CORDIA GROUP

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2025 (01/01/2025-31/12/2025)

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΠΧΑ) ΟΠΩΣ ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ Ε.Ε.

Μουσών 39Γ & Κλεισθένους 211Α 39Γ,
153 44 Γέρακας
Ελλάδα
http://www.cordia.gr/
Τηλ.:+30 210 6085030 & +30 210 6085040
Αρ. Μ.Α.Ε. 47596/01ΑΤ/Β/00/543
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 4053001000

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 4
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 18
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 20
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 23
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 26
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 28
1. Γενικές Πληροφορίες 28
1.1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία και τον Όμιλο 28
2. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 28
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης & δήλωση συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΑ 28
2.2. Λειτουργικό νόμισμα 29
2.3. Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών 29
3. Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές και Μέθοδοι 30
3.1. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης 30
3.2. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 31
3.3. Μισθώσεις (ΔΠΧΑ 16) 32
3.4. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού 33
3.5. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 34
3.6. Καθορισμός της Εύλογης αξίας 36
3.7. Αποθέματα 37
3.8. Εμπορικές απαιτήσεις 37
3.9. Χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα 37
3.10. Μετοχικό κεφάλαιο 38
3.11. Αποθεματικά 38
3.12. Εμπορικές υποχρεώσεις 38
3.13. Φόρος εισοδήματος 38
3.13.1. Τρέχων φόρος εισοδήματος 38
3.13.2. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος 38
3.14. Παροχές στο προσωπικό 39
3.15. Αναγνώριση εσόδων 39
3.16. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών 40
3.17. Προβλέψεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις, υποχρεώσεις 40
3.18. Στρογγυλοποιήσεις 40
4. Δομή του Ομίλου και βάση ενοποίησης 41
4.1. Βάση ενοποίησης 41
4.2. Δομή του Ομίλου 43
5. Νέα πρότυπα τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες 43
6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης 47
7. Σημαντικοί Δείκτες μέτρησης απόδοσης 48
8. Πωλήσεις 49
9. Έξοδα ανά κατηγορία 49
10. Παροχές σε εργαζομένους 50
11. Λοιπά (έξοδα) / έσοδα – καθαρά 50
12. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα 52
13. Φόρος εισοδήματος 52
14. Ενσώματα πάγια στοιχεία 54
15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 58
15.α Υπεραξία 61
16. Αποθέματα 62
17. Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις 63
18. Δεδουλευμένα έσοδα και προπληρωμένα έξοδα: 64

19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 65
20. Μετοχικό κεφάλαιο 66
21. Αποθεματικά 67
22. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους 67
23. Δανεισμός 69
24. Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις 71
25. Αναβαλλόμενη φορολογία 72
26. Εμπορικές υποχρεώσεις και Λοιπές Υποχρεώσεις 74
27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 75
28. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις 77
29. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου 81
30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης 84
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 86

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «CORDIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Στο πλαίσιο των διατάξεων του νόμου 4548/2018, άρθρα 150 και 153 και των σχετικών αποφάσεων του Καταστατικού της CORDIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, (εφεξής η «Εταιρεία»), σας υποβάλλουμε την παρούσα Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2025, ήτοι από 1η Ιανουαρίου 2025 έως και 31η Δεκεμβρίου 2025.
Η παρούσα Έκθεση περιέχει τον απολογισμό των οικονομικών αποτελεσμάτων και μεταβολών της χρήσεως, την αναφορά των σημαντικών γεγονότων κατά το 2025, την ανάλυση των προοπτικών & κινδύνων που αναμένονται κατά το 2026, καθώς και την παράθεση μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η πληροφόρηση αυτή αφορά τον Όμιλο.

1. Εξέλιξη και μεταβολές οικονομικών μεγεθών

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση του 2025 έχουν καταρτιστεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΔΛΠ») και των σχετικών ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι καταστάσεις παρουσιάζουν την κατάσταση οικονομικής θέσης, την κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την κατάσταση ταμειακών ροών του Ομίλου, σύμφωνα με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες που επηρέασαν τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

2. <u>Επισκόπηση των οικονομικών αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025</u>

Τα αποτελέσματα και η οικονομική θέση του Ομίλου, όπως αποτυπώνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, κρίνονται ικανοποιητικά λαμβάνοντας υπόψη τις σημαντικές επενδύσεις και εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Κατά τη διάρκεια του 2025, ο Όμιλος συνέχισε την αναπτυξιακή του πορεία ενισχύοντας περαιτέρω την παρουσία του στην αγορά των υπηρεσιών ολοκληρωμένης διαχείρισης εγκαταστάσεων (Facility Management), υπηρεσιών ασφαλείας και υπηρεσιών καθαρισμού.

Σημαντικό γεγονός της χρήσης αποτέλεσε η ολοκλήρωση της εξαγοράς του 97,6% του ομίλου Mundus Services AD με έδρα τη Βουλγαρία, καθώς και η απόκτηση επιπλέον ποσοστού 9,2% της εταιρείας ESA Security Solutions A.E., αυξάνοντας το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε 76%.

Παράλληλα, συνεχίστηκε η εκτέλεση σημαντικών συμβάσεων τεχνικής συντήρησης, διαχείρισης εγκαταστάσεων, υπηρεσιών ασφαλείας και καθαρισμού, ενώ ξεκίνησαν νέα έργα για την Alpha Bank και την Eurobank.
Για την Cordia, στις αρχές του έτους 2017 η Εταιρεία ανέλαβε, για χρονικό διάστημα πέντε ετών, την συνολική διαχείριση του Κέντρου Πολιτισμού Ίδρυμα Σταύρος Νιάρχος Α.Ε., έναντι συνολικού τιμήματος €31.766.150 περίπου. Κατά τη διάρκεια του έτους η σύμβαση ανανεώθηκε διαδοχικά έως τις 31-01-2027 ενώ παράλληλα βρίσκεται σε εξέλιξη σχετικός διαγωνισμός για νέα πενταετή σύμβαση υπηρεσιών τεχνικής συντήρησης και καθαρισμού. Στις 16-07-2020 ανανεώθηκε η σύμβαση της Vodafone Hellas A.E. για χρονικό διάστημα 3+2 έτη, έναντι συνολικού τιμήματος €20.753.573 περίπου ενώ στα τέλη του 2021 η Εταιρεία κέρδισε ως υπεργολάβος της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ τη συντήρηση των προσφυγικών δομών σε Σάμο, Χίο και Μυτιλήνη για 4 έτη έναντι συνολικού τιμήματος €2.245.000 περίπου.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε €148.984.008,96 έναντι €129.478.458,00 κατά την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 15%. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην οργανική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου καθώς και στη συμβολή των νέων εξαγορών.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €18.471.053,56 έναντι €12.239.509,00 το 2024.

Τα κέρδη προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε €1.719.448,30, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €615.880, επηρεασμένα κυρίως από τα αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα καθώς και τις δαπάνες που συνδέονται με την υλοποίηση και ολοκλήρωση των στρατηγικών εξαγορών της χρήσης.

	ΟΜΙΛΟΣ			
	01.01.2025-31.12.2025	**01.01.2024-31.12.2024**	**Δ (Ευρώ)**	**Δ (%)**
Κύκλος εργασιών	148.984.009	129.478.458	19.505.551	15%
Κόστος πωλήσεων	(130.512.955)	(117.238.95)	-13.274.005	11%
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκ/σης	**18.471.054**	**12.239.509**	**6.231.546**	

Η Καθαρή Θέση του Ομίλου και της Εταιρείας διαμορφώθηκαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 σε σχέση με την συγκριτική χρήση 31η Δεκεμβρίου 2024 ως κάτωθι :

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Μετοχικό κεφάλαιο	3.824.960	3.703.520	3.824.960	3.703.520
Υπέρ το άρτιο	13.286.494	11.889.934	13.286.494	11.889.934
Λοιπά αποθεματικά	71.312	51.290	48.743	28.721
Αποτελέσματα εις νέο	(10.445.550)	(7.460.223)	1.128.655	801.772
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	**6.737.216**	**8.184.521**	**18.288.853**	**16.423.947**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.530.450	2.708.022		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**8.267.667**	**10.892.542**		

Τα Λειτουργικά Έξοδα: (Διοικητικής & Λειτουργίας Διαθέσεως) του Ομίλου διαμορφώθηκαν ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ			
	01.01.2025-31.12.2025	**01.01.2024-31.12.2024**	**Δ (ευρώ)**	**Δ (%)**
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	13.525.391	9.706.593	3.818.798	39%
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	2.936.781	1.420.971	1.515.810	107%
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	**16.462.172**	**11.127.564**	**5.334.608**	

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	01.01.2025-31.12.2025	**01.01.2024-31.12.2024**	**Δ (ευρώ)**	**Δ (%)**
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.491.948	1.366.881	125.067	9%
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	239.208	243.694	(4.486)	-2%
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	**1.731.156**	**1.610.575**	**120.581**	

Λειτουργικά Έξοδα

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου ανήλθαν σε €16,5 εκ. κατά τη χρήση 2025 έναντι €11,1 εκ. κατά τη χρήση 2024, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €5,3 εκ. ή 47,7%. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στην ενίσχυση της επιχειρησιακής δραστηριότητας του Ομίλου και στη διεύρυνση του πεδίου δραστηριοτήτων του μετά τις εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν τα τελευταία έτη, καθώς και στην ανάληψη νέων έργων. Ειδικότερα, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας αυξήθηκαν κατά €3,8 εκ. (39%) και ανήλθαν σε €13,5 εκ. έναντι €9,7 εκ. το 2024, ενώ τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως αυξήθηκαν κατά €1,5 εκ. (107%) και ανήλθαν σε €2,9 εκ. έναντι €1,4 εκ. την προηγούμενη χρήση.

Αντίστοιχα, τα συνολικά λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας ανήλθαν σε €1,7 εκ. κατά τη χρήση 2025 έναντι €1,6 εκ. κατά τη χρήση 2024, παρουσιάζοντας περιορισμένη μείωση κατά €120,5 χιλ. ή -2%. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας παρέμειναν σε συγκρίσιμα επίπεδα με την προηγούμενη χρήση και διαμορφώθηκαν σε €1,5 εκ. Τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως παρέμειναν σε συγκρίσιμα επίπεδα με την προηγούμενη χρήση και διαμορφώθηκαν σε €0,24 εκ. (2024: €0,24 εκ.).

EBIT

Όμιλος: Τα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1,72 εκ. κατά τη χρήση 2025 έναντι €2,36 εκ. κατά τη χρήση 2024, παρουσιάζοντας μείωση κατά €0,64 εκ. ή 27,3%. Η μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων και ειδικότερα των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης, τα οποία αυξήθηκαν λόγω της οργανικής ανάπτυξης του Ομίλου, της ενσωμάτωσης νέων δραστηριοτήτων και της ενίσχυσης των υποστηρικτικών λειτουργιών.

Εταιρεία: Τα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €881,5 χιλ. κατά τη χρήση 2025 έναντι €748χιλ. κατά τη χρήση 2024, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €133,3 χιλ. ή 18%, ως αποτέλεσμα της αύξησης του κύκλου εργασιών και της βελτίωσης του μικτού αποτελέσματος.

Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Όμιλος: Τα καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε έξοδο €2,34 εκ. κατά τη χρήση 2025 έναντι εξόδου €2,19 εκ. κατά τη χρήση 2024. Η αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων συνδέεται κυρίως με την αυξημένη χρήση τραπεζικού δανεισμού για τη χρηματοδότηση επενδύσεων, εξαγορών και αναγκών κεφαλαίου κίνησης.

Εταιρεία: Τα καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας ανήλθαν σε έξοδο €325 χιλ. κατά τη χρήση 2025 έναντι εξόδου €215 χιλ. κατά τη χρήση 2024. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των τραπεζικών χρηματοδοτήσεων και του σχετικού κόστους δανεισμού κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Αποτελέσματα προ Φόρων

Όμιλος: Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε ζημίες €0,61 εκ. κατά τη χρήση 2025 έναντι κερδών €0,17 εκ. κατά τη χρήση 2024. Η μεταβολή προέρχεται κυρίως από τη μείωση της λειτουργικής κερδοφορίας και την αυξημένη επιβάρυνση από χρηματοοικονομικά έξοδα κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Εταιρεία: Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε €556 χιλ. κατά τη χρήση 2025 έναντι €532,1 χιλ. κατά τη χρήση 2024. Παρά τη βελτίωση του λειτουργικού αποτελέσματος, η αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων περιόρισε το τελικό αποτέλεσμα της χρήσης.

Συνάλλαγμα και Χρεόγραφα

Ο Όμιλος κατά την εξεταζόμενη χρήση δεν αντιμετώπισε σημαντική έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Παρά την απόκτηση του 97,6% της Mundus Services AD στη Βουλγαρία εντός του 2025, οι επιπτώσεις από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών παρέμειναν περιορισμένες. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν κατείχε κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 ομόλογα ή λοιπά χρεόγραφα.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Όμιλος: Συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων εσόδων, οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €62,5 εκ. έναντι €53,0 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση αυτή κατά €6,6 εκ. οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κύκλου εργασιών και των αναγκών κεφαλαίου κίνησης κατά τη διάρκεια της χρήσης. Οι ανωτέρω απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων εσόδων, αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 42% του κύκλου εργασιών κατά τη χρήση 2025 έναντι 43% κατά τη χρήση 2024, γεγονός που καταδεικνύει βελτίωση στη διαχείριση και την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων.

Εταιρεία: Συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων εσόδων, οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €12,8 εκ. έναντι €11,7 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση αυτή συνδέεται κυρίως με τη διεύρυνση των εργασιών και την αύξηση του κύκλου εργασιών κατά τη διάρκεια της χρήσης. Οι ανωτέρω απαιτήσεις αντιστοιχούσαν σε ποσοστό περίπου 38% του κύκλου εργασιών κατά τη χρήση 2025 έναντι περίπου 40% κατά τη χρήση 2024, παρουσιάζοντας βελτίωση ως προς τη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και την είσπραξη των απαιτήσεων.

Ο Όμιλος κατά την εξεταζόμενη χρήση δεν διέθετε συνάλλαγμα, και δεν κατείχε πλέον κατά το τέλος της χρήσης ομόλογα και χρεόγραφα.

Παρακάτω απεικονίζονται οι αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης και απόδοσης του ομίλου:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	31.12.2025		31.12.2024	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	74.591.225	79%	60.922.036	83,6%
Σύνολο Ενεργητικού	94.566.022		72.887.203	
Ίδια Κεφάλαια	8.267.667	10%	10.892.542	17,6%
Σύνολο Υποχρεώσεων	86.298.355		61.979.019	
Σύνολο Υποχρεώσεων	86.298.355	91%	61.979.019	85,0%
Σύνολο Παθητικού	94.566.022		72.887.203	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	74.591.225	0,94	60.922.036	1,14
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	79.058.786		53.666.321	

Αριθμοδείκτες απόδοσης

	01/01-31/12/2025		01/01-31/12/2024	
Μικτό κέρδος	18.471.054	12%	12.239.509	9,45%
Πωλήσεις	148.984.009		129.478.458	
EBIT	1.719.448	1%	2.363.965	1,83%
Πωλήσεις	148.984.009		129.478.458	
Κέρδη προ φόρων	-615.880	-0,4%	169.108	0,13%
Πωλήσεις	148.984.009		129.478.458	

Παρακάτω απεικονίζονται οι αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης και απόδοσης της εταιρείας:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	31.12.2025		31.12.2024	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	17.647.159	47%	14.929.971	50%
Σύνολο Ενεργητικού	37.622.147		30.055.849	
Ίδια Κεφάλαια	18.288.853	95%	16.423.947	120%
Σύνολο Υποχρεώσεων	19.333.294		13.631.902	

Σύνολο Υποχρεώσεων	19.333.294	51%	13.631.902	45%
Σύνολο Παθητικού	37.622.147		30.055.849	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	17.647.159	1,03	14.929.971	1,19
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	17.114.043		12.517.437	

Αριθμοδείκτες απόδοσης

	01/01-31/12/2025		**01/01-31/12/2024**	
Μικτό κέρδος	2.502.547	7%	2.205.237	7%
Πωλήσεις	34.093.051		29.420.114	
EBIT	881.483	3%	748.088	3%
Πωλήσεις	34.093.051		29.420.114	
Κέρδη προ φόρων	556.124	0,02	532.647	0,02
Πωλήσεις	34.093.051		29.420.114	

3. Πορεία Εξέλιξης και προοπτικές για το 2026

Κατά τη χρήση 2025 ο Όμιλος συνέχισε την αναπτυξιακή του πορεία, αυξάνοντας τον ενοποιημένο κύκλο εργασιών του σε €149,0 εκ. έναντι €129,5 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση, ενισχύοντας περαιτέρω τη θέση του στην αγορά ολοκληρωμένων υπηρεσιών Facility Management, Τεχνικής Συντήρησης, Ενεργειακών Υπηρεσιών, Καθαρισμού και Φύλαξης.

Εντός του 2025 ξεκίνησε η υλοποίηση σημαντικών νέων έργων για την Alpha Bank και την Eurobank, ενώ ο Όμιλος συνέχισε να παρέχει υπηρεσίες σε μεγάλους πελάτες του ιδιωτικού και δημόσιου τομέα, διευρύνοντας παράλληλα το πελατολόγιό του και το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Παράλληλα, ολοκληρώθηκε η απόκτηση επιπλέον ποσοστού 9,2% της ESA Security Solutions A.E., αυξάνοντας το συνολικό ποσοστό συμμετοχής στο 76%, καθώς και η εξαγορά του 97,6% της Mundus Service AD με έδρα τη Βουλγαρία. Οι επενδύσεις αυτές ενίσχυσαν περαιτέρω την παρουσία του Ομίλου και δημιουργούν προοπτικές για ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων και αξιοποίηση συνεργειών σε επίπεδο Ομίλου.

Για τη χρήση 2026, η Διοίκηση εκτιμά ότι η πορεία του Ομίλου θα παραμείνει θετική, καθώς αναμένεται η πλήρης ετήσια συνεισφορά των πρόσφατων εξαγορών στα αποτελέσματα, η ωρίμανση των νέων έργων που ξεκίνησαν εντός του 2025, καθώς και η περαιτέρω αξιοποίηση συνεργειών μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου.

Επιπλέον, στις αρχές του 2026 ανανεώθηκε η συνεργασία με τη Vodafone για περίοδο 3+2 ετών με ετήσιο κύκλο εργασιών περίπου €4,5 εκ., γεγονός που ενισχύει σημαντικά την προβλεψιμότητα των μελλοντικών εσόδων και τη σταθερότητα των ταμειακών ροών του Ομίλου.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι πωλήσεις, η λειτουργική κερδοφορία και τα λειτουργικά ταμειακά ρεύματα του Ομίλου θα παρουσιάσουν βελτίωση κατά τη χρήση 2026, με έμφαση στη βελτιστοποίηση του κεφαλαίου κίνησης, στην ενίσχυση των περιθωρίων κέρδους και στην ανάληψη νέων έργων υψηλής προστιθέμενης αξίας.

Για το 2026, για ακόμη μια χρονιά, σύμφωνα με τον ετήσιο προϋπολογισμό του ομίλου, ο κύκλος εργασιών αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω και να ανέλθει σε επίπεδα υψηλότερα των Ευρώ 160 εκατομμυρίων (και άνω των Ευρώ 180 εκατομμυρίων με την ενσωμάτωση των διεθνών επενδύσεων της εταιρείας). Η προσδοκώμενη αύξηση του κύκλου εργασιών αναμένεται να προέλθει από την εξέλιξη και ενίσχυση υπαρχόντων συμβολαίων επανδρωμένων υπηρεσιών, την ενσωμάτωση νέων, επιλεγμένων πελατών και από την ενδυνάμωση των έργων λύσεων συστημάτων ασφαλείας και τεχνολογίας της Εταιρείας.

Ο Όμιλος CORDIA, έχει στόχο να ηγηθεί στον κλάδο της Ολοκληρωμένης Διαχείρισης Ακινήτων, Εγκαταστάσεων και Υποδομών. Συγκεκριμένα, ο επενδυτικός βραχίονας του Ομίλου, SMERemediumCap αναγνωρίζοντας τις ευκαιρίες στην ταχέως αναπτυσσόμενη αγορά του TFM στην Ελλάδα προχώρησε σε στρατηγικές επενδύσεις, δημιουργώντας έναν από τους πιο δυναμικά αναπτυσσόμενους και το μεγαλύτερο Όμιλο του κλάδου, με παρουσία πλέον και εκτός ελληνικών συνόρων. Με αφετηρία την εξαγορά της CORDIA (πρώην Engie Hellas), ηγέτιδας στον τομέα της τεχνικής συντήρησης και ενεργειακής απόδοσης, ο Όμιλος CORDIA μέσα σε δυο χρόνια, προχώρησε διευρύνοντας τις υπηρεσίες του μέσα από την απόκτηση πλειοψηφικού πακέτου στην ESA Security Solutions την κορυφαία εταιρεία στον κλάδο παροχής Υπηρεσιών Ασφαλείας στην Ελλάδα, τόσο στις επανδρωμένες φυλάξεις όσο και στα προηγμένα ηλεκτρονικά «έξυπνα» συστήματα ασφαλείας, ενώ λίγο αργότερα πρόσθεσε στο χαρτοφυλάκιο του και υπηρεσίες καθαρισμού μέσα από την εξαγορά της SKY MAR SERVICES Μ.ΕΠΕ, τομέα στον οποίο επένδυσε περαιτέρω με την εξαγορά της IMAGIN το 2024. Πλέον, η στρατηγική επέκταση δραστηριοτήτων και εκτός των ελληνικών συνόρων επετεύχθη μέσω δυο επενδύσεων, και συγκεκριμένα με την εξαγορά

πλειοψηφικού πακέτο μετοχών στην εταιρεία Mundus Services, τον μεγαλύτερο πάροχο υπηρεσιών τεχνικής συντήρησης, καθαρισμού κτιρίων, εγκαταστάσεων και υποδομών στη Βουλγαρία. Η δεύτερη επένδυση περιλαμβάνει την απόκτηση σημαντικού πακέτου μετοχών σε εταιρεία υπηρεσιών επανδρωμένης φύλαξης και παροχής υπηρεσιών ασφάλειας στην Κύπρο, μέσω της ESA Security Solutions, σε στρατηγική συνεργασία με την οικογένεια Παπαέλληνα.

Πλέον, ο Όμιλος Cordia, μετά και από τις δύο νέες επενδύσεις εκτός Ελλάδος, μετασχηματίζεται σε μία από τις μεγαλύτερες εταιρείες Facility Management της περιοχής. Αυτή η επιτυχία και η δυναμική ανάπτυξη του Ομίλου βασίζονται σε τρεις θεμελιώδεις πυλώνες: στο ανθρώπινο δυναμικό, την τεχνολογική καινοτομία, και την ακέραιη εταιρική διακυβέρνηση. Κάθε πυλώνας αντικατοπτρίζει την αφοσίωση του Ομίλου στην αριστεία και τη συνεχή βελτίωση σε ολόκληρο το φάσμα της επιχειρησιακής του λειτουργίας.

Με την πεποίθηση ότι τα αποτελέσματα των προσπαθειών για τη βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρείας θα αποδώσουν στους μακροπρόθεσμους στόχους που έχουν τεθεί, η Διοίκηση της Εταιρείας ζητεί την έγκριση της Έκθεσης των Πεπραγμένων και των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Χρήσεως 2025.

4. Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Ο Όμιλος παρακολουθεί και εξετάζει σε συνεχή βάση μέσω των εντεταλμένων οργάνων της τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και την έκθεση στους κινδύνους αυτούς. Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο, γιατί δεν έχουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα. Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει επίσης άμεσο κίνδυνο από τις μεταβολές των επιτοκίων δανειακών υποχρεώσεων. Οι υποχρεώσεις του Ομίλου προς λογαριασμούς factoring ή αλληλόχρεους είναι καλυμμένες με αντίστοιχες εκχωρημένες απαιτήσεις προς τους αντίστοιχους φορείς. Σε ότι αφορά τον κίνδυνο ρευστότητας, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυτό μέσω των αναγκαίων διαθεσίμων που διαθέτει και του προγράμματος εισπράξεων και πληρωμών που καταρτίζει σε τακτική βάση. Να σημειωθεί ότι κατά τη διάρκεια του έτους 2025, ο Όμιλος ενίσχυσε τα όρια των γραμμών χρηματοδότησής του με το σύνολο των τραπεζικών ιδρυμάτων που συνεργάζεται και διαπραγματεύτηκε βελτιωμένα επιτοκιακά περιθώρια. Ο Όμιλος αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο προερχόμενο από τις απαιτήσεις από πελάτες, τον οποίο προσπαθεί να μειώσει με τη διενέργεια πιστωτικού ελέγχου των πελατών προ της συνεργασίας μαζί τους, καθώς και με την εφαρμογή πιστωτικής πολιτικής καθορισμού πιστωτικών ορίων των πελατών του και με τακτική παρακολούθηση των εισπρακτέων υπολοίπων για πραγματοποίηση εμπρόθεσμων εισπράξεων.

Κίνδυνος μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος

Το μακροοικονομικό περιβάλλον κατά τη διάρκεια του 2025 εξακολούθησε να επηρεάζεται από τις συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εντάσεις στην ευρύτερη περιοχή της Ανατολικής Ευρώπης και της Μέσης Ανατολής, οι οποίες συνέχισαν να επηρεάζουν τις διεθνείς αγορές, το ενεργειακό κόστος, τις εφοδιαστικές αλυσίδες και το γενικότερο επιχειρηματικό κλίμα. Παράλληλα, οι πληθωριστικές πιέσεις παρέμειναν σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με τον μακροχρόνιο μέσο όρο, επηρεάζοντας το λειτουργικό κόστος των επιχειρήσεων.

Ο Όμιλος παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις στο οικονομικό και γεωπολιτικό περιβάλλον και αξιολογεί σε συνεχή βάση τις πιθανές επιπτώσεις στις δραστηριότητές του. Λαμβάνοντας υπόψη τη διαφοροποιημένη πελατειακή βάση, τη μακροχρόνια διάρκεια σημαντικού μέρους των συμβάσεών του, καθώς και τη χρηματοοικονομική του θέση, η Διοίκηση εκτιμά ότι τυχόν περαιτέρω αρνητικές εξελίξεις δεν αναμένεται να επηρεάσουν ουσιωδώς την ομαλή λειτουργία και τη συνέχιση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Από την 1η Απριλίου 2025 τέθηκε σε ισχύ νέα αύξηση του κατώτατου μισθού, η οποία επηρέασε το μισθολογικό κόστος, ιδιαίτερα σε δραστηριότητες εντάσεως εργασίας όπως οι υπηρεσίες φύλαξης, καθαρισμού και τεχνικής υποστήριξης. Επιπλέον, η συνέχιση της εφαρμογής του πλαισίου αναγνώρισης

προϋπηρεσίας (τριετίες) αναμένεται να επηρεάσει σταδιακά το συνολικό κόστος απασχόλησης του Ομίλου τα επόμενα έτη.

Ωστόσο, λόγω της ισχυρής θέσης που κατέχει ο Όμιλος στην αγορά, της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών, των μακροχρόνιων σχέσεων με τους πελάτες του και των συμβατικών μηχανισμών αναπροσαρμογής των τιμολογήσεων όπου αυτοί προβλέπονται, η Διοίκηση εκτιμά ότι είναι σε θέση να απορροφά ή και να μετακυλίει σημαντικό μέρος των αυξήσεων του λειτουργικού κόστους, περιορίζοντας την επίδρασή τους στα οικονομικά αποτελέσματα.

Συνεπώς, η Διοίκηση εκτιμά ότι, παρά τις επικρατούσες αβεβαιότητες του εξωτερικού περιβάλλοντος, δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή παράγοντες που να δημιουργούν ουσιώδη αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά του κατά το προβλεπτό μέλλον

Το μακροοικονομικό περιβάλλον κατά τη διάρκεια του 2025 εξακολούθησε να χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως λόγω των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εντάσεων και των εξελίξεων στη Μέση Ανατολή, καθώς και της αυξημένης αβεβαιότητας στο διεθνές εμπόριο. Οι παράγοντες αυτοί συνέχισαν να δημιουργούν κινδύνους για την παγκόσμια και ευρωπαϊκή οικονομία, επηρεάζοντας μεταξύ άλλων τις τιμές της ενέργειας, το κόστος μεταφορών και τις διεθνείς εφοδιαστικές αλυσίδες. Η Τράπεζα της Ελλάδος είχε επισημάνει κατά τη διάρκεια του 2025 ότι οι κίνδυνοι για την ελληνική οικονομία συνδέονταν κυρίως με την αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα και την αβεβαιότητα ως προς τη διεθνή εμπορική πολιτική.

Παρά το ευμετάβλητο διεθνές περιβάλλον, η ελληνική οικονομία διατήρησε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης κατά τη διάρκεια του 2025. Το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,1%, με την οικονομική δραστηριότητα να υποστηρίζεται από τις επενδύσεις, την ιδιωτική κατανάλωση και τις καθαρές εξαγωγές. Παράλληλα, ο πληθωρισμός παρέμεινε σε σχετικά αυξημένα επίπεδα και διαμορφώθηκε σε 2,9% κατά το 2025.

Σημαντικός παράγοντας για τον Όμιλο κατά τη διάρκεια του 2025 αποτέλεσε η εξέλιξη του μισθολογικού κόστους, δεδομένης της φύσης και της έντασης εργασίας των δραστηριοτήτων του. Από την 1η Απριλίου 2025, ο νόμιμος κατώτατος μισθός αυξήθηκε από €830 σε €880 μηνιαίως, ήτοι κατά περίπου 6%, ενώ το κατώτατο ημερομίσθιο διαμορφώθηκε σε €39,30. Παράλληλα, συνεχίζεται η αναγνώριση της προϋπηρεσίας για τον υπολογισμό των σχετικών προσαυξήσεων λόγω τριετιών, για προϋπηρεσία που πραγματοποιείται μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, γεγονός που δύναται σταδιακά να επιδρά στο μισθολογικό κόστος.

Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς τις ανωτέρω εξελίξεις και αξιολογεί τις πιθανές επιπτώσεις τους στη δραστηριότητα, στο λειτουργικό κόστος και στη χρηματοοικονομική του θέση. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων του, τη διαφοροποιημένη πελατειακή του βάση, καθώς και τις σχέσεις συνεργασίας που έχει αναπτύξει με τους πελάτες του, ο Όμιλος κατάφερε κατά τη διάρκεια του 2025 να διαχειριστεί τις αυξήσεις του μισθολογικού κόστους μέσω της εμπορικής και τιμολογιακής του πολιτικής.

Με βάση τα δεδομένα που ίσχυαν κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση παρακολουθεί τις εξελίξεις στο διεθνές και εγχώριο οικονομικό περιβάλλον και εκτιμά ότι, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων, την πελατειακή βάση και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, οι υφιστάμενες μακροοικονομικές και γεωπολιτικές συνθήκες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, ο Όμιλος παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης ύψους €4,4 εκατ., το οποίο οφείλεται κυρίως στην ύπαρξη βραχυπρόθεσμου δανεισμού ύψους €32,6 εκατ. στην ESA Security.

Η Διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση τη ρευστότητα και τις ταμειακές ανάγκες του Ομίλου και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες με στόχο τη διατήρηση επαρκούς χρηματοδότησης για την ομαλή συνέχιση και υποστήριξη της επιχειρηματικής του δραστηριότητας. Η αποτελεσματική διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται μέσω του κατάλληλου συνδυασμού είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων, διαχείρισης των υποχρεώσεων, διατήρησης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και αξιοποίησης διαθέσιμων τραπεζικών πιστωτικών γραμμών.

Η διατήρηση ικανοποιητικού επιπέδου ρευστότητας εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την ομαλή και έγκαιρη είσπραξη των απαιτήσεων του Ομίλου, ιδίως από φορείς του δημόσιου και ευρύτερου δημόσιου τομέα με τους οποίους συνεργάζεται. Η Διοίκηση αξιολογεί σε συνεχή βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές, τις χρηματοδοτικές ανάγκες και τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου, με σκοπό την έγκαιρη κάλυψη των υποχρεώσεών του.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, η μητρική εταιρεία ενίσχυσε σημαντικά την κεφαλαιακή της βάση μέσω διαδοχικών αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου. Ειδικότερα, ολοκληρώθηκαν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ύψους €7,15 εκ. το 2022, €2,41 εκ. το 2023, €0,71 εκ. το 2024 και €1,52 εκ. το 2025. Παράλληλα, ο Όμιλος προχώρησε σε σημαντικές επενδύσεις μέσω εξαγορών, συμπεριλαμβανομένης της απόκτησης του 100% της Imagin Facility Management A.E., του 99,94% της Master Facility ΕΠΕ, επιπλέον ποσοστού 9,2% της ESA Security Solutions A.E.,ενισχύοντας περαιτέρω το μέγεθος και τη δραστηριότητά του. Επιπρόσθετα, εντός της χρήσης συστάθηκε εταιρεία ειδικού σκοπού (SPV) η οποία αποτέλεσε το όχημα μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η εξαγορά της Mundus Services A.D.

Επιπρόσθετα η εταιρεία έχει την δυνατότητα χρηματοδοτικής πίστωσης, μέχρι του ποσού των € 4.7 εκ. από την Alpha Bank το οποίο αναλύεται σε € 1.5 εκ. κεφάλαιο κίνησης και με 1,50% επιτόκιο συν EURIBOR και € 3.2 εκ. όριο για έκδοση εγγυητικών επιστολών όλων των κατηγοριών και € 5 εκ. από την Εθνική Τράπεζα το οποίο αναλύεται σε € 1.5 εκ. νέου ανακυκλούμενου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα επαναγοράς και επαναδιάθεσής και € 3.5 εκ. ενιαίο όριο πιστοδοτήσεων για κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης με 1,70% συν EURIBOR και έκδοσης εγγυητικών επιστολών όλων των κατηγοριών Σημειώνεται ότι μέσα στην χρήση χρησιμοποιήθηκε το ποσό των € 4.79 εκ από την Εθνική Τράπεζα και το ποσό € 1 εκ. από Alpha Bank για κεφάλαιο κίνησης. Για εγγυητικές επιστολές κάθε είδους εκδόθηκαν €0,2 εκ. από την Εθνική τράπεζα και €2.3 εκ. από την Alpha bank. Επιπλέον από τα παραπάνω έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή καλής πληρωμής € 2.9 εκ. σχετικά με την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Mundus Services AD, από Alpha Bank

Λαμβάνοντας υπόψη τα ταμειακά διαθέσιμα, τις διαθέσιμες πιστωτικές γραμμές, την κεφαλαιακή επάρκεια και τις προβλεπόμενες λειτουργικές ταμειακές ροές, η Διοίκηση εκτιμά ότι ο Όμιλος διαθέτει επαρκείς πόρους για τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων του και για την απρόσκοπτη συνέχιση της λειτουργίας του στο προβλεπτό μέλλον.

Σύμφωνα με το δείκτη ρευστότητας δεν υπάρχει ένδειξη σημαντικού προβλήματος. Με δεδομένο ότι η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με τον κατάλληλο συνδυασμό της είσπραξης απαιτήσεων, πληρωμής υποχρεώσεων, χρηματικών διαθεσίμων και εγκεκριμένων γραμμών τραπεζικών πιστώσεων, η Διοίκηση του Ομίλου, για την αντιμετώπιση κινδύνων ρευστότητας, φροντίζει να ρυθμίζει ανάλογα το ύψος των χρηματικών διαθεσίμων και να εξασφαλίζει επαρκώς την ύπαρξη διαθέσιμων γραμμών τραπεζικών πιστώσεων. Θα πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι η διατήρηση της ομαλότητας της ανωτέρω κατάστασης συναρτάται σε μεγάλο βαθμό από την συνέπεια διάφορων δημόσιων φορέων στην αποπληρωμή των οφειλών τους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος λόγω της φύσεως των εσόδων του και από τη μέχρι τώρα δραστηριότητά του, δεν έχει αντιμετωπίσει τέτοιο κίνδυνο. Εντεύθεν δεν τίθεται θέμα επισφάλειας από τους πελάτες των οποίων εξετάζεται η φερεγγυότητα, δεδομένου ότι τα εκάστοτε λαβείν μας είναι συμβατικά επιβεβαιωμένα και

απαιτητά. Θα πρέπει ωστόσο να υπάρξει ιδιαίτερη προσοχή στο μέλλον, διότι η οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει ήδη επηρεάσει αρνητικά το σύνολο των επιχειρήσεων του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα, κυρίως αναφορικά με την εμπρόθεσμη εκπλήρωση των συμβατικών τους υποχρεώσεων. Διενεργείται συχνά έλεγχος για τυχόν επισφάλειες στα υπόλοιπα των χρεωστών. Στη παρούσα χρήση η πρόβλεψη επισφάλειας για τον Όμιλο ανέρχεται στο ποσό των €1.772.711.

Κίνδυνος μεταβολής τιμών
Δεδομένου ότι τα έργα και οι δραστηριότητες του Ομίλου έχουν συμβατικά προσδιορισμένες και συγκεκριμένες τιμές και διαδικασίες σχετικών αναπροσαρμογών, ο Όμιλος δεν θα έπρεπε κανονικά να εκτίθενται αλλά ούτε και να αντιμετωπίζει κίνδυνο μεταβολής τιμών. Παρόλα αυτά η εκτόξευση του πληθωρισμού δημιουργεί μία πρωτόγνωρη πίεση η οποία εν μέρει μόνο θα καλυφθεί από την αναπροσαρμογή τιμών των συμβάσεων και το υπόλοιπο θα πρέπει να καλυφθεί από ενέργειες μείωσης κόστους.

Κίνδυνος ταμειακών ροών
Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές του Ομίλου εκτιμώνται ότι δεν θα επηρεαστούν σημαντικά από τις εκάστοτε μεταβολές των επιτοκίων.

Άλλοι κίνδυνοι
Λοιποί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο Όμιλος αναφέρονται στη σημείωση 29 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και φροντίζει για την εφαρμογή των διαδικασιών και ιδίως τη λήψη των μέτρων και πολιτικών που κρίνονται σκόπιμα και αναγκαία, προκειμένου να διασφαλιστεί η επιχειρηματική συνέχεια και να περιοριστούν οι αρνητικές συνέπειες στο μικρότερο δυνατό βαθμό.

5. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στο πλαίσιο του ΔΛΠ 24, τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη μητρική εταιρεία του Ομίλου, τις θυγατρικές της και τις θυγατρικές αυτών, άμεσες και έμμεσες, τις συγγενείς εταιρείες, τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και τους νόμιμους εκπροσώπους της Εταιρείας. Εφόσον λαμβάνουν χώρα, συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση.

Οι αμοιβές (συμπεριλαμβανομένων των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης εργοδότη και εργαζόμενου, καθώς επίσης και έκτακτων αμοιβών) που καταβλήθηκαν στα μέλη της Διοίκησης των εταιρειών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε € 1.641.982 (2024: ευρώ 1.138.011). Σημειώνουμε ότι δεν υπάρχουν δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης.

6. Περιβαλλοντικά και Εργατικά Θέματα

Πρωταρχική θέση του Ομίλου Cordia αποτελεί η άποψη ότι οι επιχειρήσεις έχουν την ευθύνη να λειτουργούν με αποδοτικότητα σε σχέση με τις περιβαλλοντικές τους πρακτικές. Για τον λόγο αυτό συνιστά διαρκή δέσμευση του Ομίλου η μείωση των επιπτώσεων λειτουργίας της στο περιβάλλον καθώς και η συνεχής βελτίωση των περιβαλλοντικών της επιδόσεων κατά την καθημερινή της λειτουργία. Στα πλαίσια αυτά, πολιτική του Ομίλου αλλά και της Εταιρείας είναι:

- η πιστή τήρηση της εκάστοτε ισχύουσας περιβαλλοντικής νομοθεσίας καθώς και των κανονισμών.

- η διαρκής εκπαίδευση και η ανάπτυξη της περιβαλλοντικής αντίληψης των εργαζομένων.

- η διασφάλιση της ασφαλούς επεξεργασίας και απόρριψης των αποβλήτων με ταυτόχρονη μείωση στο ελάχιστο δυνατό, της τοξικότητάς τους.

- η μείωση της ενεργειακής κατανάλωσης και της κατανάλωσης νερού με παράλληλη αύξηση της επαναχρησιμοποίησης και της ανακύκλωσης υλικών.

- η συνεκτίμηση του κόστους ολικής χρήσης και απόρριψης του εκάστοτε χρησιμοποιούμενου υλικού/εξοπλισμού, κατά τα αρχικά στάδια απόφασης κτήσης και σχεδιασμού.

- η βελτίωση του Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης και της περιβαλλοντικής μας αποδοτικότητας.

Η Cordia A.E. έχει αναπτύξει και εφαρμόζει σύστημα περιβαλλοντικής Διαχείρισης, το οποίο ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του ΕΛΟΤ ENISO 14001:2004 με πεδίο εφαρμογής "Ενεργειακές υπηρεσίες, Τεχνική συντήρηση και F.M." αφορά θέματα Εργασιακά.

7. Κατεχόμενα από τον Όμιλο Χρεόγραφα

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, ο Όμιλος δεν κατείχε Ομόλογα ή άλλα χρεόγραφα.

8. Λοιπές Πληροφορίες

Ο Όμιλος κατά τη χρήση του 2025,παρουσίασε αυξημένο μέσο όρο αριθμού εργαζομένων, κυρίως λόγω του προσωπικού το οποίο προήλθε από την εξαγορά της Mundus service AD. Ο μέσος όρος αριθμού απασχολούμενων στον Όμιλο κατά το 2025 ήταν 5.551 ενώ την προηγούμενη χρήση του 2024 ήταν 3.913. Στην Εταιρία απασχολήθηκαν με σχέση εξαρτημένης εργασίας στη χρήση που πέρασε 295 άτομα προσωπικού με Μ.Ο προσωπικού 242 άτομα. Το σύνολο των ενεργών υπαλλήλων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, διαμορφώθηκε σε 254 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2024: 219 άτομα). Η οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 καθώς και τα αποτελέσματα της Χρήσεως απεικονίζονται στον συνυποβαλλόμενο Ισολογισμό και τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων, Μεταβολών Καθαρής Θέσης, καθώς και στις Σημειώσεις επι των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

9. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν εντός της χρήσεως 2025

Κατά τη διάρκεια του έτους 2025, παρ' όλη την διεθνή γεωπολιτική ανασφάλεια, η ελληνική οικονομία συνέχισε την ανάκαμψή της, σημαντικά πάνω από το μέσο όρο της ευρωζώνης, οδηγούμενη από την περαιτέρω ανάπτυξη του τουρισμού και της κατανάλωσης. Ο ίδιος ο Όμιλος, ανέπτυξε τις δραστηριότητές του και ενίσχυσε την προσφορά του στους τομείς της ανάληψης και εκτέλεσης συμβάσεων παροχής ενεργειακών και περιβαλλοντικών υπηρεσιών, καθώς και ολοκληρωμένων υπηρεσιών συντήρησης, λειτουργίας και διαχείρισης εγκαταστάσεων (Facility Management) στα πλαίσια των οποίων περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων και εργασίες κάθε είδους συντήρησης, λειτουργίας, επίβλεψης, προμήθειας και πώλησης πάσης φύσεως ανταλλακτικών, υλικών και εξοπλισμού, καθώς και εμπορίας ειδών και των επανδρωμένων φυλάξεων, επεκτείνοντας κι ενισχύοντας την παρουσία του κυρίως σε έργα κρίσιμων υποδομών. Παράλληλα, ανανέωσε το πλαίσιο συνεργασίας του με τα συνεργαζόμενα πιστωτικά ιδρύματα, ενισχύοντας τα πιστοδοτικά του όρια και αξιοποιώντας πολλαπλές μορφές χρηματοδότησης, μειώνοντας τα επιτοκιακά περιθώρια.

Τον Απρίλιο 2025 ο κατώτατος μισθός αυξήθηκε κατά περίπου 6% σε ετήσια βάση, από €830 σε €880. Παράλληλα, η σταδιακή κατοχύρωση δικαιωμάτων προϋπηρεσίας («τριετιών»), μετά την επανέναρξη του υπολογισμού τους από την 1η Ιανουαρίου 2024, συνεχίζει να επιδρά στο μισθολογικό κόστος του Ομίλου. Οι σχετικές αυξήσεις του μισθολογικού κόστους καλύφθηκαν σε σημαντικό βαθμό μέσω αντίστοιχων αναπροσαρμογών στις συμβάσεις με πελάτες του Ομίλου, στο πλαίσιο της διατήρησης της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Επίσης, η Εταιρεία κατά τη διάρκεια του έτους 2025 ολοκλήρωσε αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά ποσό €1,52 εκατ. Παράλληλα, στο πλαίσιο της στρατηγικής ανάπτυξης και ενίσχυσης των συμμετοχών της, η Εταιρεία κατέβαλε ποσό €1,4 εκατ. για την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της στην ESA Security κατά 9,2%, καθώς και ποσό €3,2 εκατ. για την εξαγορά ποσοστού 97,6% του Mundus Service Group.

Τέλος, στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για περαιτέρω ανάπτυξη και ενίσχυση της παρουσίας του στους τομείς της τεχνολογίας και της τεχνητής νοημοσύνης, συνεχίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους οι σχετικές επενδύσεις, με στόχο την αξιοποίηση τεχνολογικών λύσεων και καινοτομιών που αναμένεται να διαδραματίσουν σημαντικό ρόλο στη μελλοντική εξέλιξη του κλάδου της ασφάλειας.

10. Έρευνα και Ανάπτυξη

Ο Όμιλος δεν δραστηριοποιείτε στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης.

11. Έδρα και Υποκαταστήματα

Τα γραφεία – έδρα της Εταιρείας, οι εγκαταστάσεις και οι αποθηκευτικοί χώροι βρίσκονται στο Γέρακα Αττικής, στη διεύθυνση Μουσών 39Γ & Κλεισθένους 211Α 39Γ.
ESA - Πυλαία Θεσσαλονίκης (9ο χλμ Θεσσαλονίκης - Ν Μουδανιών)
IMAGIN FACILITY MANAGEMENT A.E. - Μουσών 39Γ & Κλεισθένους 211Α 39Γ, Γέρακας Αττικής
MASTERS FACILITIES SOLUTIONS ΕΠΕ – Καβάφη 27, Μεταμόρφωση Αττικής
SKY MAR SERVICES Μ.ΕΠΕ – Μουσών 39Γ & Κλεισθένους 211Α 39Γ, Γέρακας Αττικής

12. Διανομή μερισμάτων

Εντός του 2025 δεν δόθηκαν μερίσματα στους μετόχους καθώς επίσης και για τη χρήση 2025 δεν προτείνεται η διανομή μερισμάτων στους μετόχους. Περαιτέρω, θα είναι στην ευχέρεια της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης να αποφασίσει για την τυχόν διανομή έκτακτων αμοιβών στο προσωπικό μέσω διανομής μερίσματος, λαμβάνοντας υπόψιν και την εικόνα κερδοφορίας της Εταιρείας κατά την επόμενη χρήση.

13. Ίδιες Μετοχές

Δεν υπάρχουν

14. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης 31.12.25

Τον Φεβρουάριο του 2026 ολοκληρώθηκε η απορρόφηση της Skymar, θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου, από την Imagin Facility Management A.E., επίσης θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, στο πλαίσιο της αναδιοργάνωσης της εταιρικής δομής του Ομίλου.

Τον Απρίλιο του 2026 ολοκληρώθηκε η εξαγορά ποσοστού 100% της Zero Energy Building ("ZEB) ΑΕΕΥ από την Cordia. Με την εξαγορά αυτή, η Cordia διευρύνει το φάσμα των υφιστάμενων προσφερόμενων ενεργειακών υπηρεσιών, εντάσσοντας περαιτέρω εξειδίκευση με υπηρεσίες ενεργειακής εξοικονόμησης, ενεργειακών πιστοποιήσεων κτλ. Σε συνέχεια της προαναφερθείσας συναλλαγής, η Alpha Ventures μέλος του Ομίλου της Alpha Bank απέκτησε μέσω ανταλλαγής μετοχών το 0.7% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Cordia.

Μετά την ημερομηνία αναφοράς, δρομολογήθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της Cordia Mundus - το SPV το οποίο συστάθηκε με σκοπό την εξαγορά του 97,6% της Mundus Service AD από την Cordia - από τη Mundus Services, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στη χρήση του 2026. Η Cordia Mundus έλαβε χρηματοδότηση ύψους €2 εκατ. από την Postbank για την καταβολή της δεύτερης δόσης του τιμήματος εξαγοράς της Mundus Services, βάσει του σχετικού SPA, η οποία εξοφλήθηκε έως το τέλος Ιουνίου 2026. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η Mundus Services, ως καθολικός διάδοχος, θα αναλάβει τη σχετική δανειακή υποχρέωση, ενώ το ποσοστό συμμετοχής της Cordia A.E. στη Mundus Services θα διαμορφωθεί σε 96,3%.

Πέραν των ανωτέρω, δεν υφίστανται άλλα γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2025 τα οποία να επηρεάζουν σημαντικά την κατανόηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα οποία θα έπρεπε είτε να γνωστοποιηθούν είτε να οδηγήσουν σε προσαρμογή των κονδυλίων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

10 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2026

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΔΑΝΙΟΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

		ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**Σημ.**	**2025**	**2024**
Ποσά σε €			
Πωλήσεις	**8**	148.984.009	129.478.458
Κόστος πωλήσεων	**9**	(130.512.955)	(117.238.950)
Μικτό Κέρδος		**18.471.054**	**12.239.509**
Έξοδα διοίκησης	**9**	(13.525.391)	(9.706.593)
Έξοδα Διάθεσης	**9**	(2.936.781)	(1.420.971)
Λοιπά έξοδα	**11**	(1.348.574)	(829.839)
Λοιπά έσοδα	**11**	1.059.141	2.081.860
Κέρδη προ Φόρων & τόκων		**1.719.448**	**2.363.965**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**12**	18.576	97
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**12**	(2.353.904)	(2.194.954)
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων		**(615.880)**	**169.108**
Φόροι εισοδήματος	**13**	(1.076.752)	(301.091)
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ		**(1.692.632)**	**(131.983)**
Τα καθαρά κέρδη της περιόδου αποδίδεται σε:		(1.516.339)	(211.342)
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας		(176.293)	79.359
Μη ελέγχουσα συμμετοχή (δικαιώματα μειοψηφίας)		**(1.692.632)**	**(131.983)**
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία τα οποία δεν θα ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) αναγνώρισης	**22**	106.419	(340.298)
Αναβαλλόμενος Φόρος επί αναλογιστικών Κερδών	**22**	23.262	70.726
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί στα λοιπά εισοδήματα		0	0
Αναλογία κερδών συγγενών		0	0
Λοιπά έσοδα			53.244
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά φόρων		129.682	**(216.329)**
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		**(1.562.950)**	**(348.311)**
Το Συνολικό εισόδημα / (έξοδο) της περιόδου αποδίδεται σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας		(1.417.814)	(362.987)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή (δικαιώματα μειοψηφίας)		(145.136)	14.675
		(1.562.950)	**(348.311)**

Ποσά σε €	Σημ.	ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2025	2024
Ποσά σε €			
Πωλήσεις	**8**	34.093.051	29.420.114
Κόστος πωλήσεων	**9**	(31.590.503)	-27.214.877
Μικτό Κέρδος		**2.502.547**	**2.205.237**
Έξοδα διοίκησης	**9**	(1.491.948)	-1.366.881
Έξοδα Διάθεσης	**9**	(239.208)	-243.694
Λοιπά έξοδα	**11**	(29.035)	-15.420
Λοιπά έσοδα	**11**	139.127	168.846
Κέρδη προ Φόρων & τόκων		**881.483**	**748.088**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**12**	0	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**12**	(325.359)	-215.441
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων		**556.124**	**532.647**
Φόροι εισοδήματος	**13**	(190.896)	-138.721
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ		**365.228**	**393.925**
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία τα οποία δεν θα ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) αναγνώρισης	**22**	(177)	-3.437
Αναβαλλόμενος Φόρος επί αναλογιστικών Κερδών	**22**	39	756
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί στα λοιπά εισοδήματα		0	0
Αναλογία κερδών συγγενών		0	0
Λοιπά έσοδα		0	0
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά φόρων		**(138)**	**-2.681**
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		**365.090**	**391.244**

Στα ποσά της προηγούμενης χρήσης έγιναν οι απαραίτητες ανακατατάξεις σε επιμέρους κονδύλια ώστε τα ποσά να είναι συγκρίσιμα με αυτά της κλειόμενης χρήσης.

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

		ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**Σημ.**	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	**14**	4.129.417	4.907.900
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	**15**	1.749.066	450.374
Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών στοιχείων	**14**	4.866.419	3.484.061
Υπεραξία	**15.α**	5.489.621	1.758.824
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		22.288	268.753
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**25**	792.775	963.802
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		2.925.209	131.453
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**19.974.796**	**11.965.166**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	**16**	2.797.900	2.069.500
Εμπορικές απαιτήσεις και Λοιπές Απαιτήσεις	**17**	44.763.657	38.168.864
Δεδουλευμένα έσοδα	**18**	17.782.966	14.857.022
Προπληρωμένα έξοδα	**18**	912.865	978.995
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**19**	8.309.810	4.823.627
Δεσμευμένες καταθέσεις	**19**	24.028	24.028
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**74.591.225**	**60.922.036**
Σύνολο ενεργητικού		**94.566.022**	**72.887.203**
Παθητικό			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**20**	3.824.960	3.703.520
Υπέρ το άρτιο	**21**	13.286.494	11.889.934
Λοιπά αποθεματικά	**21**	71.312	51.290
Αποτελέσματα εις νέο		(10.445.550)	(7.460.223)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας		**6.737.216**	**8.184.521**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.530.450	2.708.022
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**8.267.667**	**10.892.542**
Προβλέψεις		0	15.641
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	**23**	2.368.815	4.205.868
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	**24**	3.078.296	2.769.703
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	**22**	1.709.153	1.143.818
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		83.306	193.309
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**7.239.569**	**8.312.698**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	**26**	36.831.639	25.526.570
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	**23**	39.815.517	27.024.409
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	**24**	1.865.156	965.236
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος		546.475	150.105
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**79.058.786**	**53.666.321**
Σύνολο υποχρεώσεων		**86.298.355**	**61.979.019**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**94.566.022**	**72.887.203**

		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	**Σημ.**	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	**14**	502.098	592.885
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	**15**	234.652	44.120
Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών στοιχείων	**14**	1.395.847	1.242.029
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες		17.763.165	13.171.601
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**25**	42.128	39.045
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		37.098	36.198
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**19.974.988**	**15.125.878**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	**16**	229.345	224.838
Εμπορικές απαιτήσεις και Λοιπές Απαιτήσεις	**17**	11.553.085	10.755.604
Δεδουλευμένα έσοδα	**18**	1.317.159	933.747
Προπληρωμένα έξοδα	**18**	197.844	239.373
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**19**	4.349.725	2.776.410
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**17.647.159**	**14.929.971**
Σύνολο ενεργητικού		**37.622.147**	**30.055.849**
Παθητικό			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**20**	3.824.960	3.703.520
Υπέρ το άρτιο	**21**	13.286.494	11.889.934
Λοιπά αποθεματικά	**21**	48.743	28.721
Αποτελέσματα εις νέο		1.128.655	801.772
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**18.288.853**	**16.423.947**
Προβλέψεις			
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	**23**	1.507.864	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	**24**	534.814	975.708
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	**22**	176.573	138.757
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		0	
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**2.219.252**	**1.114.465**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	**26**	11.751.459	9.973.577
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	**23**	4.292.692	2.088.714
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	**24**	875.951	305.041
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος		193.940	150.105
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**17.114.043**	**12.517.437**
Σύνολο υποχρεώσεων		**19.333.294**	**13.631.902**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**37.622.147**	**30.055.849**

Στα ποσά της προηγούμενης χρήσης έγιναν οι απαραίτητες ανακατατάξεις σε επιμέρους κονδύλια ώστε τα ποσά να είναι συγκρίσιμα με αυτά της κλειόμενης χρήσης.

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο καθαρής θέσης
Υπόλοιπο 01/01/2024	**3.646.840**	**11.238.114**	**55.426**	**(7.424.963)**	**7.515.418**	**2.693.263**	**10.208.682**
Κέρδη (ζημίες) περιόδου	-	-	-	(211.342)	(211.342)	79.359	(131.983)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	(21.499)	(130.146)	(151.645)	(64.684)	(216.329)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	**-**	**-**	**(21.499)**	**(341.488)**	**(362.987)**	**14.675**	**(348.312)**
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	17.362	(17.362)	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	56.680	651.820	-	-	708.500	-	708.500
Άλλες προσαρμογές	-	-	-	323.590	323.590	83	323.673
Υπόλοιπο 31/12/2024	**3.703.520**	**11.889.934**	**51.289**	**(7.460.223)**	**8.184.521**	**2.708.021**	**10.892.542**
Κέρδη (ζημίες) περιόδου	-	-		(1.516.339)	(1.516.339)	(176.293)	(1.692.632)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-		98.525	98.525	31.157	129.682
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	**-**	**-**	**-**	**(1.417.814)**	**(1.417.814)**	**(145.136)**	**(1.562.950)**
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού			20.023	(20.023)	-		-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	121.440	1.396.560	-	-	1.518.000	-	1.518.000
Μεταβολές λόγω αλλαγής ποσοστών συμμετοχής και νέων εξαγορών				(1.547.489)	(1.547.489)	(1.032.435)	(2.579.924)
Υπόλοιπο 31/12/2025	**3.824.960**	**13.286.494**	**71.312**	**(10.445.550)**	**6.737.217**	**1.530.450**	**8.267.667**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Καθαρής θέσης
Υπόλοιπο 01/01/2024	**3.646.840**	**11.238.114**	**14.040**	**425.209**	**15.324.202**
Κέρδη (ζημίες) περιόδου	-	-	-	393.925	393.925
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	(2.681)	-	(2.681)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	**-**	**-**	**(2.681)**	**393.925**	**391.244**
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	17.362	(17.362)	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	56.680	651.820	-	-	708.500
Υπόλοιπο 31/12/2024	**3.703.520**	**11.889.934**	**28.721**	**801.772**	**16.423.947**
Κέρδη (ζημίες) περιόδου				365.228	365.228
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	(138)	-	(138)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	**3.703.520**	**11.889.934**	**28.583**	**1.167.000**	**16.789.037**
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού			20.023	(20.023)	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	121.440	1.396.560	-	-	1.518.000
Άλλες προσαρμογές				(18.321)	(18.321)
Υπόλοιπο 31/12/2025	**3.824.960**	**13.286.494**	**48.743**	**1.128.655**	**18.288.853**

Στα ποσά της προηγούμενης χρήσης έγιναν οι απαραίτητες ανακατατάξεις σε επιμέρους κονδύλια ώστε τα ποσά να είναι συγκρίσιμα με αυτά της κλειόμενης χρήσης.

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά σε €	2025	2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	**(615.880)**	**169.108**
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.612.648	1.932.136
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(18.576)	(96)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	2.353.904	2.185.365
Προβλέψεις	549.694	50.089
	3.881.790	**4.336.603**
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση)/ Μείωση σε:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(728.399)	(28.456)
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	(12.248.363)	(8.362.976)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανεισμού)	11.130.853	1.325.419
Πληρωμές για παροχές σε εργαζόμενους	(210.443)	(45.059)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**1.825.438**	**(2.774.470)**
Καταβληθέντες τόκοι	(1.979.956)	(1.990.167)
Καταβληθής φόρος εισοδήματος	(212.969)	(120.489)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**(367.487)**	**(4.885.126)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορές)/Πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	(1.621.480)	(469.013)
Πληρωμές για την απόκτηση θυγατρικής και συνδεδεμένης εταιρίας	0	0
Πληρωμές για απόκτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	0	0
(Αύξηση)/Μείωση Δεσμευμένων Καταθέσεων	0	400.000
Τόκοι εισπραχθέντες	7.946	96
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(1.613.534)**	**(68.917)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Δάνεια αναληφθέντα εισπράξεις	78.098.384	56.014.117
Εξοφλήσεις δανείων	(67.777.180)	(49.712.482)
Εισπράξεις από αύξηση κεφαλαίου	1.518.000	708.500
Εισπράξεις κεφαλαίου από συμμετοχές	0	250.000
Πληρωμές για απόκτηση συμμετοχών	(4.753.144)	(1.776.482)
Καταβληθέντες τόκοι	(157.211)	(195.198)
(Αποπληρωμές) / εισπράξεις χρηματοοικονομικών μισθώσεων	(1.461.646)	(892.595)
Πληρωμές τόκων χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	**5.467.204**	**4.395.859**
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα(α)+(β)+(γ)	**3.486.183**	**(558.183)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	**4.823.627**	**5.381.810**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	**8.309.810**	**4.823.627**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ποσά σε €	2025	2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	**556.124**	**532.647**
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	509.719	415.384
Χρηματοοικονομικά έσοδα	0	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	325.359	215.441
Προβλέψεις	37.816	24.202
	1.429.018	**1.187.674**
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση)/ Μείωση σε:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(4.508)	(501)
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	(1.140.264)	(1.828.479)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανεισμού)	1.953.117	1.990.289
Πληρωμές για παροχές σε εργαζόμενους	(107.624)	(45.059)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**2.129.739**	**1.303.924**
Καταβληθέντες τόκοι	(254.405)	(215.441)
Καταβληθής φόρος εισοδήματος	(150.105)	(120.489)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**1.725.229**	**967.994**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορές)/Πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	(223.283)	(320.029)
Πληρωμές για την απόκτηση θυγατρικής και συνδεδεμένης εταιρίας	(4.591.564)	0
Πληρωμές για απόκτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	0	0
(Αύξηση)/Μείωση Δεσμευμένων Καταθέσεων	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(4.814.847)**	**(320.029)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Δάνεια αναληφθέντα εισπράξεις	5.500.000	2.640.000
Εξοφλήσεις δανείων	(1.900.000)	(1.156.777)
Εισπράξεις από αύξηση κεφαλαίου	1.518.000	708.500
Εισπράξεις κεφαλαίου από συμμετοχές	0	250.000
Πληρωμές για απόκτηση συμμετοχών	0	(1.776.491)
Καταβληθέντες τόκοι	0	0
(Αποπληρωμές) / εισπράξεις χρηματοοικονομικών μισθώσεων	(455.067)	(252.572)
Πληρωμές τόκων χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	**4.662.933**	**412.660**
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα(α)+(β)+(γ)	**1.573.315**	**1.060.625**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	**2.776.410**	**1.715.785**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	**4.349.725**	**2.776.410**

Στα ποσά της προηγούμενης χρήσης έγιναν οι απαραίτητες ανακατατάξεις σε επιμέρους κονδύλια ώστε τα ποσά να είναι συγκρίσιμα με αυτά της κλειόμενης χρήσης.

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές Πληροφορίες

1.1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία και τον Όμιλο

Η Cordia Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία»), συστάθηκε την 05/12/2000. Η διάρκειά της είχε ορισθεί σε 20 έτη και ανανεώθηκε σε αορίστου σε νεότερο καταστατικό της Εταιρείας στις 30/10/2020. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η παροχή ενεργειακών υπηρεσιών και περιβαλλοντικών υπηρεσιών, καθώς και ολοκληρωμένων υπηρεσιών συντήρησης, λειτουργίας και διαχείρισης εγκαταστάσεων.

Τα γραφεία – έδρα της Εταιρείας, οι εγκαταστάσεις και οι αποθηκευτικοί χώροι βρίσκονται στο Γέρακα Αττικής, στη διεύθυνση Μουσών 39Γ & Κλεισθένους 211Α 39Γ. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (Μ.Α.Ε.) καθώς και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕ.ΜΗ.) με αριθμό 47596/01ΑΤ/Β/00/543 και 4053001000 αντίστοιχα.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (οι «Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις») της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 περιλαμβάνουν τις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Cordia Α.Ε.. Τα ονόματα των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.2 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Οι ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 10 η Οκτωβρίου 2026 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο και δημοσιεύθηκαν σε προγενέστερη ημερομηνία από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις υποβλήθηκαν δεόντως στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ελληνικής νομοθεσίας.

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιούνται μόνο στην Ελλάδα. Η Cordia Α.Ε. είναι θυγατρική κατά 98.1% της SMERemediumCap S.C.A με έδρα το Λουξεμβούργο.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης & δήλωση συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΑ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «CORDIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Μητρική) μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») με ημερομηνία 31η Δεκεμβρίου 2025 καλύπτουν την περίοδο από 01/01/2025 μέχρι 31/12/2025 και έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (περιλαμβανομένων και των ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31/12/2025.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να εφαρμόσει την προαιρετική εξαίρεση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1 – Πρώτη Υιοθέτηση Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, συγκεκριμένα το Παράρτημα C, για προηγούμενους συνδυασμούς επιχειρήσεων. Αυτό σημαίνει ότι οι εξαγορές των ESA Security Solutions S.A. και SKY MAR SERVICES Μ.ΕΠΕ, οι οποίες ολοκληρώθηκαν το 2022 σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ), δεν έχουν επανυπολογιστεί.

Τα ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις αυτών των θυγατρικών, όπως αναγνωρίστηκαν βάσει των ΕΛΠ κατά την ημερομηνία μετάβασης (1 Ιανουαρίου 2023), έχουν μεταφερθεί χωρίς προσαρμογές, εκτός αν απαιτούνται ανακατατάξεις ή προσαρμογές αποτίμησης σύμφωνα με άλλα ΔΠΧΑ που εφαρμόζονται κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1.C4(γ), δεν έχει αναγνωριστεί υπεραξία (goodwill) για αυτές τις εξαγορές, καθώς δεν είχε καταγραφεί υπεραξία σύμφωνα με τα ΕΛΠ.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (Going Concern Basis), δηλαδή με βάση την παραδοχή ότι η Εταιρεία θα έχει στη διάθεση της τους απαραίτητους πόρους για να μπορέσει να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της και να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της, τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες.

2.2. Λειτουργικό νόμισμα

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου. Όλες οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες παρουσιάζονται σε Ευρώ και έχουν στρογγυλοποιηθεί στη πλησιέστερη μονάδα, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις. Αποτέλεσμα των ανωτέρω στρογγυλοποιήσεων είναι να παρατηρούνται μικρές διαφορές στους πίνακες που έχουν ενσωματωθεί στην παρούσα Ετήσια Ενοποιημένη Χρηματοοικονομική Έκθεση.

2.3. Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.
Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και στις μελλοντικές περιόδους οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.
Οι λογιστικές κρίσεις στις οποίες έχει προβεί η Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και οι οποίες αναμένεται να έχουν την σημαντικότερη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

- οι ωφέλιμες ζωές και υπολειμματικές αξίες των αποσβέσιμων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων,
- • οι ανακτήσιμες αξίες των συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς και λοιπές εταιρίες,
- • το ύψος των προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία,
- • το ύψος των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις,
- • το ύψος των προβλέψεων για φόρο εισοδήματος ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων,
- • το ύψος των προβλέψεων για απαξιωμένα ή βραδέως κινούμενα αποθέματα,
- • το ύψος των προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις,
- • την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης,
- • την αξιολόγηση απομείωσης υπεραξίας (goodwill) (σημείωση 15.α).

Οι κύριες πηγές αβεβαιότητας για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, αφορούν:

(α) Φόρος εισοδήματος (Σημείωση 13)
Κατά την κανονική ροή των εργασιών του Ομίλου λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών κυρίως ως προς την ανάκτηση της φορολογικής απαίτησης έλαβε χώρα.

(β) Αποθέματα (Σημείωση 16)
Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις ως προς τον υπολογισμό της ρευστοποιήσιμης αξίας.

(γ) Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την τυχόν απομείωση των περιουσιακών στοιχείων που δεν επιμετρώνται σε εύλογες αξίες (Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός, Άυλα πάγια στοιχεία, Υπεραξία, Επενδύσεις

σε ακίνητα), για τυχόν απομείωση. Ειδικά για την υπεραξία (Σημείωση 15.α), ο Όμιλος προβαίνει ετησίως σε αξιολόγηση της ανακτησιμότητας της με βάση την αξία χρήσεως της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία εντάσσεται αυτή η υπεραξία. Η υπολογιζόμενη αξία χρήσεως βασίζεται σε πενταετές επιχειρησιακό σχέδιο που καταρτίζει η Διοίκηση και ως εκ τούτου είναι ευαίσθητη στην επαλήθευση ή μη προσδοκιών που αφορούν στην επίτευξη στόχων πωλήσεων, ποσοστών μικτού περιθωρίου, λειτουργικών αποτελεσμάτων, συντελεστών ανάπτυξης και προεξόφλησης των εκτιμώμενων ταμειακών ροών.

(δ) Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (Σημείωση 17)
Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις απεικονίζονται με βάση εκτιμήσεις για τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν με βάση του μοντέλου των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (expected-loss model). Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών βάσει πιθανοτήτων. Οι πιστωτικές ζημιές επιμετρώνται ως η παρούσα αξία της διαφοράς μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται σύμφωνα με τη σύμβαση και των ταμειακών ροών που ο Όμιλος αναμένει να εισπράξει. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

(ε) Επιμέτρηση υποχρεώσεων στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημείωση 22)
Η υποχρέωση βασίζεται σε βασικές αναλογιστικές παραδοχές.

(στ) Η ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 14 και 15).

(ζ) Εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από αναβαλλόμενη φορολογία (Σημείωση 25).

(η) Εκτιμήσεις σχετικές με την αναγνώριση εσόδου (Σημείωση 3.15).

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές και Μέθοδοι

Οι ουσιώδεις λογιστικές αρχές και μέθοδοι που υιοθετήθηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται ακολούθως.

3.1. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου.

Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν λογισμικά προγράμματα, άδειες - δικαιώματα και Υπεραξία.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή τα οποία αποκτώνται ξεχωριστά (κυρίως λογισμικό) αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την απόδοση τους πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Όλα τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή ελέγχονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης, ενώ τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ζωή δεν αποσβένονται και ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, προκειμένου να εκτιμηθεί εάν οι περιστάσεις και οι συνθήκες που καθορίζουν την ωφέλιμη ζωή τους ως απεριόριστη εξακολουθούν να ισχύουν.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με συντελεστές που αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή τους και περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Υπεραξία (Goodwill)

Η Υπεραξία προέκυψε από την απορρόφηση των Εταιρειών ΣΑΝΚΟ ΙΚΕ και ΑΝΚΑΝ ΕΠΕ στην χρήση 2019 από την θυγατρική εταιρεία ESA Security όπως επίσης και την εξαγορά μέσα στο 2024 του 100% των θυγατρικών IMAGIN FACILITY MANAGEMENT A.E και MASTERS FACILITIES SOLUTIONS ΕΠΕ και απο την εξαγορά της Mundus Services AD από την Εταιρεία. Η υπεραξία αποτιμάται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση ή συχνότερα αν γεγονότα ή αλλαγές συνθηκών υποδηλώνουν ότι η αξία της μπορεί να έχει απομειωθεί. Η απομείωση προσδιορίζεται με εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες σχετίζονται με την υπεραξία. Αν το ανακτήσιμο ποσό μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών είναι μικρότερο από τη λογιστική της αξία, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης. Αν τμήμα μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί υπεραξία, πωληθεί, τότε η υπεραξία που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα συμπεριλαμβάνεται στη λογιστική αξία του τμήματος αυτού προκειμένου να προσδιορισθεί το κέρδος ή η ζημία.

Οι συντελεστές που χρησιμοποιούνται είναι οι εξής:

Κατηγορία Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	**Ωφέλιμη Ζωή**
Λογισμικό	3-5 χρόνια
Υπεραξία	Απεριόριστη (ετήσιος υποχρεωτικός έλεγχος απομείωσης)

3.2. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: κτίρια, μεταφορικά μέσα, μηχανολογικό εξοπλισμό, έπιπλα, λοιπό εξοπλισμό. Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων καταχωρούνται στα έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την πραγματοποίησή τους. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές παρατείνουν την ωφέλιμη ζωή του παγίου, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την οποία διαπιστώνεται η απομείωση.

Τα στοιχεία των ενσώματων παγίων στοιχείων (συμπεριλαμβανομένου του κόστους και των σωρευμένων αποσβέσεων) απο-αναγνωρίζονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω μελλοντικά οικονομικά οφέλη που μπορεί να προκύψουν από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την πώληση ή διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την οποία αποαναγνωρίστηκε το εν λόγω πάγιο.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο, με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των αντίστοιχων παγίων.

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, έχει ως εξής:

Κατηγορίες	**Ωφέλιμη Ζωή**
Κτίρια – εγκαταστάσεις κτιρίων	9-25 χρόνια (ή με βάση έτη μίσθωσης)
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	10 χρόνια
Μεταφορικά μέσα	8-10 χρόνια
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 – 10 χρόνια

Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων αποσβένονται στη διάρκεια μίσθωσης.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση και αναπροσαρμόζονται, αν αυτό κριθεί αναγκαίο, σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

3.3. Μισθώσεις (ΔΠΧΑ 16)

Οι συμβάσεις του Ομίλου αφορούν κυρίως σε κτίρια και μεταφορικά μέσα. Κατά την έναρξη ισχύος μιας σύμβασης, η Εταιρεία εκτιμά εάν η σύμβαση αποτελεί, ή εμπεριέχει, μίσθωση. Μια σύμβαση αποτελεί, ή εμπεριέχει, μίσθωση εάν η σύμβαση μεταβιβάζει στην εταιρεία το δικαίωμα ελέγχου χρήσης ενός αναγνωριζόμενου περιουσιακού στοιχείου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος.

Ο Όμιλος για όλες τις μισθώσεις, όπου είναι μισθωτής, αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης και την υποχρέωση από τη μίσθωση κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου. Εξαίρεση αποτελούν οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (με διάρκεια μικρότερη ή ίση των 12 μηνών). Σ' αυτές τις περιπτώσεις, οι πληρωμές των μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα χρήσης σύμφωνα με τα μισθωτήρια συμβόλαια καθώς θεωρείται πιο αντιπροσωπευτικός τρόπος αναγνώρισης.

<u>Υποχρέωση από μίσθωση</u>
Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση από μίσθωση στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία παραμένουν ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία αυτή, χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή, δηλαδή το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν ο μισθωτής για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων περιλαμβάνουν την καθαρή παρούσα αξία των ακόλουθων μισθωμάτων:

- τα σταθερά μισθώματα (συμπεριλαμβανομένου και των «κατ' ουσία» σταθερών πληρωμών)
- τα μεταβλητά μισθώματα, που 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 αναμένονται να καταβληθούν βάσει εγγυημένων υπολειμματικών αξιών
- την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς, εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι ο Όμιλος θα εξασκήσει 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.

Η υποχρέωση από μίσθωση παρουσιάζεται χωριστά από τις άλλες υποχρεώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου. ο Όμιλος επιμετρά την υποχρέωση από μίσθωση, ως εξής:

- αυξάνει τη λογιστική αξία για να αποτυπώσει τους τόκους επί της υποχρέωσης από μίσθωση

- μειώνει τη λογιστική αξία για να αποτυπώσει την καταβολή των μισθωμάτων
- επαναμετρά τη λογιστική αξία για να αποτυπώσει τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης ή για να αποτυπώσει αναθεωρημένα ουσιαστικά σταθερά μισθώματα.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, ο Όμιλος αναγνωρίζει στα κέρδη ή στις ζημιές (με εξαίρεση την περίπτωση που οι δαπάνες περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία ενός άλλου στοιχείου του ενεργητικού για το οποίο εφαρμόζονται άλλα σχετικά Πρότυπα) και τα δύο παρακάτω στοιχεία:

- το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης, και
- τις μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης κατά την περίοδο που λαμβάνει χώρα το γεγονός που ενεργοποιεί τις εν λόγω καταβολές.

Δικαιώματα χρήσης
Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, ο Όμιλος επιμετρά το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης στο κόστος. το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

α. το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από 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 αποκατάστασης

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, ο Όμιλος επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού με το μοντέλο του κόστους. Ο Όμιλος επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης και προσαρμοσμένο για τυχόν μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου και της διάρκειας της μίσθωσης.

Ο Όμιλος εφαρμόζει το ΔΛΠ 36 για να προσδιορίσει αν ένα υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο που τελεί υπό λειτουργική μίσθωση είναι απομειωμένο και για να αντιμετωπίσει λογιστικά τυχόν ζημίες απομείωσης.

3.4. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, ο Όμιλος εξετάζει τη λογιστική αξία των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση προκειμένου να προσδιορίσει αν υπάρχει ένδειξη ότι αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί ζημιές απομείωσης. Αν υπάρχει οποιαδήποτε τέτοια ένδειξη, το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου εκτιμάται για να προσδιοριστεί η έκταση της ζημίας απομείωσης (αν υπάρχει). Όταν δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτήσιμη αξία ενός επιμέρους περιουσιακού στοιχείου, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Όταν μπορεί να προσδιοριστεί μια λογική και σταθερή βάση για την κατανομή, τα εταιρικά περιουσιακά στοιχεία, κατανέμονται σε μεμονωμένες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, ή αλλιώς κατανέμονται στην μικρότερη ομάδα μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών για την οποία μπορεί να προσδιοριστεί μια λογική και σταθερή κατανομή.

Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπέστησαν απομείωση, ελέγχονται για πιθανή αναστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Όταν μία ζημιά απομείωσης μεταγενέστερα αναστραφεί, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (ή της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε η αυξημένη λογιστική αξία να μην υπερβαίνει τη λογιστική αξία που θα είχε προσδιορισθεί αν καμία ζημία απομείωσης δεν είχε αναγνωριστεί για το περιουσιακό στοιχείο (ή τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών) στα προηγούμενα έτη. Η αναστροφή της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσεως.

3.5. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

i) Ταξινόμηση

Ο Όμιλος κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες για σκοπούς επιμέτρησης:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία (είτε μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων είτε μέσω αποτελεσμάτων)
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αναπόσβεστο κόστος

Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για την διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών του εκάστοτε χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Κατά την τρέχουσα περίοδο, ο Όμιλος κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού που αφορούν:

- Εμπορικές απαιτήσεις και Λοιπές απαιτήσεις
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αφορούν:

- Υποχρεώσεις από μισθώσεις και
- Εμπορικές υποχρεώσεις και Λοιπές υποχρεώσεις.

ii) Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

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

- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος,
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων χωρίς ανακύκλωση σωρευτικών κερδών και ζημιών κατά την από-αναγνώριση (συμμετοχικοί τίτλοι)

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 κατά την αρχική αναγνώριση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους. Εξαίρεση αποτελούν οι εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιλαμβάνουν σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης και επιμετρώνται στην τιμή συναλλαγής σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας αφορούν εμπορικές απαιτήσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τις εμπορικές υποχρεώσεις και ορισμένα στοιχεία των λοιπών απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων.

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τις τραπεζικές καταθέσεις, τις εμπορικές απαιτήσεις και τις λοιπές απαιτήσεις, ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος καθώς:

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

Μετά την αρχική αναγνώριση. τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική, η προεξόφληση παραλείπεται.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δύναται να ταξινομηθούν σε δύο κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στο αποσβεσμένο κόστος

Ο Όμιλος επιμετρά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, όπως εμπορικές υποχρεώσεις, έντοκα τραπεζικά δάνεια και τις υπεραναλήψεις στο αποσβεσμένο κόστος. Σχετικά με το Δανεισμό δείτε σχετικά στη σημείωση 23.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα αποτελέσματα από την αποτίμηση ή διακοπή αναγνώρισης των υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην γραμμή Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της κατάστασης αποτελεσμάτων.

iii) Αναταξινομήσεις

Εάν το επιχειρηματικό μοντέλο, υπό το οποίο ο Όμιλος διακρατά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά του στοιχεία, αλλάξει εξαιτίας εξωτερικών ή εσωτερικών αλλαγών οι οποίες θεωρούνται σημαντικές για την δραστηριότητα της Εταιρείας και είναι ευαπόδεικτες επέρχεται αναταξινόμηση όλων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν επηρεαστεί. Η αναταξινόμηση εφαρμόζεται μελλοντικά της ημερομηνίας αναταξινόμησης η οποία είναι η πρώτη μέρα της πρώτης τριμηνιαίας περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου. Οι αναταξινομήσεις αναμένονται να είναι σπάνιες. Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης. δεν έγιναν αναταξινομήσεις καθώς δεν υπήρχε αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου υπό του οποίου ο Όμιλος διακρατά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία.

iv) Απο-αναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) απο-αναγνωρίζεται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση. υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
- ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Συγκεκριμένα, ο Όμιλος προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζεται το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- δάνεια ή επενδύσεις σε αξιόγραφα καθίστανται ανεπίδεκτα εισπράξεως. οπότε και τα διαγράφουν

και

- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιωδώς.

Ο Όμιλος διακόπτει την αναγνώριση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται, εκπνέει ή μεταφέρεται.

v) Απομείωση

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μιας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Για τις εμπορικές απαιτήσεις ο Όμιλος εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση (simplified approach) που επιτρέπει το ΔΠΧΑ 9. Βάση της προσέγγισης αυτής ο Όμιλος αναγνωρίζει τις πιστωτικές ζημιές που αναμένονται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των εμπορικών απαιτήσεων (expected lifetime losses).

vi) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει το νομικά εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφιστούν τα αναγνωρισμένα ποσά και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωριστεί η απαίτηση και να πραγματοποιηθεί ο διακανονισμός ως προς την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

3.6. Καθορισμός της Εύλογης αξίας

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

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

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

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

Ο Όμιλος δεν εφαρμόζει την δυνατότητα της αποτίμησης στην εύλογη αξία αλλά εφαρμόζει το ιστορικό κόστος.

3.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως, περιλαμβάνει κάθε δαπάνη που απαιτείται για να έλθει κάθε στοιχείο των αποθεμάτων στην παρούσα κατάσταση ή θέση ή επιδιωκόμενη χρήση.

Το κόστος κτήσης των αποθεμάτων, πρώτων υλών και ετοίμων προϊόντων προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοίμων και ημιτελών προϊόντων περιλαμβάνει την αξία κτήσης προσαυξημένη με κάθε είδους δαπάνη η οποία απαιτείται προκειμένου να φτάσουν στην παρούσα κατάσταση και θέση τους και αποτελείται από πρώτες ύλες, εργατικά) και τη συσκευασία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοίμων προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της Εταιρείας.

3.8. Εμπορικές απαιτήσεις

Εμπορικές απαιτήσεις είναι τα ποσά που οφείλονται από πελάτες για εμπορεύματα που πωλούνται ή υπηρεσίες που παρέχονται σε αυτούς κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι εμπορικές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, μειωμένων κατά τις πιστωτικές ζημιές απομείωσης. Ο Όμιλος έχει θεσπίσει κριτήρια για την παροχή πίστωσης στους πελάτες, τα οποία σε γενικές γραμμές βασίζονται στο ύψος των συναλλαγών του πελάτη, με παράλληλη εκτίμηση σχετικών οικονομικών πληροφοριών. Οι συναλλαγές γενικά πραγματοποιούνται με τους πελάτες με κανονικούς όρους. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όλες οι πιθανές μη εισπράξιμες απαιτήσεις εκτιμώνται κατά περίπτωση για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης απομείωσης.

Για την επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των εμπορικών απαιτήσεων, οι προβλέψεις απομείωσης που διενεργούνται προκύπτουν με βάση ιστορικά στοιχεία. Συγκεκριμένες προβλέψεις αναγνωρίζονται σε περιπτώσεις για τις οποίες υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις μη ανακτησιμότητας, βάσει νομικών γνωμοδοτήσεων και αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των χρεωστών αυτών. Τα ιστορικά ποσοστά ζημιών προσαρμόζονται για να αντικατοπτρίζουν τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες. Κάθε ποσό ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στο αντίστοιχο ποσό της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να διαγράφονται επισφαλείς απαιτήσεις μόνο όταν εξαντληθούν όλοι οι δυνατοί τρόποι είσπραξης (συμπεριλαμβανομένων των ένδικων μέσων).

3.9. Χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά. τις καταθέσεις όψεως. προθεσμιακές καταθέσεις. τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, καθώς και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας με λήξη μέχρι και τρεις μήνες, οι οποίες μπορούν να μετατραπούν άμεσα σε συγκεκριμένα ποσά ταμειακών διαθεσίμων και οι οποίες υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Όσον αφορά στην κατάσταση ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα όπως ορίστηκαν ανωτέρω.

3.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία και περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια του Ισολογισμού. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στον λογαριασμό «Υπέρ το άρτιο» στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσες, επιπρόσθετες δαπάνες που πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών καταχωρούνται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα ποσά της έκδοσης.

3.11. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά είναι συσσωρευμένα καθαρά κέρδη, τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί στους μετόχους, ούτε έχουν κεφαλαιοποιηθεί (δηλαδή δεν έχουν ενσωματωθεί στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξησή του), αλλά εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς της καθαρής θέσης της Εταιρείας. (Βλέπε Σημείωση 21 για περισσότερες λεπτομέρειες των επιμέρους κατηγοριών των αποθεματικών.)

3.12. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις είναι τα ποσά που οφείλονται από τους προμηθευτές για προϊόντα ή υπηρεσίες που αποκτήθηκαν από αυτούς κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρείας. Εάν η πληρωμή των υποχρεώσεων αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός 12 μηνών από το τέλος της χρήσης, αυτές καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Διαφορετικά, καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

3.13. Φόρος εισοδήματος

3.13.1. <u>Τρέχων φόρος εισοδήματος</u>

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των φορολογικών κερδών των εταιρειών του Ομίλου, όπως αυτά αναμορφώνονται στις φορολογικές δηλώσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Για τα θέματα των οποίων ο φορολογικός προσδιορισμός είναι αβέβαιος αλλά θεωρείται πιθανό ότι θα υπάρξει μελλοντική εκροή κεφαλαίων σε κάποια φορολογική αρχή, αναγνωρίζεται σχετική πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επιμετρώνται με βάση την καλύτερη εκτίμηση του ποσού που αναμένεται να καταστεί πληρωτέο. Η εκτίμηση βασίζεται στις διατάξεις του ΔΛΠ 12, στις Διερμηνείας ΕΔΔΠΧΑ 23.

3.13.2. <u>Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στη χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν στη λήξη της κλειόμενης χρήσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο εάν είναι πιθανό να υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα ποσά για τη χρήση αυτών των προσωρινών διαφορών και ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Οι τρέχουσες φορολογικές

απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού και η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση ή να γίνει απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και διακανονισμός της υποχρέωσης ταυτόχρονα.

Η τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση, αντίστοιχα.

3.14. Παροχές στο προσωπικό

(i) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

(ii) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η Ελληνική εργατική νομοθεσία προβλέπει η εφάπαξ αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης να βασίζεται στα χρόνια υπηρεσίας των εργαζομένων στην εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τις αποδοχές τους κατά την ημερομηνία αποχώρησης. Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος του έτους. με βάση τα δικαιώματα παροχών των εργαζομένων κατά τη συνταξιοδότηση. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στη Σημείωση 22 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method) με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου αναφοράς.

Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά το έτος. τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση στη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρώνονται, κατά μέσο όρο.

3.15. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, εντός της περιόδου στην οποία καθίστανται δουλευμένα.

Τα έσοδα της Εταιρείας. περιλαμβάνουν κυρίως την παροχή υπηρεσιών φύλαξης, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, τις εκπτώσεις και τις επιστροφές.

Η τιμή συναλλαγής είναι το ποσό του ανταλλάγματος σε μία σύμβαση για το οποίο ο Όμιλος αναμένει να έχει δικαίωμα, ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών σε έναν πελάτη, εξαιρουμένων ποσών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων).

Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν εκπληρώνονται οι σχετικές δεσμεύσεις εκτέλεσης σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή (όπως μεταβίβαση αγαθών σε πελάτη) είτε με την πάροδο του χρόνου (μεταβίβαση υπηρεσιών σε πελάτη).

Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη.

Πιο συγκεκριμένα η αναγνώριση του εσόδου της Εταιρείας ανά κατηγορία γίνεται ως ακολούθως:

Πώληση αγαθών:

Τα έσοδα από πώληση αγαθών προσμετρώνται με βάση το τίμημα που ορίζεται στη σύμβαση με τον πελάτη, Τα έσοδα μειώνονται κατά το ποσό των επιστροφών, εκπτώσεων και λοιπών παροχών. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται εντός της περιόδου στην οποία καθίστανται δουλευμένα εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις σωρευτικά:

- Μεταβιβάζονται στον αγοραστή οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που συνδέονται με την κυριότητά τους.
- Τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από τον αγοραστή.
- Τα οικονομικά οφέλη από τη συναλλαγή μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα και θεωρείται σφόδρα πιθανή η εισροή τους στην οντότητα.

3.16. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Δύο μέρη θεωρούνται συνδεδεμένα αν το ένα έχει τη δυνατότητα να ελέγχει το άλλο ή να ασκεί ουσιώδη επιρροή πάνω του, κατά τη λήψη των οικονομικών και επιχειρηματικών αποφάσεων.

Συγκεκριμένα, συνδεδεμένα μέρη είναι κυρίως: α) Επιχειρήσεις που άμεσα ή έμμεσα, ελέγχουν ή ελέγχονται από την Εταιρεία και τις θυγατρικές, β) Συγγενείς επιχειρήσεις στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή και δεν είναι θυγατρικές, γ) Ιδιώτες και στενοί συγγενείς τους, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα, δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία και στις θυγατρικές, τα οποία τους παρέχουν ουσιώδη επιρροή πάνω στην Εταιρεία, δ) Μέλη της διοίκησης, Διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και των θυγατρικών και στενά συνδεόμενα με αυτούς πρόσωπα, ε) Επιχειρήσεις που ανήκουν σε μέλη της διοίκησης ή σημαντικούς μετόχους της.

3.17. Προβλέψεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις, υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να εκταμιευθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Σχετικά με τις προβλέψεις που αναμένεται να εκκαθαριστούν σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, οπότε η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, τα σχετικά ποσά υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με ένα συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι απομακρυσμένη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.18. Στρογγυλοποιήσεις

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των κονδυλίων στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και των αντίστοιχων κονδυλίων στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

4. Δομή του Ομίλου και βάση ενοποίησης

4.1. Βάση ενοποίησης

(α) Συνενώσεις επιχειρήσεων

Οι εξαγορές θυγατρικών εταιριών λογίζονται βάσει της μεθόδου εξαγοράς κατά την ημερομηνία της απόκτησης, ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο. Ο Όμιλος ασκεί έλεγχο σε μια επιχείρηση όταν ο Όμιλος εκτίθεται ή και έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του στην επιχείρηση και έχει την ικανότητα να επηρεάζει αυτές τις αποδόσεις μέσω της δύναμης που ασκεί στην επιχείρηση.

Η υπεραξία προκύπτει από εξαγορά θυγατρικών και αποτελεί το υπερβάλλον ποσό μεταξύ του αθροίσματος του τιμήματος εξαγοράς, του ποσού της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην αποκτηθείσα Εταιρεία και της εύλογης αξίας οποιασδήποτε προηγούμενης συμμετοχής στην αποκτηθείσα Εταιρεία κατά την ημερομηνία εξαγοράς και της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε. Αν το άθροισμα του συνολικού τιμήματος εξαγοράς, της μη ελέγχουσας συμμετοχής που αναγνωρίστηκε και της εύλογης αξίας της προηγούμενης συμμετοχής στην αποκτηθείσα Εταιρεία είναι μικρότερο από την εύλογη αξία της καθαρής θέσης τ ης θυγατρικής που αποκτήθηκε σε περίπτωση μίας συμφέρουσας αγοράς, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

Τυχόν έξοδα που συνδέονται άμεσα με την εξαγορά καταχωρούνται άμεσα στα αποτελέσματα. Τυχόν ενδεχόμενο τίμημα αγοράς αναγνωρίζεται στην εύλογη του αξία κατά την ημερομηνία της απόκτησης.

(β) Λογιστική των συναλλαγών με κατόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών
Οι συναλλαγές με τους κατόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών που δεν έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια ελέγχου λογίζονται ως συναλλαγές μεταξύ μετόχων, καθώς μεταβάλλονται μόνο τα ποσοστά συμμετοχής των μετόχων και κατά συνέπεια δεν αναγνωρίζεται υπεραξία σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Αν το άθροισμα του συνολικού τιμήματος εξαγοράς, της μη ελέγχουσας συμμετοχής που αναγνωρίστηκε και της εύλογης αξίας της προηγούμενης συμμετοχής στην αποκτηθείσα εταιρεία είναι μικρότερο από την εύλογη αξία της καθαρής θέσης τ ης θυγατρικής που αποκτήθηκε σε περίπτωση μίας συμφέρουσας αγοράς, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Θυγατρικές εταιρίες
Θυγατρικές εταιρίες είναι οι εταιρίες που ελέγχονται από την Εταιρεία. Η Εταιρεία ελέγχει μια θυγατρική Εταιρεία όταν εκτίθεται ή έχει δικαιώματα σε οφέλη από την ενασχόληση της με την Εταιρεία και έχει την ικανότητα να επηρεάζει τα οφέλη αυτά διαμέσου της δύναμης της στην Εταιρεία. Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία κατά την οποία αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.
Στις ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, η Εταιρεία αποτιμά τις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες στο κόστος κτήσης αυτών μειούμενο με τυχόν απομείωση της αξίας των συμμετοχών.

(δ) Απώλεια ελέγχου
Σε περίπτωση απώλειας ελέγχου μιας θυγατρικής, ο Όμιλος παύει την αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της θυγατρικής και τις αντίστοιχες μη ελέγχουσες συμμετοχές. Τυχόν διαφορά από την απώλεια ελέγχου καταχωρείται στα αποτελέσματα. Σε περίπτωση που ο Όμιλος διατηρήσει κάποιο ποσοστό συμμετοχής στην προηγούμενη θυγατρική τότε η συμμετοχή αυτή απεικονίζεται στην εύλογη αξία την ημέρα απώλειας του ελέγχου. Στη συνέχεια απεικονίζεται με την μέθοδο της καθαρής θέσης όπως μια συγγενή εταιρεία ή σαν χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με την συμμετοχή σε αυτή.

(στ) Απαλοιφή διεταιρικών συναλλαγών
Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα καθώς και τα μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη για συναλλαγές μεταξύ των συγγενών εταιριών απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στη συγγενή εταιρεία. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρουσιάζει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

(ζ) Συνενώσεις επιχειρήσεων κάτω από κοινό έλεγχο
Οι συνενώσεις επιχειρήσεων κάτω από κοινό έλεγχο δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και δεν προβλέπεται κάποια οδηγία για τέτοιου είδους συναλλαγές από τα ΔΠΧΑ. Σύμφωνα με τις παραγράφους 10 έως 12 του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη», ο Όμιλος επιλέγει να εφαρμόσει τη μέθοδο της εξαγοράς όπως προβλέπεται από το ΔΠΧΑ 3 για τέτοιου είδους συναλλαγές, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

(η) Συγγενείς εταιρίες
Συγγενείς είναι οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί σημαντική επιρροή αλλά δεν ασκεί έλεγχο ή από κοινού έλεγχο επί των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών πολιτικών τους. Αυτό γενικά συμβαίνει στις περιπτώσεις που ο Όμιλος κατέχει από 20% έως 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες αναγνωρίζονται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (βλέπε (ι) παρακάτω), αφού αναγνωριστούν αρχικά στο κόστος.

(θ) Από κοινού συμφωνίες
Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες», οι συμμετοχές σε από κοινού συμφωνίες ταξινομούνται ως από κοινού δραστηριότητες ή κοινοπραξίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από τα συμβατικά δικαιώματα και δεσμεύσεις κάθε επενδυτή και όχι από τη νομική δομή της από κοινού συμφωνίας.

Από κοινού δραστηριότητες
Ο Όμιλος αναγνωρίζει το άμεσο δικαίωμά της στα στοιχεία ενεργητικού, τα στοιχεία παθητικού, τα έσοδα και τα έξοδα των από κοινού δραστηριοτήτων και το μερίδιό της σε από κοινού κατεχόμενα ή υφιστάμενα στοιχεία ενεργητικού, στοιχεία παθητικού, έσοδα και έξοδα. Αυτά έχουν ενσωματωθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις υπό τις κατάλληλες κεφαλίδες.

Κοινοπραξίες
Κοινοπραξία είναι ένα σχήμα στο οποίο ο Όμιλος ασκεί από κοινού έλεγχο, μέσω του οποίου ο Όμιλος έχει δικαιώματα επί του καθαρού ενεργητικού του σχήματος και όχι δικαιώματα επί των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων για τα στοιχεία παθητικού της.
Οι συμμετοχές σε κοινοπραξίες αναγνωρίζονται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, αφού αναγνωριστούν αρχικά στο κόστος στον ενοποιημένο ισολογισμό.

(ι) Μέθοδος της καθαρής θέσης
Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι συμμετοχές αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και στη συνέχεια αναπροσαρμόζονται για να αναγνωριστεί το ποσοστό του Ομίλου στα αποτελέσματα της συγγενούς επιχείρησης μετά την εξαγορά καθώς και το ποσοστό του Ομίλου στις κινήσεις των λοιπών συνολικών εισοδημάτων των επιχειρήσεων στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, έως την ημερομηνία παύσης της σημαντικής επιρροής ή του από κοινού ελέγχου. Τα μερίσματα που εισπράττονται ή είναι εισπρακτέα από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες αναγνωρίζονται ως μείωση της λογιστικής αξίας της συμμετοχής.
Όταν το ποσοστό του Ομίλου στις ζημιές συγγενών εταιριών είναι ίσο ή υπερβαίνει το μερίδιό της στην οντότητα, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν έχει υποστεί υποχρεώσεις ή έχει πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό της άλλης οντότητας.

Ο Όμιλος δεν έχει συμμετοχές σε επιχειρήσεις που λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες).

4.2. Δομή του Ομίλου

Επωνυμία	Έδρα	Δραστηριότητα	Μέθοδος ενοποίησης	% Συμμετοχής
MUNDUS SERVICE AD	Βουλγαρία	Υπηρεσίες υπηρεσιών διαχείρισης και συντήρησης εγκαταστάσεων	Πλήρης	97.6%
CORDIA MUNDUS	Βουλγαρία	SPV	Πλήρης	100%
ESA CYPRUS	Κύπρος	Υπηρεσίες ασφαλείας	Πλήρης	53.2%
ESA SECURITY SOLUTIONS S.A.	Ελλάδα	Υπηρεσίες φύλαξης	Πλήρης	76%
IMAGIN FACILITY MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε	Ελλάδα	Υπηρεσίες εργολάβου καθαριότητας	Πλήρης	100%
SKY MAR SERVICES Μ.ΕΠΕ	Ελλάδα	Συνδυασμένες βοηθητικές υπηρεσίες σε κτίρια και εξωτερικούς χώρους (καθαρισμού, φύλαξης, υποδοχής κλπ)	Πλήρης	100%
MASTER FACILITIES SOLUTIONS ΕΠΕ	Ελλάδα	Υπηρεσίες εργολάβου καθαριότητας	Πλήρης	99,94%
M.B.C. SECURITY	Ελλάδα	Υπηρεσίες γενικού καθαρισμού κτιρίων	Πλήρης	76%

5. Νέα πρότυπα τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2025 ή μεταγενέστερα.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε μία Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)

Τον Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση (“sale and leaseback”) μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή κατά την οποία, μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής, ειδικότερα όταν ορισμένες ή όλες οι πληρωμές είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο. Οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με την πώληση και

επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτό τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού προτύπου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν τον λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2024.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 1 για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες. Με τις τροποποιήσεις διευκρινίζεται η έννοια του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού μιας υποχρέωσης, θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η πρόθεση της Διοίκησης ή το δικαίωμα του αντισυμβαλλόμενου για διακανονισμό της υποχρέωσης μέσω μεταβίβασης συμμετοχικών τίτλων δεν επηρεάζουν την βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη ταξινόμηση. Επιπλέον, διευκρινίζεται ότι μόνο οι ρήτρες με τις οποίες μια οικονομική οντότητα πρέπει να συμμορφώνεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς επηρεάζει την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης. Με τις τροποποιήσεις του προτύπου απαιτείται να γνωστοποιούνται οι πληροφορίες σχετικά με αυτές τις ρήτρες στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών ροών» και στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)

Τον Μάιο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις ("Supplier Finance Arrangements"), οι οποίες τροποποίησαν το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Με τις νέες τροποποιήσεις απαιτείται από μια οικονομική οντότητα να παρέχει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας, και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα. Οι τροποποιήσεις στο IAS 7 και το IFRS 7 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2024.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Το Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες τροποποιήσεις διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιρειών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί όπως η Διοίκηση προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων, καθώς και τα έσοδα και έξοδα που παρουσιάζονται στις υπό εξέταση χρήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές παραδοχές βασίζονται στην ιστορική εμπειρία σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων, καθώς και σε άλλους παράγοντες οι οποίοι θεωρούνται σχετικοί. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις κρίσεις αυτές. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται σε συνεχή βάση προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους. Οι αναθεωρήσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται στην περίοδο την οποία αφορούν αν επηρεάζουν μόνο τη συγκεκριμένη περίοδο ή την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους αν αφορούν τρέχουσα και μελλοντικές χρήσεις.

Συγκεκριμένα ποσά που περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές γνωστοποιήσεις θα πρέπει να εκτιμηθούν απαιτώντας από τη Διοίκηση να χρησιμοποιήσει παραδοχές αναφορικά με τις αξίες ή τις συνθήκες οι οποίες δεν μπορούν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά τη στιγμή προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων. Μία «κρίσιμη λογιστική εκτίμηση» είναι εκείνη που συνδυάζει σημαντικότητα στην απεικόνιση της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης και των αποτελεσμάτων της και απαιτεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή σύνθετες κρίσεις, ενώ συχνά υπάρχει ανάγκη εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση γεγονότων τα οποία θεωρούνται ως ενδογενώς αβέβαια. Ο Όμιλος αποτιμά τέτοιες κρίσεις σε μία συνεχή βάση στηριζόμενη σε ιστορικά στοιχεία και εμπειρία, σε συμβουλές ειδικών, σε τάσεις και μεθόδους οι οποίες θεωρούνται εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις, καθώς και σε προβλέψεις αναφορικά με το πώς αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο και ενδέχεται να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

α. Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

Προκειμένου να προσδιοριστεί η υποχρέωση της Εταιρείας για τον φόρο εισοδήματος απαιτείται η άσκηση κρίσης. Κατά την κανονική ροή των εργασιών της επιχείρησης λαμβάνουν χώρα συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν αναγνωριστεί οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην περίοδο που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 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.

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος απαιτείται κρίση από την Εταιρεία καθώς υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος.

Επίσης, ο υπολογισμός αναβαλλόμενης φορολογίας δημιουργείται με τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού και εκτιμάται ότι θα ισχύουν κατά την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών. Ο φορολογικός συντελεστής σύμφωνα με τον οποίο θα υπολογιστεί τελικά η φορολογική ελάφρυνση ή επιβάρυνση μπορεί τελικά να διαφέρει.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών. Οι λογιστικές εκτιμήσεις που σχετίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, απαιτούν από τη διοίκηση να κάνει υποθέσεις σχετικά με το

χρονικό προσδιορισμό μελλοντικών γεγονότων. όπως της πιθανότητας του αναμενόμενου μελλοντικού φορολογητέου εισοδήματος και τις διαθέσιμες δυνατότητες φορολογικού σχεδιασμού. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη σημείωση 25.

β. Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων

Ο Όμιλος εφαρμόζει την για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών την προσέγγιση μέσω της ωρίμανσης των υπολοίπων όπως αναφέρεται στη σημείωση 17. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση της Εταιρείας περιοδικά επανεκτιμά την επάρκεια της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις με βάση παράγοντες όπως την πιστωτική της πολιτική, αναφορές από τη νομική υπηρεσία για πρόσφατες εξελίξεις σε υποθέσεις που αυτή χειρίζεται, καθώς και την εκτίμηση της για την επίδραση λοιπών παραγόντων στην εισπραξιμότητα των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

γ. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Λόγω της μακροπρόθεσμης φύσης των εν λόγω προγραμμάτων οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας και η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους. Επιπλέον λεπτομέρειες και πληροφορίες περιλαμβάνονται στη σημείωση 22.

δ. Έλεγχοι απομείωσης ασώματων πάγιων στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ωφέλιμης ζωής

Ο Όμιλος εξετάζει εάν τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη διάρκεια ωφέλιμης ζωής έχουν απομειωθεί τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή πιο συχνά, εάν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να έχει απομειωθεί. Αυτό απαιτεί τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης της Εταιρείας στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία. Ο υπολογισμός της αξίας λόγω χρήσης (value in use) απαιτεί η Διοίκηση να έχει κάνει μια εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, της Εταιρείας και των μελλοντικών εσόδων από τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού (Υπεραξία). Οι εκτιμήσεις αυτές είναι εγγενώς αβέβαιες.

7. Σημαντικοί Δείκτες μέτρησης απόδοσης

Σε σχέση με τα οικονομικά μεγέθη που συμπεριλαμβάνονται ήδη στις ΔΠΧΑ χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ο Όμιλος, για τη μέτρηση της απόδοσής της, χρησιμοποιεί τους Σημαντικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΣΔΜΑ) ως κατωτέρω:

	ΟΜΙΛΟΣ	
Σημαντικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης:	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**1.719.448**	**2.363.965**
(Ζημιές)/ προ φόρων	**(615.880)**	**169.108**

8. Πωλήσεις

Η ανάλυση των πωλήσεων που εμφανίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Έσοδα από Πώληση Αγαθών	4.980.367	3.869.964
Έσοδα από Πώληση Υπηρεσιών	144.003.642	125.608.495
Σύνολο	**148.984.009**	**129.478.458**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Έσοδα από Πώληση Αγαθών	765.431	1.146.715
Έσοδα από Πώληση Υπηρεσιών	33.327.620	28.273.399
Σύνολο	**34.093.051**	**29.420.114**

9. Έξοδα ανά κατηγορία

Τα έξοδα ανά κατηγορία του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Κόστος Αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	2.987.922	2.315.415
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	96.193.438	84.441.968
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	32.271.465	27.573.579
Παροχές τρίτων	8.334.049	5.632.731
Φόροι & Τέλη	163.212	528.233
Διάφορα έξοδα	5.224.788	5.934.313
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	1.612.648	1.915.009
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	187.606	25.266
Σύνολο	**146.975.127**	**128.366.513**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Κόστος Αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.563.934	915.120
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.866.052	6.739.515
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	15.603.005	14.223.895
Παροχές τρίτων	5.446.886	4.089.074
Φόροι & Τέλη	99.484	63.819
Διάφορα έξοδα	2.199.353	2.378.645
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	509.719	415.384
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	33.227	-
Σύνολο	**33.321.660**	**28.825.452**

Οι Αμοιβές και έξοδα προσωπικού αφορούν κυρίως σε προσωπικό για τις υπηρεσίες ασφαλείας και φύλαξης. Οι Παροχές τρίτων αφορούν στο μεγαλύτερο μέρος τους έξοδα για ενοίκια οχημάτων και λοιπών κατοικιών (βραχυχρόνιας μίσθωσης) και ασφάλιστρα, ενώ στα Διάφορα έξοδα περιλαμβάνονται κυρίως έξοδα μεταφοράς και έξοδα προβολής και διαφήμισης.

Κατανομή ανά λειτουργία:

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Κόστος πωληθέντων	130.512.955	117.238.950
Έξοδα διοίκησης	13.525.931	9.706.593
Έξοδα διάθεσης	2.936.781	1.420.971
Σύνολο	**146.975.127**	**128.366.513**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Κόστος πωληθέντων	31.590.503	27.214.877
Έξοδα διοίκησης	1.491.948	1.366.881
Έξοδα διάθεσης	239.208	243.694
	33.321.660	**28.825.452**

10. Παροχές σε εργαζομένους

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Μισθοί και Ημερομίσθια	75.525.537	65.781.770
Εργοδοτικές εισφορές	15.789.180	14.261.295
Λοιπές παροχές	4.668.278	4.109.156
Αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία	210.443	289.746
Σύνολο	**96.193.438**	**84.441.968**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Μισθοί και Ημερομίσθια	5.977.711	5.011.077
Εργοδοτικές εισφορές	1.280.184	844.996
Λοιπές παροχές	500.534	838.382
Αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία	107.624	45.059
Σύνολο	**7.866.052**	**6.739.515**

Ο μέσος όρος προσωπικού του Ομίλου το 2025 ήταν 5.227 εργαζόμενοι (2024: 3.913).

11. Λοιπά (έξοδα) / έσοδα – καθαρά

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
Λοιπά έσοδα	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Κέρδη από την πώληση ενσώματων παγίων	1.850	8.400
Επιδοτήσεις - Επιχορηγήσεις	188.767	292.851
Έσοδα από παρεπόμενες υπηρεσίες	254.013	1.581.542
Έσοδα από ενοίκια	2.041	10.624
Λοιπά έσοδα προηγούμενων χρήσεων	-	4.809
Λοιπά έσοδα	612.470	183.633
Σύνολο	**1.059.141**	**2.081.860**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπά έσοδα	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Κέρδη από την πώληση ενσώματων παγίων	1.800	4.864
Επιδοτήσεις - Επιχορηγήσεις	128.295	158.117
Έσοδα από παρεπόμενες υπηρεσίες	-	-
Έσοδα από ενοίκια	-	-
Λοιπά έσοδα προηγούμενων χρήσεων	-	-
Λοιπά εκτακτα έσοδα	9.033	5.865
Σύνολο	**139.127**	**168.846**

Τα έσοδα από παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης ποσού €1.500.000 αφορούν έσοδα από δεδουλευμένους τόκους υπερημερίας από την καθυστέρηση είσπραξης απαιτήσεων από το Υπουργείο Μετανάστευσης και Ασύλου. Γίνεται ειδικότερη αναφορά στη σημείωση 28.

Στα λοιπά έσοδα περιλαμβάνεται ποσό €573 χιλ., το οποίο αφορά κέρδος από αγορά σε τιμή ευκαιρίας (bargain purchase) που προέκυψε στο πλαίσιο της απόκτησης του Mundus Group.

	ΟΜΙΛΟΣ	
Λοιπά έξοδα	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	101.922	178.839
Λοιπά έξοδα	1.114.183	558.400
Λοιπά έκτακτα έξοδα και έξοδα προηγουμένων χρήσεων	26.985	91.420
Ζημίες από την πώληση ενσώματων παγίων	105.485	1.180
Σύνολο	**1.348.574**	**829.839**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπά έξοδα	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	2.639	133
Λοιπά έκτακτα έξοδα	22.043	13.759
Λοιπά έκτακτα έξοδα και έξοδα προηγουμένων χρήσεων	4.353	1.527
Ζημίες από την πώληση ενσώματων παγίων	-	-
Σύνολο	**29.035**	**15.420**

Κατά τη χρήση 2025 πραγματοποιήθηκε προσαρμογή ποσού €500 χιλ. αναφορικά με την πρόβλεψη απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων της ESA Security, η οποία αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση 2025 και έχει συμπεριληφθεί στα λοιπά έκτακτα έξοδα .

12. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και τα χρηματοοικονομικά έξοδα στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Τόκοι υποχρεώσεων μίσθωσης βάσει ΔΠΧΑ 16	235.399	218.275
Τραπεζικά έξοδα και τόκοι	1.097.836	1.111.402
Λοιπά έξοδα τόκων factoring και εγγυητικών	1.020.668	865.277
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**2.353.903**	**2.194.955**
Τόκοι έσοδα	(18.576)	(97)
Χρηματοοικονομικά έξοδα / (έσοδα) - καθαρά	**2.335.328**	**2.194.858**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Τόκοι υποχρεώσεων μίσθωσης βάσει ΔΠΧΑ 16	70.954	72.575
Τραπεζικά έξοδα και τόκοι	254.405	124.079
Λοιπά έξοδα τόκων factoring και εγγυητικών	-	18.787
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	**215.441**
Τόκοι έσοδα	-	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα / (έσοδα) - καθαρά	**325.359**	**215.441**

13. Φόρος εισοδήματος

Βάσει του άρθρου 120 του Ν. 4799/2021, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων για τα εισοδήματα είναι 22% για το 2025 και το 2024.

Ο φόρος εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα, αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1-31.12.2025	**1.1-31.12.2024**
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	(905.726)	(576.693)
Αναβαλλόμενος Φόρος	(171.026)	275.602
Σύνολο	**(1.076.752)**	**(301.091)**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1-31.12.2025	**1.1-31.12.2024**
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	(193.940)	(150.105)
Αναβαλλόμενος Φόρος	3.044	11.383
Σύνολο	**(190.896)**	**(138.721)**

Σύμφωνα με τις ισχύουσες φορολογικές διατάξεις ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας καθορίζεται σε ποσοστό 22% για το 2025 και η προκαταβολή του φόρου εισοδήματος σε 80%. Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος, για τις εταιρείες με έδρα στην Ελλάδα, υποβάλλεται σε ετήσια βάση.

Η συμφωνία μεταξύ των ποσών φόρου εισοδήματος, όπως απεικονίζονται στις αντίστοιχες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων με αυτά που προκύπτουν από την εφαρμογή του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων προ φόρων, έχει ως ακολούθως:

ΟΜΙΛΟΣ

	1.1-31.12.2025	**1.1-31.12.2024**
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(615.880)	169.108
Αναμενόμενος φόρος εισοδήματος ((έσοδο)/έξοδο) υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 22%	(135.494)	37.204
Επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς (Μόνιμες Διαφορές)	1.212.246	263.887
Φόροι (έσοδο) / έξοδο	**1.076.752**	**301.091**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	1.1-31.12.2025	**1.1-31.12.2024**
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	556.124	532.647
Αναμενόμενος φόρος εισοδήματος ((έσοδο)/έξοδο) υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 22%	122.347	117.182
Επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς (Μόνιμες Διαφορές)	68.549	21.539
Φόροι (έσοδο) / έξοδο	**190.896**	**138.721**

14. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	ΟΜΙΛΟΣ					
	Οικόπεδα & Κτίρια (Βελτιώσεις σε κτίρια τρίτων)	**Μηχανήματα**	**Μεταφορικά μέσα**	**Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός**	**Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**4.324.854**	**1.653.792**	**360.310**	**3.578.621**	**39.500**	**9.957.078**
Προσθήκες χρήσεως	97.511	347.499	17.868	664.109	(39.500)	**1.087.487**
Πωλήσεις/Διαγραφές	(1.669.048)	(98.904)	(54.998)	(194.285)		**(2.017.235)**
Προσθήκες από εξαγορασθείσες Εταιρείες	84.874	823.691		623.265		**1.531.830**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**2.838.192**	**2.726.079**	**323.180**	**4.671.709**	**-**	**10.559.160**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**(1.091.322)**	**(1.199.702)**	**(302.749)**	**(2.455.403)**	**-**	**(5.049.177)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(206.610)	(85.207)	5.694	(346.573)	-	**(632.696)**
Πωλήσεις/Διαγραφές	314.881	98.902	33.539	194.500	-	**641.822**
Προσθήκες από εξαγορασθείσες Εταιρείες	(26.076)	(745.464)		(618.152)		**(1.389.691)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**(1.009.128)**	**(1.931.471)**	**(263.516)**	**(3.225.629)**	**-**	**(6.429.743)**
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2025	**1.829.065**	**794.608**	**59.665**	**1.446.080**	**-**	**4.129.417**

	Οικόπεδα & Κτίρια (Βελτιώσεις σε κτίρια τρίτων)	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**3.890.079**	**1.589.619**	**389.485**	**3.210.472**	**227.577**	**9.307.231**
Προσθήκες χρήσεως	434.776	66.573	2.500	375.649	236.744	1.116.242
Πωλήσεις/Διαγραφές		(2.400)	(31.675)	(7.500)	(424.821)	(466.396)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**4.324.854**	**1.653.792**	**360.310**	**3.578.621**	**39.500**	**9.957.078**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**(909.712)**	**(1.048.560)**	**(309.661)**	**(2.215.796)**	**-**	**(4.483.728)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(181.611)	(151.763)	(23.092)	(254.601)	-	(611.066)
Πωλήσεις/Διαγραφές		620	30.004	14.993		45.617
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**(1.091.322)**	**(1.199.702)**	**(302.749)**	**(2.455.403)**	**-**	**(5.049.177)**
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2024	**3.233.532**	**454.090**	**57.561**	**1.123.218**	**39.500**	**4.907.900**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Οικόπεδα & Κτίρια (Βελτιώσεις σε Κτίρια Τρίτων)	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**569.592**	**165.250**	**216.569**	**557.093**	**39.500**	**1.548.004**
Προσθήκες χρήσεως		38.228		39.444	(39.500)	**38.172**
Πωλήσεις/Διαγραφές			(21.458)			**(21.458)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**569.592**	**203.478**	**195.111**	**596.537**	**-**	**1.564.717**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**(180.173)**	**(145.846)**	**(193.728)**	**(435.373)**	**-**	**(955.119)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(84.961)	(5.917)	12.623	(29.245)		**(107.500)**
Πωλήσεις/Διαγραφές						**-**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**(265.134)**	**(151.763)**	**(181.105)**	**(464.618)**	**-**	**(1.062.620)**
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2025	**304.458**	**51.715**	**14.006**	**131.919**	**-**	**502.098**

	Οικόπεδα & Κτίρια (Βελτιώσεις σε Κτίρια Τρίτων)	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**144.771**	**160.291**	**218.194**	**478.443**	**227.577**	**1.229.275**
Προσθήκες χρήσεως	424.821	4.959	-	78.650	236.744	**745.174**
Πωλήσεις/Διαγραφές	-	-	(1.625)	-	(424.821)	**(426.446)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**569.592**	**165.250**	**216.569**	**557.093**	**39.500**	**1.548.004**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**(144.771)**	**(141.642)**	**(180.528)**	**(411.051)**	**-**	**(877.992)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(35.402)	(4.204)	(14.501)	(24.322)	-	**(78.428)**
Πωλήσεις/Διαγραφές	-	-	1.301	-	-	**1.301**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**(180.173)**	**(145.846)**	**(193.728)**	**(435.373)**	**-**	**(955.119)**
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2024	**389.419**	**19.404**	**22.841**	**121.721**	**39.500**	**592.885**

Τα δικαιωμάτων χρήσης του Ομίλου καθώς και της Εταιρείας, παρουσιάζεται παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Λογιστική αξία:		
Κτίρια με δικαίωμα χρήσης	2.588.287	1.835.832
Οχήματα με δικαίωμα χρήσης	1.627.258	1.648.229
Προσθήκες από εξαγορασθείσες Εταιρείες	650.875	-
Σύνολο	**4.866.420**	**3.484.061**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Λογιστική αξία:		
Κτίρια με δικαίωμα χρήσης	651.540	807.939
Οχήματα με δικαίωμα χρήσης	744.307	434.090
Σύνολο	**1.395.847**	**1.242.029**

15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η ανάλυση των άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων για τα έτη 2025 και 2024 αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Έξοδα Αυξήσεως Κεφαλαίου	**Λογισμικά προγράμματα Η/Υ και Λοιπά άυλα**	**Δικαιώματα χρήσης Φ/κων**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης				
Αναδιατύπωση 1 Ιανουαρίου 2025		**1.007.345**		**1.007.345**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**12.545**	**1.907.805**	**68.500**	**1.988.850**
Προσθήκες χρήσης		348.028	206.570	**554.598**
Πωλήσεις / διαγραφές				**-**
Προσθήκες από εξαγορασθείσες Εταιρείες		464.800		**464.800**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**12.545**	**3.727.977**	**275.070**	**4.015.592,80**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**(12.390)**	**(1.498.293)**	**(27.793)**	**(1.538.476)**
Αποσβέσεις		(339.123)	(13.728)	**(352.851)**
Πωλήσεις / διαγραφές				**-**
Προσθήκες από εξαγορασθείσες Εταιρείες		(375.200)		**(375.200)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**(12.390)**	**(2.212.616)**	**(41.521)**	**(2.266.527)**
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2025	**155**	**1.515.362**	**233.549**	**1.749.066**

ΟΜΙΛΟΣ

	Έξοδα Αυξήσεως Κεφαλαίου	Λογισμικά προγράμματα Η/Υ	Δικαιώματα χρήσης Φ/κων	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**11.773**	**1.218.239**	**68.500**	**1.298.512**
Προσθήκες χρήσης	772	689.566	-	**690.338**
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-	**-**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**12.545**	**1.907.805**	**68.500**	**1.988.850**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**(11.496)**	**(940.502)**	**(20.943)**	**(972.942)**
Αποσβέσεις	(894)	(557.790)	(6.850)	**(565.535)**
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-	**-**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**(12.390)**	**(1.498.293)**	**(27.793)**	**(1.538.476)**
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2024	**155**	**409.512**	**40.707**	**450.374**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Έξοδα Αυξήσεως Κεφαλαίου	Λογισμικά προγράμματα Η/Υ	Δικαιώματα χρήσης Φ/κων	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**11.773**	**134.554**	**68.500**	**214.827**
Προσθήκες χρήσης			206.570	**206.570**
Πωλήσεις / διαγραφές				**-**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**11.773**	**134.554**	**275.070**	**421.397**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**(11.773)**	**(131.141)**	**(27.793)**	**(170.707)**
Αποσβέσεις		(2.310)	(13.728)	**(16.038)**
Πωλήσεις / διαγραφές	**-**	-	-	**-**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**(11.773)**	**(133.451)**	**(41.521)**	**(186.745)**
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2025	**-**	**1.103**	**233.549**	**234.652**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Έξοδα Αυξήσεως Κεφαλαίου	Λογισμικά προγράμματα Η/Υ	Δικαιώματα χρήσης Φ/κων	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**11.773**	**134.554**	**68.500**	**214.827**
Προσθήκες χρήσης				
Πωλήσεις / διαγραφές				-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**11.773**	**134.554**	**68.500**	**214.827**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024				
Αποσβέσεις	**(11.496)**	(126.483)	(20.943)	(158.923)
Πωλήσεις / διαγραφές	**(277)**	(4.657)	(6.850)	(11.784)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**(11.773)**	**(131.141)**	**(27.793)**	**(170.707)**
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2024	**-**	**3.413**	**40.707**	**44.120**

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, η θυγατρική εταιρεία ESA Security επανεξέτασε τη φύση του κονδυλίου αξίας περίπου €1 εκατ., το οποίο είχε αρχικά αναγνωριστεί ως Υπεραξία από το 2019, έπειτα από την απορρόφηση των εταιρειών ΑΝΚΑΝ και SANKO. Βάσει της νέας αξιολόγησης, διαπιστώθηκε ότι το εν λόγω ποσό αφορά διακριτό άυλο περιουσιακό στοιχείο και, συγκεκριμένα, την τεχνογνωσία φύλαξης, το μοντέλο διαχείρισης και ανάπτυξης φυλάξεων, καθώς και τα σχετικά πρωτόκολλα, εσωτερικούς κανονισμούς και κανόνες ασφαλείας της Εταιρείας. Για την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών και με σκοπό τη διασφάλιση της απόλυτης συγκρισιμότητας των οικονομικών πληροφοριών, η Διοίκηση προέβη σε αναταξινόμηση του κονδυλίου αυτού και στα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης. Το συγκεκριμένο άυλο περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιοριστεί με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής. Ως εκ τούτου, δεν αποσβένεται, αλλά υπόκειται υποχρεωτικά σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση ή και νωρίτερα εντός του έτους, εφόσον προκύψουν ενδείξεις ή συνθήκες που επιβάλλουν τη διενέργεια τέτοιου ελέγχου. Η ανωτέρω λογιστική τακτοποίηση αποτελεί αναταξινόμηση μεταξύ κονδυλίων των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων και δεν επιφέρει καμία μεταβολή στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα χρήσης ή στις ταμειακές ροές της χρήσης, καθώς και της προηγούμενης χρήσης.

Η εν λόγω αναταξινόμηση των κονδυλίων φαίνεται παρακάτω:

Κονδύλι Οικονομικών Καταστάσεων	**Κατηγορία**	**Συγκριτικό Κονδύλι (όπως αναταξινομήθηκε) 31.12.2024**	**Δημοσιευμένο Κονδύλι 31.12.2024**	**Επίδραση Αναταξινόμησης**
Υπεραξία	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	0	1.007.345	-1.007.345
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	1.398.204	390.859	1.007.345

15.α Υπεραξία

	Υπεραξία
Μικτή Λογιστική Αξία 31/12/2024	**1.758.824**
Προσθήκες χρήσεως 2025	4.738.142
Αναταξινόμηση κονδυλίου (σημ. 15)	(1.007.345)
Μικτή Λογιστική Αξία 31/12/2025	**5.489.621**
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31/12/2024	**-**
Αποσβέσεις Χρήσεως	-
Απομειώσεις Χρήσεως	0
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31/12/2025	**-**
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2024	**1.758.824**
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2025	**5.489.621**

Η προσθήκη υπεραξίας ποσού €4,7 εκατ. αφορά περιουσιακό στοιχείο της Mundus Services AD το οποίο προϋπήρχε της ενοποίησης του ομίλου Cordia. Η Διοίκηση διενήργησε έλεγχο απομείωσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, προσδιορίζοντας την ανακτήσιμη αξία της ΜΔΤΡ βάσει μεθόδου προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών (Discounted Cash Flow - DCF). Η αποτίμηση βασίστηκε σε επιχειρηματικά σχέδια και προβλέψεις της Διοίκησης και έλαβε υπόψη βασικές παραδοχές, όπως ο αναμενόμενος ρυθμός ανάπτυξης των εσόδων, τα περιθώρια κερδοφορίας, τη μακροπρόθεσμη αξία της δραστηριότητας και το προεξοφλητικό επιτόκιο. Βάσει των αποτελεσμάτων του ελέγχου απομείωσης, η ανακτήσιμη αξία της ΜΔΤΡ υπερέβαινε τη λογιστική της αξία και, ως εκ τούτου, δεν προέκυψε ανάγκη αναγνώρισης ζημίας απομείωσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Αναφορικά με την εξαγορά της Mundus Service AD, παρακάτω απεικονίζεται η προσωρινή κατανομή του τιμήματος εξαγοράς (PPA) στα περιουσιακά στοιχεία και στις υποχρεώσεις της αποκτώμενης μονάδας Mundus Service AD:

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	137.538
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	631.445
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	90.499
Υπεραξία	4.738.142
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	135.492
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	4.713.600
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	38.858
Αποθέματα	404.432
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	386.537
Αναβαλλόμενες δαπάνες	111.973
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(413.635)
Υποχρεώσεις προς τραπεζικά ιδρύματα	(140.094)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(265.360)

Υποχρεώσεις προς τραπεζικά ιδρύματα	(380.912)
Εμπορικές υποχρεώσεις	(2.407.673)
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	(939.754)
Φορολογικές υποχρεώσεις	(307.798)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	**6.533.290**

Υπολογισμός μη ελεγχουσών συμμετοχών	159.412
Μερίδιο Ομίλου στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία	6.373.875
Ποσό τιμήματος βάση SPA	5.800.000
Αρνητική υπεραξία που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	573.875

Αναφορικά με την θυγατρική του ομίλου ESA Security, το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίζεται με βάση τον υπολογισμό της αξίας χρήσης, η οποία προκύπτει από τις προεξοφλημένες προβλέψεις των μελλοντικών ταμιακών ροών που βασίζονται στο επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας με προβλεπόμενη περίοδο 2026-2030 καθώς και στο διηνεκές, εφαρμόζοντας τα αντίστοιχα προεξοφλητικά επιτόκια τα οποία περιγράφονται παρακάτω. Το προεξοφλητικό επιτόκιο (WACC) μετά φόρων που χρησιμοποιήθηκε για την αποτίμηση ανέρχεται σε 7.97%.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι μια εύλογη μεταβολή των βασικών παραδοχών στις οποίες βασίζεται το ανακτήσιμο ποσό των προαναφερθεισών μονάδων δημιουργίας ταμιακών ροών, δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση και υπέρβαση της λογιστικής αξίας σε σχέση με την ανακτήσιμη αξία.

Με βάση τα αποτελέσματα του ελέγχου απομείωσης, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, δεν προέκυψαν ζημιές απομείωσης στη λογιστική αξία της υπεραξίας.

16. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ

	31.12.2025	**31.12.2024**
Εμπορεύματα	1.936.825	1.413.987
Είδη ιματισμού	861.075	655.513
Σύνολο	**2.797.900**	**2.069.500**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31.12.2025	**31.12.2024**
Εμπορεύματα	229.345	224.838

Είδη ιματισμού	-	-
Σύνολο	**229.345**	**224.838**

Για τα παραπάνω αποθέματα δεν συντρέχει περίπτωση απομείωσης.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ιδιοκτησία ή μεταβίβαση ή λοιπές επιβαρύνσεις επί των αποθεμάτων της Εταιρείας.

17. Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Πελάτες εσωτερικού	36.777.223	31.300.032
Πελάτες Εξωτερικού	-	14.714
Ελληνικό Δημόσιο	1.005.586	828.115
Επισφαλείς πελάτες	95.815	95.815
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	941.465	1.667.026
Επιταγές σφραγισμένες	11.218	11.218
Απαίτηση από παρακρατούμενους φόρους	228.441	166.946
Εκχωρημένες απαιτήσεις Factoring Με Αναγωγή	3.487.152	3.395.389
Γραμμάτια εισπρακτέα	983.293	106.401
Προκαταβολές προμηθευτών	1.213.385	871.795
Λοιπές απαιτήσεις	1.792.789	851.127
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	**46.536.368**	**39.308.576**
μείον: απομείωση εμπορικών απαιτήσεων	(1.772.711)	(1.139.712)
Καθαρές συνολικές απαιτήσεις	**44.763.657**	**38.168.864**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Πελάτες εσωτερικού	10.075.987	9.815.236
Ενδοομιλικά Υπόλοιπα εσωτερικού	-	124.406
Πελάτες Εξωτερικού	-	14.714
Ελληνικό Δημόσιο	488.530	236.039
Επισφαλείς πελάτες	95.815	95.815

Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	51.073	14.009
Επιταγές σφραγισμένες	-	
Απαίτηση από παρακρατούμενους φόρους	126.089	159.418
Εκχωρημένες απαιτήσεις Factoring Με Αναγωγή	-	-
Γραμμάτια εισπρακτέα	-	-
Προκαταβολές προμηθευτών	439.315	391.053
Λοιπές απαιτήσεις	372.091	730
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	**11.648.900**	**10.851.419**
μείον: απομείωση εμπορικών απαιτήσεων	(95.815)	(95.815)
Καθαρές συνολικές απαιτήσεις	**11.553.085**	**10.755.604**

Κίνηση πρόβλεψης επισφάλειας των εμπορικών απαιτήσεων

	ΟΜΙΛΟΣ
Πρόβλεψη επισφάλειας 01.01.2025	**1.139.712**
Πρόβλεψη στη χρήση	
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2025	**1.139.712**
Πρόβλεψη στη χρήση	632.999
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2025	**1.772.711**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Πρόβλεψη επισφάλειας 01.01.2025	**95.815**
Πρόβλεψη στη χρήση	-
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2025	**95.815**
Πρόβλεψη στη χρήση	-
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2025	**95.815**

18. Δεδουλευμένα έσοδα και προπληρωμένα έξοδα:

α) Προπληρωμένα έξοδα

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Ασφάλιστρα μεταφορικών μέσων	1.396	3.128
Ασφάλιστρα πυρός	-	3.704
Επισκευές συντήρησης σε κτίρια τρίτων	6.707	3.238
Αμοιβές Τρίτων Επόμενων Χρήσεων	86.325	59.214

Ασφάλιστρα αστικής ευθύνης	53.689	90.665
Λοιπά	764.748	819.047
Σύνολο	**912.865**	**978.995**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Ασφάλιστρα μεταφορικών μέσων	1.071	2.140
Ασφάλιστρα πυρός	-	-
Επισκευές συντήρησης σε κτίρια τρίτων	6.707	3.238
Αμοιβές Τρίτων Επόμενων Χρήσεων	79.316	56.380
Ασφάλιστρα αστικής ευθύνης	-	39.217
Λοιπά	110.750	138.397
Σύνολο	**197.844**	**239.373**

β) Δεδουλευμένα έσοδα

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Δεδουλευμένο έσοδο από παροχή υπηρεσιών	17.782.966	14.857.022
Σύνολο	**17.782.966**	**14.857.022**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Δεδουλευμένο έσοδο από παροχή υπηρεσιών	1.317.159	933.747
Σύνολο	**1.317.159**	**933.747**

19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Ταμειακά Διαθέσιμα	86.770	49.505
Καταθέσεις όψεως	8.223.040	4.774.121
Σύνολο Διαθεσίμων	**8.309.810**	**4.823.627**

Δεσμευμένοι λογαριασμοί Καταθέσεων	24.028	24.028
Σύνολο	**8.333.838**	**4.847.654**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Ταμειακά Διαθέσιμα	559	416
Καταθέσεις όψεως	4.349.166	2.775.994
Σύνολο Διαθεσίμων	**4.349.725**	**2.776.410**
Δεσμευμένοι λογαριασμοί Καταθέσεων	-	-
Σύνολο	**4.349.725**	**2.776.410**

Οι δεσμευμένες καταθέσεις του Ομίλου, αφορούν καταθέσεις στην Τράπεζα Πειραιώς ως εγγύηση για έκδοση εγγυητικών επιστολών συμμετοχής σε διαγωνισμούς του Ελληνικού δημοσίου. Ο Όμιλος δεν έχει καταθέσεις σε νόμισμα εκτός του Ευρώ.

20. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αριθμός μετοχών	95.624	92.588
Ονομαστική αξία	40	40
Σύνολο	**3.824.960**	**3.703.520**

Με την από 18 Σεπτεμβρίου 2025 απόφαση της Έκτακτης Καθολικής Αυτόκλητης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η μητρική Εταιρεία προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου συνολικού ποσού €1.518 χιλ., εκ των οποίων ποσό €121 χιλ. αφορά αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μέσω έκδοσης 3.036 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €40 εκάστη, ενώ ποσό €1.397 χιλ. αναγνωρίστηκε ως διαφορά υπέρ το άρτιο. Μετά την αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €3.825 χιλ., διαιρούμενο σε 95.624 κοινές

ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €40 εκάστη.

21. Αποθεματικά

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τακτικό Αποθεματικό	74.247	107.673
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών (ζημιών)	(3.763)	(3.586)
Αναβαλλόμενη φορολογία αναλογιστικών κερδών (ζημιών)	828	789
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες	-	(53.586)
Αποθεματικό Υπερ το άρτιο	13.286.494	11.889.934
Σύνολο	**13.357.806**	**11.941.224**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τακτικό Αποθεματικό	51.678	31.518
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών (ζημιών)	(3.763)	(3.586)
Αναβαλλόμενη φορολογία αναλογιστικών κερδών (ζημιών)	828	789
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες	-	
Αποθεματικό Υπερ το άρτιο	13.286.494	11.889.934
Σύνολο	**13.335.237**	**11.918.655**

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι επιχειρήσεις οφείλουν σε κάθε χρήση να μεταφέρουν στο τακτικό αποθεματικό το 5% των μετά τον αναλογούντα φόρο κερδών τους, έως ότου το τακτικό αποθεματικό να ισούται με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί, αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να συμψηφίσει ζημίες.

22. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού αναλύεται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 :

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε €	**31.12.2025**	**31.12.2024**

Παρούσα αξία μη χρημ/κών υποχρεώσεων	1.709.153	1.143.818
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	**1.709.153**	**1.143.818**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Παρούσα αξία μη χρημ/κών υποχρεώσεων	176.573	138.757
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	**176.573**	**138.757**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Συνταξιοδοτικές παροχές	696.688	278.538
Χρηματοοικονομικό κόστος	32.950	28.473
Σύνολο	**729.638**	**307.010**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Συνταξιοδοτικές παροχές	34.575	31.928
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.412	3.320
Σύνολο	**38.987**	**35.248**

Η μεταβολή της υποχρέωσης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Υπόλοιπο κατά τη έναρξη της χρήσης	1.143.817	765.751
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	696.688	278.538
Χρηματοοικονομικό κόστος	32.950	28.473
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	316.008	137.947
Καταβληθέντα επιδόματα	(402.616)	(235.751)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες	(77.694)	168.861
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**1.709.153**	**1.143.817**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Υπόλοιπο κατά τη έναρξη της χρήσης	138.757	107.798
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	4.412	31.928
Χρηματοοικονομικό κόστος	34.575	3.320

Καταβληθείσες αποζημιώσεις	9.152	(45.059)
Καταβληθέντα επιδόματα	(10.499)	37.333
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες	177	3.437
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**176.574**	**138.757**

Ανεξάρτητη εταιρεία αναλογιστών προέβη σε εκτίμηση των υποχρεώσεων του Ομίλου, οι οποίες απορρέουν από την υποχρέωση της καταβολής αποζημιώσεων. Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,70%	3,21%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	3,93%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,00%	2,00%

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,37%	3,18%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,40%	2,40%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,00%	2,00%

23. Δανεισμός

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	2.368.815	4.205.868
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	**2.368.815**	**4.205.868**
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμου δανεισμού	32.625.482	22.689.866
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	7.190.035	4.334.543
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	**39.815.517**	**27.024.409**
Σύνολο Δανείων	**42.184.332**	**31.230.277**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	1.507.864	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	**1.507.864**	**-**
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμου δανεισμού	-	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	4.292.692	2.088.714
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	**4.292.692**	**2.088.714**
Σύνολο Δανείων	**5.800.556**	**2.088.714**

Εντός της χρήσης, η μητρική Cordia προχώρησε στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού €1,5 εκατ., με επιτόκιο Euribor τριών (3) μηνών πλέον περιθωρίου 1,50% και λήξη τον Σεπτέμβριο του 2027.

Η μητρική Cordia σύναψε σύμβαση παροχή πιστώσεως με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό, με την Εθνική τράπεζα εντός του 2024 ύψους €2.500.000 και την Alpha Bank ύψους 1.000.000. Το Δεκέμβριο του 2024 η Εταιρεία χρησιμοποίησε πόσο ύψους €1.074.326,54 από την Εθνική και ποσό € 1.014.387,16 από Alpha Bank, με επιτόκιο 1,70% συν EURIBOR διάρκειας 3 μηνών.
Επιπρόσθετα η εταιρεία έχει την δυνατότητα χρηματοδοτικής πίστωσης, μέχρι του ποσού των € 4.7 εκ. από την Alpha Bank το οποίο αναλύεται σε € 1.5 εκ. κεφάλαιο κίνησης και με 1,50% επιτόκιο συν EURIBOR και € 3.2 εκ. όριο για έκδοση εγγυητικών επιστολών όλων των κατηγοριών και € 5 εκ. από την Εθνική Τράπεζα το οποίο αναλύεται σε € 1.5 εκ. νέου ανακυκλούμενου ομολογιακού δανείου με δικαίωμα επαναγοράς και επαναδιάθεσής και € 3.5 εκ. ενιαίο όριο πιστοδοτήσεων για κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης με 1,70% συν EURIBOR και έκδοσης εγγυητικών επιστολών όλων των κατηγοριών Σημειώνεται ότι μέσα στην χρήση χρησιμοποιήθηκε το ποσό των € 4.79 εκ από την Εθνική Τράπεζα και το ποσό € 1 εκ. από Alpha Bank για κεφάλαιο κίνησης. Για εγγυητικές επιστολές κάθε είδους εκδόθηκαν €0,2 εκ. από την Εθνική τράπεζα και €2.3 εκ. από την Alpha bank. Επιπλέον από τα παραπάνω έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή καλής πληρωμής € 2.9 εκ. σχετικά με την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Mundus Services AD, από Alpha Bank

Η θυγατρική εταιρεία ESA Security κατά την 31 Οκτωβρίου 2014 υπέγραψε συμφωνητικό για την σύναψη άτοκου ομολογιακού δανείου 10ετούς διάρκειας συνολικού ποσού €5.291.440 που αναλύεται σε δάνειο με την πρώην μητρική ISS Facility AE για ποσό Ευρώ 5.191.440 και σε δάνειο με την ISS Human Resources AE για ποσό €100.000 κατά την πώληση του συνόλου των μετοχών από την πρώτη. Η συμφωνία περιλαμβάνει εκχωρημένες απαιτήσεις και το ύψος και οι καταβολές της αποπληρωμής του δανείου είναι απόλυτα εξαρτημένα από την είσπραξη αυτών των εκχωρημένων απαιτήσεων. Στην περίπτωση που από αυτές τις εκχωρημένες απαιτήσεις κάποιες δεν καταστούν εισπρακτέες κατά τη διάρκεια και έως τη λήξη του Ομολογιακού Δανείου (31/10/2025), αυτές δεν θα αναζητηθούν. Το υπόλοιπο των εν λόγω απαιτήσεων και του δανείου ανέρχεται ισόποσα σε €2.422.229 κατά την 31.12.2025. Οι εν λόγω απαιτήσεις (ανοικτά υπόλοιπα και επιταγές) συμπεριλαμβάνονται σε σημείωση 17 (Πελάτες). Κατά την λήξη του Ομολογιακού δανείου το υπόλοιπο του άνω δανείου θα συμψηφιστεί με το ανείσπρακτο υπόλοιπων των συγκεκριμένων απαιτήσεων.

Η θυγατρική εταιρεία SKY MAR SERVICES Μ.ΕΠΕ στις 8 Δεκεμβρίου 2023, η υπέγραψε Σύμβαση Παροχής Πίστωσης με Ανοικτό (Αλληλόχρεο) Λογαριασμό με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., με ανώτατο όριο πίστωσης ύψους €600.000. Η πίστωση διέπεται από το βασικό κυμαινόμενο

επιτόκιο της Τράπεζας για τη συγκεκριμένη κατηγορία χρηματοδότησης. Κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, το επιτόκιο για κεφάλαια κίνησης ανερχόταν σε 5,85%.

Η θυγατρική Imagin Facility Management A.E έχει σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης με την ALPHA LEASING AE λήξης 8/1/2027 που αφορά το ακίνητο της οδού Κύπρου 29 στο Ν. Ηράκλειο και το οποίο αποπληρώθηκε το πρώτο τρίμηνο του έτους 2025. Μακροπρόθεσμο Δάνειο για κεφάλαιο κίνησης της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ με την εγγύηση της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων λήξης 30/6/2027. Μακροπρόθεσμο Δάνειο για κεφάλαιο κίνησης της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ με την εγγύηση του ταμείου εγγυοδοσίας COVID-19 της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας λήξης 27/5/2026. Μακροπρόθεσμο Δάνειο για κεφάλαιο κίνησης της ALPHA BANK με την εγγύηση της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων λήξης 24/11/2025. Μακροπρόθεσμο Δάνειο για κεφάλαιο κίνησης της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ με την εγγύηση του ταμείου εγγυοδοσίας COVID-19 της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας λήξης 1/9/2026.

Κατά την 31/12/2025, η Εταιρεία διέθετε συνολικά όρια πιστοδοτήσεων ύψους €3.100.000, με χρησιμοποιημένες πιστοδοτήσεις €2.079.854. Η ΕΤΕ Factors παρείχε όριο εγχώριου factoring €1.200.000, με χρησιμοποιημένο ποσό €977.866, έναντι τιμολογίων. Η Εθνική Τράπεζα παρείχε συνολικά όρια €500.000 και συγκεκριμένα για Κ.Κ. και Ε/Ε 100.000 πλήρως χρησιμοποιημένο και 400.00 για Ε/Ε με χρήση 58.888. Η Τράπεζα Πειραιώς παρείχε όρια €300.000 για κεφάλαιο κίνησης πλήρως χρησιμοποιημένο, χρηματοδότηση μέσω Ταμείου Εγγυοδοσίας €500.000 με υπόλοιπο προς εξόφληση €55.555 και όριο Ε/Ε €100.00, με χρησιμοποιημένο ποσό €87.545. Η Alpha Bank παρείχε όριο εγγυητικών επιστολών €500.000, το οποίο ήταν πλήρως χρησιμοποιημένο. Το factoring επιβαρύνεται με Euribor τριμήνου + 1,70% και προμήθεια διαχείρισης 0,50%. Τα λοιπά επιτόκια ανέρχονται σε Euribor τριμήνου + 3,00% για την Εθνική Τράπεζα, 5,638% και 5,916% για τις αντίστοιχες χρηματοδοτήσεις της Τράπεζας Πειραιώς και 4,269% για την Alpha Bank

24. Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Υπόλοιπο1 Ιανουαρίου	**3.734.939**	**3.560.654**
Προσθήκες	1.595.731	985.881
Τόκοι υποχρεώσεων από μίσθωση	230.987	214.955
Πληρωμές	(1.317.653)	(1.026.552)
Προσθήκες από εξαγορασθείσες Εταιρείες	699.447	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**4.943.452**	**3.734.939**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Υπόλοιπο1 Ιανουαρίου	**1.280.749**	**1.440.711**
Προσθήκες	518.541	140.989
Τόκοι υποχρεώσεων από μίσθωση	66.542	69.255
Πληρωμές	(455.067)	(370.207)
Προσθήκες από εξαγορασθείσες Εταιρείες		
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**1.410.765**	**1.280.749**

	ΟΜΙΛΟΣ	
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	1.865.156	965.236
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	3.078.296	2.769.703
	4.943.452	**3.734.939**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	875.951	305.041
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	534.814	975.708
	1.410.765	**1.280.749**

25. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές, χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που αναμένεται να ισχύει κατά τη χρήση που μία απαίτηση πραγματοποιείται ή μία υποχρέωση διακανονίζεται και λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος για τις χρήσεις 2025 και 2024 που απεικονίζονται στην επισυναπτόμενη κατάστασης οικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις	1.187.163	1.406.788
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις	(485.398)	(442.986)
Από εξαγορασθείσες Εταιρείες	91.010	0,00
	792.775	**963.802**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις	349.214	312.291
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις	(307.086)	(273.246)
	42.128	**39.045**

ΟΜΙΛΟΣ

	Υπόλοιπο 1/1/2025	**(Χρέωση)/ πίστωση στα Αποτελέσματα**	**(Χρέωση)/ πίστωση απευθείας στην Καθαρή Θέση**	**Υπόλοιπο 31/12/2025**
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (ΔΠΧΑ16)	55.193	(48.932)		**6.261**
Προβλέψεις από επισφαλείς Απαιτήσεις (ΔΠΧΑ 9)	323.506	118.515		**442.021**
Πρόβλεψη συνταξιοδότησης (ΔΛΠ 19)	585.102	(354.881)	23.262	**253.483**
από εξαγορασθείσες Εταιρείες	-	91.010		**91.010**
Σύνολο	**963.802**	**(194.289)**	**23.262**	**792.775**

	Υπόλοιπο 1/1/2024	**(Χρέωση)/ πίστωση στα Αποτελέσματα**	**(Χρέωση)/ πίστωση απευθείας στην Καθαρή Θέση**	**Υπόλοιπο 31/12/2024**
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (ΔΠΧΑ16	31.653	23.541		**55.193**
Προβλέψεις από επισφαλείς Απαιτήσεις (ΔΠΧΑ 9)	229.657	93.849		**323.506**
Πρόβλεψη συνταξιοδότησης	356.163	8.881	220.058	**585.102**
Σύνολο	**617.473**	**126.271**	**220.058**	**963.802**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Υπόλοιπο 1/1/2025	**(Χρέωση)/ πίστωση στα Αποτελέσματα**	**(Χρέωση)/ πίστωση απευθείας στην Καθαρή Θέση**	**Υπόλοιπο 31/12/2025**
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (ΔΠΧΑ16)	**8.518**	(5.236)	-	**3.282**
Προβλέψεις από επισφαλείς Απαιτήσεις (ΔΠΧΑ 9)	**-**	-	-	**-**
Πρόβλεψη συνταξιοδότησης (ΔΛΠ 19)	**30.527**	8.280	39	**38.845**
Σύνολο	**39.045**	**3.044**	**39**	**42.127**

	Υπόλοιπο 1/1/2024	(Χρέωση)/ πίστωση στα Αποτελέσματα	(Χρέωση)/ πίστωση απευθείας στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο 31/12/2024
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (ΔΠΧΑ16	3.190	5.329	-	**8.518**
Προβλέψεις από επισφαλείς Απαιτήσεις (ΔΠΧΑ 9)	-	-	-	**-**
Πρόβλεψη συνταξιοδότησης	23.716	6.055	756	**30.527**
Σύνολο	**26.906**	**11.383**	**756**	**39.045**

26. Εμπορικές υποχρεώσεις και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Προμηθευτές	14.534.273	7.230.731
Επιταγές πληρωτέες	-	3.537
Προκαταβολές πελατών	1.432.340	1.101.519
Σύνολο	**15.966.613**	**8.335.787**

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Λοιπές Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	5.352.880	3.937.490
ΦΠΑ πληρωτέος	4.036.578	4.150.107
Φ.Μ.Υ. & Λοιποί φόροι	2.570.634	1.762.515
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	4.058.102	4.752.454
Έσοδα επόμενων χρήσεων	24.162	23.758
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	3.217.873	1.998.082
Λοιπές υποχρεώσεις	1.604.795	566.379
Σύνολο	**20.865.026**	**17.190.784**
Γενικό Σύνολο	**36.831.639**	**25.526.570**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Προμηθευτές	8.408.655	7.337.160
Επιταγές πληρωτέες	-	1.057
Προκαταβολές πελατών	4.770	12.719
Σύνολο	**8.413.425**	**7.350.935**

Λοιπές Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	41.701	23.050
ΦΠΑ πληρωτέος	121.907	458.348
Φ.Μ.Υ. & Λοιποί φόροι	708.148	80.891
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	319.527	272.452
Έσοδα επόμενων χρήσεων	23.131	23.758
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	2.099.260	1.732.091
Λοιπές υποχρεώσεις	24.361	32.052
Σύνολο	**3.338.034**	**2.622.642**
Γενικό Σύνολο	**11.751.459**	**9.973.577**

27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας θεωρούνται οι θυγατρικές της εταιρίες, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, καθώς και οι θυγατρικές και οι συγγενείς εταιρίες του Ομίλου SMERemediumCap.

Αντίστοιχα, ως συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου θεωρούνται οι θυγατρικές και οι συγγενείς εταιρίες του Ομίλου SMERemediumCap καθώς και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των θυγατρικών της.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου και της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

Ι. Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρίες

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε Ευρώ	**2025**	**2024**
Απαιτήσεις	1.615.338	1.614.723
Υποχρεώσεις	2.939.518	1.599.405
Πωλήσεις προϊόντων και λοιπά έσοδα	5.843.341	5.126.252
Αγορές προϊόντων και λοιπά έξοδα	8.935.584	4.940.915

ΙΙ. Συναλλαγές της μητρικής Εταιρίας με συνδεδεμένες

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε Ευρώ	**2025**	**2024**
Απαιτήσεις	73.380	71.845
Υποχρεώσεις	2.839.727	1.502.010
Πωλήσεις προϊόντων και λοιπά έσοδα	275.667	146.487
Αγορές προϊόντων και λοιπά έξοδα	8.881.538	4.681.456

III. Συναλλαγές με θυγατρικές του Ομίλου SMERemediumCap

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε Ευρώ	**2025**	**2024**
Απαιτήσεις	1.021.943	650.119
Υποχρεώσεις	-	-
Πωλήσεις προϊόντων και λοιπά έσοδα	2.006.686	1.215.540
Αγορές προϊόντων και λοιπά έξοδα	202.959	189.800

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε Ευρώ	**2025**	**2024**
Απαιτήσεις	0	52.561
Υποχρεώσεις	-	-
Πωλήσεις προϊόντων και λοιπά έσοδα	130.404	143.313
Αγορές προϊόντων και λοιπά έξοδα	178.600	179.800

IV. Μέλη ΔΣ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συναλλαγές της εταιρίας με συμβαλλόμενους που θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη βάσει του ΔΛΠ 24

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε Ευρώ	**2025**	**2024**
Αμοιβές	1.641.982	1.138.011

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε Ευρώ	**2025**	**2024**
Αμοιβές	180.000	150.000

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους γενικά αποδεκτούς εμπορικούς όρους και θα διευθετηθούν εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

Τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης, λαμβανομένων υπόψη και των στενών συνδεόμενων με αυτούς προσώπων, ορίζονται ως συνδεμένα μέρη με βάση αυτά που ορίζει το ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεμένων μερών».

Οι αμοιβές (συμπεριλαμβανομένων των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης εργοδότη και εργαζόμενου, καθώς επίσης και έκτακτων αμοιβών) που καταβλήθηκαν στα μέλη της Διοίκησης των Εταιρειών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε ευρώ 1.641.982 (2024: ευρώ 1.138.011).

28. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

i) Εγγυήσεις
Η Εταιρεία δεν έχει χορηγήσει εγγυήσεις.

ii) Νομικές υποθέσεις

Cordia

Στις 16-09-2020 κοινοποιήθηκε στην Εταιρία η από 15-09-2020 επιστολή – ειδοποίηση φιλικού διακανονισμού (notice for amicable settlement) της εταιρίας ΚΠΙΣΝ ΑΕ, με την οποία ζητήθηκε ο φιλικός διακανονισμός της διαφοράς που απορρέει από την μερική καταγγελία της από 22-12-2016 Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Συντήρησης (Contract for the Provision of Facilities Management Services dated 22-12-2016). Η μερική καταγγελία έλαβε χώρα στις 05-12-2017 και αφορούσε αποκλειστικά και μόνο τις υπηρεσίες συντήρησης πρασίνου του Πάρκου του ΚΠΙΣΝ (soft landscaping and hard landscaping services for the SNFCC Park).
Αναλυτικότερα, με την από 15-09-2020 επιστολή φιλικού διακανονισμού, η ΚΠΙΣΝ ΑΕ αιτήθηκε την καταβολή από την Εταιρία ποσού 3.707.794,24 €, που αφορά, κατά τους ισχυρισμούς της, την ζημία που υπέστη από την κατά τα ανωτέρω μερική καταγγελία της από 22-12-2016 Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Συντήρησης. Το αίτημα φιλικού διακανονισμού απορρίφθηκε από την Εταιρία.
Αντιθέτως η Εταιρία άσκησε αυτοτελή πρόσθετη παρέμβαση υπέρ της εταιρίας «ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΡΛΑΝΤΗΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ» και τον δ.τ. «ΦΥΤΟΤΕΧΝΙΚΗ Ο.Ε.» στην από 22-12-2020 πλαγιαστική αγωγή αυτής κατά της ΚΠΙΣΝ ΑΕ, αιτούμενη την αποδοχή της συγκεκριμένης αγωγής και την καταδίκη της ΚΠΙΣΝ ΑΕ στην καταβολή ποσού 3.003.900 €, που αντιστοιχεί στην συμβατικά καθορισθείσα αμοιβή της Εταιρίας για τις υπηρεσίες συντήρησης πρασίνου του Πάρκου του ΚΠΙΣΝ για το χρονικό διάστημα από 06-12-2017 μέχρι και την λήξη της κύριας σύμβασης.
Η από 22-12-2020 πλαγιαστική αγωγή της εταιρίας «ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΡΛΑΝΤΗΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ» καθώς και η πρόσθετη παρέμβαση της Εταιρίας υπέρ αυτής έγιναν δεκτές με την με αριθμ. 01/2023 απόφαση του Τριμελούς Διαιτητικού Δικαστηρίου Αθηνών, η οποία υποχρέωσε την εταιρία ΚΠΙΣΝ ΑΕ να καταβάλλει στην CORDIA το ποσό των 1.170.450 €.
Στις 02-12-2022 επιδόθηκε στην Εταιρία η ταυτήμερη αίτηση προς το αρμόδιο Διαιτητικό Δικαστήριο - αγωγή της εταιρίας ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΡΛΑΝΤΗΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ» και τον δ.τ. «ΦΥΤΟΤΕΧΝΙΚΗ Ο.Ε.», με την οποία αιτείται από την Εταιρία την καταβολή ποσού 3.003.900 €, που αντιστοιχεί στην συμβατικά καθορισθείσα αμοιβή της υπεργολάβου εταιρίας για τις υπηρεσίες συντήρησης πρασίνου του Πάρκου του ΚΠΙΣΝ για το χρονικό διάστημα από 06-12-2017 μέχρι και την λήξη της κύριας σύμβασης.
Η ανωτέρω αγωγή συζητήθηκε ενώπιον του αρμοδίου Διαιτητικού Δικαστηρίου και εκδόθηκε η με αριθμ. 31/2025 απόφαση του Τριμελούς Διαιτητικού Δικαστηρίου Αθηνών, η οποία απέρριψε πλήρως αυτήν.
Όπως ήδη αναφέρθηκε, με την από 15-09-2020 επιστολή φιλικού διακανονισμού, η ΚΠΙΣΝ ΑΕ αιτήθηκε την καταβολή από την Εταιρία ποσού 3.707.794,24 €, που αφορά, κατά τους ισχυρισμούς της, την ζημία που υπέστη από την κατά τα ανωτέρω μερική καταγγελία της από 22-12-2016 Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Συντήρησης. Το αίτημα φιλικού διακανονισμού απορρίφθηκε από την Εταιρία.
Στις 25-07-2023 επιδόθηκε στην Εταιρία η από 24.07.2023 «Αίτηση Υποβολής Διαφοράς σε Διαιτησία – Ορισμός Διαιτητή και Πρόσκληση Ορισμού Διαιτητή» της κοινοπραξίας με την επωνυμία «Κοινοπραξία JV WEBUILD S.p.A. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» (πρώην «Κοινοπραξία IMPREGILO S.p.A. – ΤΕΡΝΑ

Α.Ε.»), με την οποία αυτή αιτείται την καταβολή ποσού 4.240.174,08 ευρώ για τις εργασίες αποκατάστασης και συντήρησης πρασίνου του Πάρκου του ΚΠΙΣΝ για το χρονικό διάστημα από 06-12-2017 έως την άσκηση της αγωγής. Η συγκεκριμένη αξίωση στηρίζεται στην από 16-06-2023 Σύμβαση Εκχώρησης Απαίτησης μεταξύ της Κοινοπραξίας και της ΚΠΙΣΝ ΑΕ, με βάση την οποία η ΚΠΙΣΝ ΑΕ εκχώρησε στην κοινοπραξία τις απαιτήσεις που η ίδια είχε εγείρει με την από 15-09-2020 επιστολή φιλικού διακανονισμού.

Σύμφωνα με τη ρήτρα 7Α της Συμφωνίας Πώλησης και Αγοράς μεταξύ της "ENGIE ENERGY SERVICES INTERNATIONAL A.E." ("EESI") και της SMERemediumCap ("SMERC"), με ημερομηνία 27.7.2021 (εφεξής "SPD") -η οποία διέπει την πώληση της Cordia στη SMERC από την EESI, η ανωτέρω αξίωση εμπίπτει στην έννοια του "SNFCC Pending Litigation", όπως ο όρος αυτός ορίζεται στο σημείο a) του ορισμού «the pending claim of SNFCC» που περιέχεται στο Schedule 12 του SPD.

Ήδη η "ENGIE ENERGY SERVICES INTERNATIONAL A.E." έχει αναλάβει οικειοθελώς την διεξαγωγή της εκκρεμούς διαιτητικής δίκης μεταξύ της CORDIA και της κοινοπραξίας με την επωνυμία «Κοινοπραξία JV WEBUILD S.p.A. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» (πρώην «Κοινοπραξία IMPREGILO S.p.A. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε.»), η οποία εκκίνησε με την από 24.07.2023 «Αίτηση Υποβολής Διαφοράς σε Διαιτησία – Ορισμός Διαιτητή και Πρόσκληση Ορισμού Διαιτητή» της τελευταίας.

Ως εκ τούτου, ανεξάρτητα από την τελική έκβαση της υπόθεσης, δεν ανακύπτει οποιοδήποτε ζήτημα ευθύνης της CORDIA για την καταβολή οποιουδήποτε ποσού αποζημίωσης προς την κοινοπραξία.

Περαιτέρω σημειώνουμε ότι η Εταιρία κατά την 30 Νοεμβρίου 2021, ανακοίνωσε την πώληση του συνόλου των μετοχών της στο επενδυτικό ταμείο SMERemediumCap. Η συμφωνία αυτή περιλαμβάνει όρο αναφορικά με την ανάληψη από μέρους της μητρικής Εταιρείας (πωλητής) του κόστους και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που τυχόν ανακύψουν από την τελεσίδικη έκβαση των περιγραφόμενων νομικών διαφορών με την ΚΠΙΣΝ ΑΕ και την G4S.

Η Εταιρεία δεν έχει στη κατοχή της ακίνητα περιουσιακά στοιχεία. Ως εκ τούτου δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί ακινήτων.

ESA Security

Κατά της Εταιρείας έχουν ασκηθεί διάφορες αγωγές από τρίτους (κυρίως πρώην εργαζόμενους). Οι περισσότερες από τις αγωγές έχουν εκδικαστεί και τα ποσά τα οποία έχουν επιδικαστεί οριστικά έχουν αποδοθεί σε προηγούμενες χρήσεις και έχουν επιβαρύνει τα αποτελέσματα των προγενέστερων αυτών χρήσεων. Οι υποθέσεις οι οποίες εκκρεμούν είναι πλέον αριθμητικά πολύ λίγες και αφορούν συνολικά ποσό περίπου €1.500.000. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, δεν έχει οριστεί δικάσιμος για τις εκκρεμείς υποθέσεις και δεν υπάρχουν επαρκή τεκμήρια για την αξιολόγηση της πιθανότητας έκβασής τους. Δεν εκτιμάται ότι οι εκκρεμείς αυτές νομικές υποθέσεις, όταν αυτές τελεσιδικήσουν, θα έχουν ουσιώδη επίδραση στην οικονομική θέση και αποτελέσματα της Εταιρείας. Συνεπώς, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 37, δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη.

Υπόθεση ΥΜΑ (Υπουργείο Μετανάστευσης και Ασύλου)

Την 08/04/2025, η Εταιρεία κατέθεσε την από ΑΓ2018/2025 αγωγή ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών (Κύρια Διαδικασία Διαφορών Ουσίας) της εταιρείας «ESA SECURITY SOLUTIONS S.A.», αιτούμενη όπως καταδικασθούν οι Εναγόμενοι, το Ελληνικό Δημόσιο και το Υπουργείο Μετανάστευσης (ΥΜΑ), να καταβάλλουν για τους λόγους που περιγράφονται στην αγωγή, το ποσό των 13.195.519,36 Ευρώ, άλλως επικουρικώς το ποσό των 14.181.327,51 Ευρώ,

που αφορά κεφάλαιο δεδουλευμένων υπηρεσιών καθώς και τόκους υπερημερίας. Η δικάσιμος για τη συζήτηση της ανωτέρω αγωγής έχει προσδιοριστεί για τον Οκτώβριο 2026.

Οι θυγατρικές Mundus Service AD, ESA Cyprus, Imagin S.A, SKY MAR SERVICES Μ.ΕΠΕ και Μ.Β.C. SECURITY δεν εμπλέκονται σε σημαντικές νομικές διαδικασίες.

iii) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά σε Ευρώ	**2025**	**2024**
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης εργασιών	**5.111.881**	1.406.886
Εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς	**274.318**	270.544
Εγγυητικές επιστολές πληρωμής	**15.000**	20.000

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε Ευρώ	**2025**	**2024**
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης εργασιών	5.111.881	1.406.886
Εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς	274.318	270.544
Εγγυητικές επιστολές πληρωμής	15.000	20.000

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνεία από τις φορολογικές αρχές και τα διοικητικά δικαστήρια. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση. Τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρίας και των θυγατρικών της, στιγμή κατά την οποία εκκαθαρίζονται και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία (άρθρο 36, Ν. 4174/2013), οι ελληνικές φορολογικές αρχές μπορούν να επιβάλλουν πρόσθετους φόρους και πρόστιμα κατόπιν ελέγχου, εντός της προβλεπόμενης περιόδου παραγραφής η οποία, επί της αρχής, είναι πέντε έτη από το τέλος του επόμενου έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία για την υποβολή της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος. Με βάση τα ανωτέρω, οι χρήσεις μέχρι και το 2018 θεωρούνται, επί της αρχής και με βάση τον γενικό κανόνα, ότι έχουν παραγραφεί.

Cordia A.E.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις οικονομικές χρήσεις 2022, 2023, 2024 και 2025. Για τις χρήσεις 2022,2023 και 2024 εκδόθηκε φορολογικό πιστοποιητικό ενώ για τη χρήση 2025 έχουν ξεκινήσει οι διαδικασίες για να εκδοθεί το ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό.

Με βάση την φορολογική νομοθεσία υφίσταται 5ετής παραγραφή των χρήσεων που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

Περαιτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι τυχόν διαφορές φόρου και προσαυξήσεων που ενδεχομένως να προκύψουν σε ενδεχόμενο έλεγχο από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2020 - 2025 δεν θα είναι σημαντικές σε σχέση με τα μεγέθη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, δεδομένου ότι η Εταιρεία στις χρήσεις 2020 - 2025 όπου υπήρχαν κέρδη συμψηφίζονται

μερικώς με τα προηγούμενα ζημιογόνα έτη, ενώ ταυτόχρονα συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Για τη χρήση 2025 ο φορολογικός έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική δεν διενεργεί σχετική πρόβλεψη εις βάρος των αποτελεσμάτων.

ESA SECURITY SOLUTIONS ΑΕ

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία είχε λάβει εντολή ελέγχου από ΚΕΜΕΕΠ για τις διαχειριστικές περιόδους 2017 και 2018. Κατά τη διάρκεια του 2023 ζητήθηκαν ορισμένα στοιχεία και απεστάλησαν προς τις φορολογικές αρχές τα ζητηθέντα. Ως σήμερα δεν ζητήθηκαν άλλα έγγραφα, ούτε κοινοποιήθηκε οτιδήποτε που να αφορά την εντολή αυτή. Εκ του αποτελέσματος, της μη κοινοποίησης προς την εταιρεία οποιουδήποτε εγγράφου ως 31/12/2025 και μέχρι και σήμερα, καθώς και της συνήθους τακτικής των φορολογικών αρχών, προτεραιοποίησης των υποθέσεων, η υπόθεση, εφόσον δεν προκύψουν νεότερα στοιχεία, εύλογα μπορεί να θεωρηθεί ότι έχει παραγραφεί για τα έτη 2017 και 2018. Τον Οκτώβριο 2024 κοινοποιήθηκε στην εταιρεία εντολή φορολογικού ελέγχου για τα έτη 2021, 2022 και 2023 από την Υποδιεύθυνση Προληπτικών Ελέγχων της ΥΕΔΔΕ Αττικής. Ο έλεγχος ολοκληρώθηκε χωρίς ευρήματα.

Φορολογικό Πιστοποιητικό (Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης)

Η εταιρεία έχει υπαχθεί στον έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, με βάση τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013. Οι έλεγχοι ολοκληρώθηκαν και οι σχετικές Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης ήταν χωρίς επιφύλαξη μέχρι και τη χρήση 31/12/2024. Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.
Για τη χρήση που έληξε 31.12.2025 η Εταιρεία έχει επίσης υπαχθεί στον έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31.12.2025. Αν μέχρι την ολοκλήρωση αυτού του ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Imagin Facility Management A.E

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις, 2020 έως και 2025. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά.

SKY MAR SERVICES Μ.ΕΠΕ και Μ.Β.C. SECURITY
Οι θυγατρικές SKY MAR SERVICES Μ.ΕΠΕ και Μ.Β.C. SECURITY δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2020 έως 2025. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά.

29. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας εμπεριέχουν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση της Εταιρείας και διαμορφώνεται μέσω οδηγιών και κατευθύνσεων της διοίκησης στο πλαίσιο μακροεξελίξεων και προοπτικής της αγοράς.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτελούνται από μακροπρόθεσμα δάνεια, συμβάσεις μίσθωσης, εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις. Με τα ανωτέρω προϊόντα χρηματοδοτούνται οι ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης καθώς και οι επενδύσεις κεφαλαιουχικού εξοπλισμού. Επιπρόσθετα η Εταιρεία έχει υπό διαχείριση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, κυρίως με τη μορφή βραχυχρόνιων καταθέσεων που προέρχονται από τη λειτουργική δραστηριότητα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις. Η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί, ότι η κεφαλαιακή επάρκεια είναι τέτοια ώστε να εγγυάται την απρόσκοπτη δραστηριότητα της στο άμεσο μέλλον.

Συνοπτικά, οι μορφές χρηματοοικονομικών κινδύνων που προκύπτουν αναλύονται κατωτέρω.

Συναλλαγματικός κίνδυνος
Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος, ο οποίος προκύπτει όταν η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το ευρώ, που είναι το εγχώριο νόμισμα της Εταιρείας. Στην παρούσα φάση ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ και τα περιουσιακά του στοιχεία είναι εκφρασμένα σε Ευρώ.

Κίνδυνος επιτοκίου
Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων στα μεν δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών, ενώ στα δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων των υποχρεώσεων παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση και αναλόγως των σχετικών προβλέψεων και τις συνθήκες της αγοράς, εξετάζεται η πιθανή χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων που θα μετριάσουν τον πιθανό κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων.

Πολιτική της Εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων, καθώς και τη διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών. Κατά την τρέχουσα περίοδο το μακροπρόθεσμο δάνειο έχει συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο. Συνεπώς. ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού

δανεισμού σε κάθε περίοδο, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR), έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων με βάση μια εύλογη μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή –1%.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από την Εταιρεία. Το τμήμα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη είτε μέσα από ανεξάρτητες πηγές είτε λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική τους κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους, και ελέγχει το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημίες από απομείωση. Στο τέλος του έτους, η Διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπήρχε κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων.

	ΟΜΙΛΟΣ			
	2025		**2024**	
	Μεταβολή		**Μεταβολή**	
	1%	-1%	1%	-1%
Επίδραση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της χρήσης (προ φόρων)	(210.922)	210.922	(156.151)	156.151
	(210.922)	**210.922**	**(156.151)**	**156.151**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	2025		**2024**	
	Μεταβολή		**Μεταβολή**	
	1%	-1%	1%	-1%
Επίδραση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της χρήσης (προ φόρων)	(29.003)	29.003	(10.444)	10.444
	(29.003)	**29.003**	**(10.444)**	**10.444**

Όπως αναφέρθηκε και στη σημείωση 28, παρατηρείται σημαντική καθυστέρηση είσπραξης, άνω των δώδεκα μηνών, από το Υπουργείο Μετανάστευσης και Ασύλου, που όμως παραμένει σχετικά σταθερή από το 2023. Δεδομένης της αξιοποίησης των ενισχυμένων γραμμών χρηματοδότησης που έχει εξασφαλίσει η εταιρεία και του γεγονότος ότι δεν αμφισβητείται η συνεχιζόμενη παροχή υπηρεσιών προς τον εν λόγω πελάτη, μέσω πρωτόκολλων οριστικής παραλαβής των υπηρεσιών, εκτιμάται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος από την παροχή των υπηρεσιών είναι περιορισμένος.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.925.209	131.453
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	44.763.657	38.168.864
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.309.810	4.823.627
	55.998.676	**43.123.944**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2025	**31.12.2024**
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	37.098	36.198
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11.553.085	10.755.604
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.349.725	2.776.410
	15.939.909	**13.568.212**

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και όταν κρίνεται σκόπιμο, εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων και της δυνατότητας αξιοποίησης των ανωτέρω όταν αυτό απαιτείται από τη δραστηριότητα. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας με την παρακολούθηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις.

31 Δεκεμβρίου 2025.	ΟΜΙΛΟΣ			
Πληρωμές ανά περίοδο	**Έως 1 Έτος**	**2-5 Έτη**	**Περισσότερο των 5 ετών**	**Συνολικές συμβατικές ταμειακές ροές**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.865.156	3.078.296	-	**4.943.452**

31 Δεκεμβρίου 2024.	ΟΜΙΛΟΣ			
Πληρωμές ανά περίοδο	**Έως 1 Έτος**	**2-5 Έτη**	**Περισσότερο των 5 ετών**	**Συνολικές συμβατικές ταμειακές ροές**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	965.236	2.769.703	-	**3.734.939**

			ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31 Δεκεμβρίου 2025.				
Πληρωμές ανά περίοδο	**Έως 1 Έτος**	**2-5 Έτη**	**Περισσότερο των 5 ετών**	**Συνολικές συμβατικές ταμειακές ροές**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	875.951	534.814	-	**1.410.765**

			ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31 Δεκεμβρίου 2024.				
Πληρωμές ανά περίοδο	**Έως 1 Έτος**	**2-5 Έτη**	**Περισσότερο των 5 ετών**	**Συνολικές συμβατικές ταμειακές ροές**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	305.041	975.708	-	**1.280.749**

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης περιλαμβάνουν τα υπόλοιπα των ανεξόφλητων κεφαλαίων. Το παραπάνω ποσό απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου δε συμφωνούν με τα αντίστοιχο λογαριασμό υποχρεώσεις μίσθωσης. Επίσης, οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν τα κονδύλια που εμπίπτουν στον ορισμό των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

Τον Φεβρουάριο του 2026 ολοκληρώθηκε η απορρόφηση της Skymar, θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου, από την Imagin Facility Management A.E., επίσης θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, στο πλαίσιο της αναδιοργάνωσης της εταιρικής δομής του Ομίλου.

Μετά την ημερομηνία αναφοράς, δρομολογήθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της Cordia Mundus - το SPV το οποίο συστάθηκε με σκοπό την εξαγορά του 97,6% της Mundus Service AD από την Cordia - από τη Mundus Services, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στη χρήση του 2026. Η Cordia Mundus έλαβε χρηματοδότηση ύψους €2 εκατ. από την Postbank για την καταβολή της δεύτερης δόσης του τιμήματος εξαγοράς της Mundus Services, βάσει του σχετικού SPA, η οποία εξοφλήθηκε έως το τέλος Ιουνίου 2026. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η Mundus Services, ως καθολικός διάδοχος, θα αναλάβει τη σχετική δανειακή υποχρέωση, ενώ το ποσοστό συμμετοχής της Cordia A.E. στη Mundus Services θα διαμορφωθεί σε 96,3%.

Τον Απρίλιο του 2026 ολοκληρώθηκε η εξαγορά ποσοστού 100% της Zero Energy Building (“ZEB) ΑΕΕΥ από την Cordia. Με την εξαγορά αυτή, η Cordia διευρύνει το φάσμα των υφιστάμενων προσφερόμενων ενεργειακών υπηρεσιών, εντάσσοντας περαιτέρω εξειδίκευση με υπηρεσίες

ενεργειακής εξοικονόμησης, ενεργειακών πιστοποιήσεων κτλ. Σε συνέχεια της προαναφερθείσας συναλλαγής, η Alpha Ventures μέλος του Ομίλου της Alpha Bank απέκτησε μέσω ανταλλαγής μετοχών το 0.7% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Cordia.

Η Cordia A.E. είναι θυγατρική κατά 98.1% της SMERemediumCap S.C.A με έδρα το Λουξεμβούργο, κατόπιν της εξαγοράς της ZEB AE το 2026.

Πέραν των ανωτέρω, δεν υφίστανται άλλα γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2025 τα οποία να επηρεάζουν σημαντικά την κατανόηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα οποία θα έπρεπε είτε να γνωστοποιηθούν είτε να οδηγήσουν σε προσαρμογή των κονδυλίων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 10 Οκτωβρίου 2026

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
Δανιόλος Γεώργιος ΑΔΤ. Α00780039	Γεωργουλάκος Μιχάλης ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α΄ ΤΑΞΗΣ 49210 ΑΦΜ:067433266

Baker Tilly Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
Οδός Πάτμου & Ολύμπου
15123 Μαρούσι
Ελλάδα

T: +30 215 5006060
Φ: +30 215 5006061

info@bakertilly.gr
www.bakertilly.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της εταιρείας Cordia A.E.

Έκθεση Ελέγχου επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Cordia A.E. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις εταιρικές και ενοποιημένες 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, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας "Βάση για γνώμη με επιφύλαξη", οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας Cordia A.E. και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις του ομίλου δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2020 έως και 2025, και πιο αναλυτικά όπως περιγράφεται στη σημείωση 28 των οικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Ο όμιλος δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της, καθόλη 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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 γνώμη με επιφύλαξη.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στην σημείωση 28 «Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις» επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφονται ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρείας και του ομίλου από νομικές υποθέσεις που βρίσκονται σε εξέλιξη και η έκβαση των οποίων την δεδομένη χρονική στιγμή είναι αβέβαιη. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για 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 και του Ομίλου.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά

πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

  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 των άρθρων 150 και 153 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2025.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία Cordia Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο Βάση για γνώμη με επιφύλαξη της έκθεσης ελέγχου.

Αθήνα, 10/10/2026
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σπυρίδων Γκρούιτς
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 27931

Baker Tilly Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
Πάτμου & Ολύμπου, 15123, Μαρούσι
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 176