλογα του χρηματοπιστωτικού κλάδου, των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και της ενέργειας. Κατά τη διάρκεια του έτους, συμμετείχαμε στις νέες εκδόσεις κύριας (Senior Preferred) και χαμηλότερης εξασφάλισης (LT2) των ελληνικών τραπεζών.
Στο τέλος του 2025, οι κύριες θέσεις του Α/Κ σε ελληνικά εταιρικά ομόλογα ήταν σε Alpha Bank, Piraeus Bank και Eurobank.

16. Σύμφωνα με το Αρθ.1, παρ.ΙΙ Αποφ.Επ. Κεφ.18/775/31.1.2017, παρουσιάζεται το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) για το οικονομικό έτος 2025 που κατέβαλε η εταιρεία διαχείρισης Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό, ανήλθε στα € 3.071.949,09 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ανήλθε σε 58 (συμπεριλαμβανομένων αποχωρήσεων).

Ακολουθεί ανάλυση των συνολικών αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

Κατηγορία Προσωπικού	Ετήσιες σταθερές αποδοχές	Ετήσιες μεταβλητές αποδοχές
Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου (MRTs)	489.391,61 €	113.772,00 €
Μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	68.346,12 €	-
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	170.045,11 €	6.175,00 €
Άλλα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	991.038,69 €	156.591,00 €
Υποστηρικτικές λειτουργίες	956.781,56 €	76.553,00 €
Άλλο προσωπικό	43.255,00 €	-
	2.718.858,09 €	353.091,00 €

Η Πολιτική Αποδοχών καθορίζει το πλαίσιο αποδοχών της Εταιρείας και εφαρμόζεται σε όλο το Προσωπικό με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας. Η Πολιτική είναι ευθυγραμμισμένη με την Πολιτική Αποδοχών της Alpha Bank Α.Ε. και των άλλων εταιρειών του Τραπεζικού Ομίλου, ώστε να διασφαλίζεται η συνέπεια σε ενοποιημένη βάση.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, καθώς και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών, είναι διαθέσιμες μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας πατώντας [εδώ](#).

Αθήνα, 29.04.2026

Ο Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης
ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

A.N. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

E.A. ΓΡΥΠΑΙΟΥ

Π.Δ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ

Π.Δ. ΜΠΛΕΤΣΑ
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξεως 114762

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» (η Έκθεση Διαχείρισης), που καταρτίστηκε από τη διαχειρίστρια της περιουσίας του εταιρεία «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τη Χρηματοοικονομική θέση (Ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

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 της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, και από το διαχειριζόμενο από αυτή Αμοιβαίο Κεφάλαιο, 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 της Έκθεσης Διαχείρισης 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.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη 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 αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

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 στην Έκθεση Διαχείρισης, 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 την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης απεικονίζει 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.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ: 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

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

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Frangokkklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com> to learn more.

© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.