Ίδρυμα Μικροχρηματοδοτήσεων Τ.Μ.Ε.Δ.Ε.
Microfinance Solutions Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία

δ.τ. «Τ.Μ.Ε.Δ.Ε. Microfinance Solutions»

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2025

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2026

Παλαιών Πατρών Γερμανού 3-5, 105 61 Αθήνα
ΓΕ.ΜΗ.: 161939301000

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου 3
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 8
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων 9
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 10
Κατάσταση Ταμειακών Ροών (έμμεση μέθοδος) 11
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων 12
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 26

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Προς τον Μοναδικό Μέτοχο — για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2025

Η παρούσα Έκθεση Διαχείρισης συντάχθηκε σύμφωνα με το άρθρο 150 του ν. 4548/2018 και συνοδεύει τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2025.

1. Εξέλιξη δραστηριότητας και επιδόσεις

Α. Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου

Η εταιρεία «ΙΔΡΥΜΑ ΜΙΚΡΟΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ Τ.Μ.Ε.Δ.Ε. MICROFINANCE SOLUTIONS ΜΟΝ/ΠΗ ΑΕ» (στο εξής "TMFS" ή "ΤΜΕΔΕ Microfinance Solutions") λειτουργεί με βασικό στόχο την παροχή υπηρεσιών μικροχρηματοδότησης και συμβουλευτικής, συνδέοντας επιχειρήσεις με το απαραίτητο κεφάλαιο και τεχνογνωσία για την ανάπτυξή τους. Η εταιρεία ιδρύεται το 2021 ενώ αδειοδοτείται και εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4701/2020 το έτος 2022. Αποτελεί το πρώτο αδειοδοτημένο από την ΤτΕ ίδρυμα μικροχρηματοδότησης που χορηγεί δάνεια για την ενίσχυση των πολύ μικρών ή νεοφυών επιχειρήσεων και των αυτοαπασχολούμενων που είναι μέλη του ΤΜΕΔΕ και τον Ιούνιο του 2023 ανακοινώνεται η συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (EIF), στο πλαίσιο του InvestEU. Τον Ιανουάριο του 2025 η εταιρεία ξεκίνησε την λειτουργεία του Ταμείου Μικροπιστώσεων το οποίο διαχειρίζεται η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα και το οποίο συγχρηματοδοτείται από το Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο+ στο πλαίσιο του Προγράμματος «Ανταγωνιστικότητα 2021-2027» με σκοπό τη χορήγηση χαμηλότοκων δανείων σε μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις που απασχολούν έως 10 άτομα προσωπικό με ετήσιο τζίρο έως 900.000 €.

Β. Στόχοι, βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές

Οι κύριοι στόχοι της ΤΜΕΔΕ Microfinance Solutions είναι η εδραίωσή της στην αγορά, η ανάπτυξη του πελατολογίου και των εσόδων της, η παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας και η επίτευξη κερδοφορίας. Οι βασικές αξίες της εταιρείας περιλαμβάνουν την ακεραιότητα, τη διαφάνεια, την εστίαση στην ποιότητα και την ικανοποίηση του πελάτη, καθώς και την αξιοπιστία. Οι στρατηγικές της εταιρείας περιλαμβάνουν την αποτελεσματική αξιοποίηση και επέκταση της πελατειακής βάσης της ΤΜΕΔΕ Microfinance Solutions, την ανάπτυξη νέων συνεργασιών και την γενικότερη στήριξη του τεχνικού κόσμου της χώρας.

Γ. Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης

Η διοίκηση της Εταιρίας παρέχει κατεύθυνση, ηγεσία καθώς και το κατάλληλο περιβάλλον για την απρόσκοπτη λειτουργία της, ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι διαθέσιμοι πόροι της δραστηριοποιούνται πλήρως για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών και πάντα σύμφωνα με τις στρατηγικές προτεραιότητες.

Οι πολιτικές της Εταιρίας σε όλα τα στάδια της λειτουργικής της δραστηριότητας δίνουν έμφαση:

- Στην παροχή υψηλού επιπέδου ποιότητας υπηρεσιών.
- Στην εφαρμογή διαδικασιών που στηρίζονται στις αρχές της διαφάνειας και της δικαιοσύνης
- Στην καθιέρωση κοινών αρχών και κανόνων.
- Στον σεβασμό για το περιβάλλον.

Η ΤΜΕΔΕ Microfinance Solutions διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο που απαρτίζεται από μέλη της Ακαδημαϊκής Κοινότητας και διακεκριμένους επαγγελματίες με τεχνογνωσία και μακροχρόνια εμπειρία στη Διοίκηση Εταιρειών και Οργανισμών. Πιο συγκεκριμένα,

Μέλη του ΔΣ	Ιδιότητα μέλους
Μαχίκας Ιωάννης	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Καρκαλάκος Σωτήριος	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αγκυρόπουλος Χαράλαμπος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μπουζούρα Μαρία-Ελένη	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Παπαγιαννόπουλος Σταύρος	Εντεταλμένος Σύμβουλος
Μαργαρώνης Γεώργιος	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Δικαιούλιας Βασίλειος	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος

Λειτουργεί με βάση σύγχρονους Κανονισμούς και Πολιτικές, ενώ παράλληλα εφαρμόζει διαδικασίες Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων, σύμφωνα με τις βέλτιστες Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης, το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο που την διέπει καθώς και τον Ευρωπαϊκό κώδικα καλής πρακτικής για τη χορήγηση μικροπιστώσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται με βάση τις αρχές της Αειφορίας, της Βιώσιμης Ανάπτυξης και της Εταιρικής Υπευθυνότητας. Παράλληλα, με αίσθημα κοινωνικής ευθύνης προσφέρει στήριξη σε ευάλωτες κοινωνικές ομάδες.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ως βέλτιστες πρακτικές, νομοθετικές προβλέψεις οι οποίες αφορούν στους κάτωθι αναφερόμενους πυλώνες:

- Κανονισμός Λειτουργίας & Οργανόγραμμα
- Οργάνωση και Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου
- Πολιτικές και Διαδικασίες
- Πληροφοριακά Συστήματα

Η TMFS έχει διαμορφώσει Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει περιγραφή των εσωτερικών διαδικασιών, καθηκόντων και αρχών συμπεριφοράς για τα πρόσωπα που απασχολούνται με οποιονδήποτε τρόπο στην TMFS ή χρησιμοποιούνται από αυτό κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων του.

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

Κατά τη χρήση 2025 η Εταιρεία ενίσχυσε σημαντικά το χαρτοφυλάκιο μικροχρηματοδοτήσεων. Οι ακαθάριστες χορηγήσεις ανήλθαν σε € 7.120.693 από € 5.300.094 την προηγούμενη χρήση (αύξηση ~35%), με νέες εκταμιεύσεις της τάξης των € 4,55 εκ. Τα έσοδα από τόκους αυξήθηκαν σε € 409.370 (2024: € 323.744), περιλαμβανομένων εσόδων € 49.431 από το πρόγραμμα ΤΕΠΙΧ ΙΙΙ. Παρά τη βελτίωση των καθαρών εσόδων από τόκους (€ 227.175), η χρήση έκλεισε με καθαρές ζημίες € 673.015 (2024: € 451.641), λόγω του σταδίου ανάπτυξης, των λειτουργικών εξόδων και των αυξημένων προβλέψεων πιστωτικού κινδύνου (€ 202.441).

2. Χρηματοοικονομική θέση — βασικοί δείκτες

Παρακάτω αναλύονται οι Χρηματοοικονομικοί δείκτες, που δείχνουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας :

Δείκτης	2025	2024
Ίδια κεφάλαια / Σύνολο ενεργητικού	0,03	0,15
Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	30,25	5,75
Καθαρές χορηγήσεις / Σύνολο ενεργητικού	0,82	0,79
Καθαρό περιθώριο τόκων (Καθ. έσοδα τόκων / Έσοδα τόκων)	0,55	0,59
Δείκτης απομείωσης (ECL / ακαθ. χορηγήσεις)	7,11%	5,8%

3. Συνέχιση δραστηριότητας της εταιρείας

Τα ίδια κεφάλαια (€ 259.162) υπολείπονται του ½ του μετοχικού κεφαλαίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκάλεσε Γενική Συνέλευση, που πρόκειται να συνέλθει στις αρχές Ιουλίου 2026, με θέματα τον συμψηφισμό (απορρόφηση) των σωρευμένων ζημιών και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 1.000.000,00, υιοθετώντας το προβλεπόμενο μέτρο της παρ. 4 του άρθρου 119. Με τη στήριξη του μοναδικού μετόχου (Τ.Μ.Ε.Δ.Ε.), η Διοίκηση θεωρεί κατάλληλη την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος — σταδιοποίηση χαρτοφυλακίου

31/12/2025	Αρ. δανείων	Άνοιγμα EAD (€)	ECL (€)
Stage 1	612	5.925.708	170.787
Stage 2	26	479.001	26.840
Stage 3	43	715.984	311.865
Σύνολο	**681**	**7.120.693**	**509.493**

31/12/2024	Αρ. δανείων	Άνοιγμα EAD (€)	ECL (€)
Stage 1	269	4.702.348	99.784
Stage 2	17	336.329	43.823
Stage 3	14	261.417	163.444
Σύνολο	**300**	**5.300.094**	**307.051**

Μοντέλο πιθανότητας αθέτησης (PD). Η Εταιρεία εφαρμόζει μοντέλο βαθμολόγησης (credit scoring) προσαρμοσμένο στις ανάγκες της με τη συνδρομή της ICAP, το οποίο αξιολογεί ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά κάθε πιστούχου. Η βαθμολογία κυμαίνεται από 0 (PD 66,62%) έως 200 (PD 0,19%) και το μοντέλο επικυρώνεται από την ICAP σε ετήσια βάση.

Ζημία δεδομένης αθέτησης (LGD). Ελλείψει επαρκούς ιστορικότητας του νέου χαρτοφυλακίου, δεν εφαρμόζεται στατιστικό μοντέλο LGD· η παράμετρος έχει ορισθεί σε 89% βάσει κρίσης εμπειρογνωμόνων, ποσοστό που κυμαίνεται στο συντηρητικό άκρο του εύρους συγκρίσιμων χαρτοφυλακίων.

Ορισμός αθέτησης. Αθέτηση επέρχεται όταν το ληξιπρόθεσμο υπερβαίνει το όριο σημαντικότητας (1% του ανοίγματος και € 500) για 90 συνεχόμενες ημέρες, σύμφωνα με το άρθρο 178 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και τις κατευθυντήριες γραμμές EBA/GL/2016/07, οπότε το άνοιγμα ταξινομείται στο Στάδιο 3.

Πιστωτικές εξασφαλίσεις — εγγυήσεις/συγχρηματοδότηση επιμερισμού ρίσκου. Κατά την 31/12/2025, 572 από τα 681 δάνεια (84%) καλύπτονται από εγγυήσεις ή φέρουν συγχρηματοδότηση επιμερισμού ρίσκου με την ΕΑΤ: (α) 281 δάνεια (€ 3,6 εκ., 32% του υπολοίπου) φέρουν εγγύηση κεφαλαίου 80% από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (EIF) δυνάμει της από 22/09/2023 σύμβασης εγγύησης, και (β) 291 δάνεια (57% του υπολοίπου) φέρουν συγχρηματοδότηση επιμερισμού ρίσκου με την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα — 161 δάνεια Γενικής Επιχειρηματικότητας με συγχρηματοδότηση της ΕΑΤ 60% και 130 δάνεια Γυναικείας Επιχειρηματικότητας με συγχρηματοδότηση της ΕΑΤ 75% στο πλαίσιο της Επιχειρησιακής Συμφωνίας «Ταμείο Μικροπιστώσεων ΤΕΠΙΧ ΙΙΙ» μεταξύ Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας (ΕΑΤ) και ΤΜΕΔΕ Microfinance Solutions. Η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο από το χαρτοφυλάκιο ΤΕΠΙΧ ΙΙΙ περιορίζεται στο αναγνωριζόμενο ίδιο τμήμα των δανείων, ύψους €2.211.038,65 κατά την 31/12/2025 (291 δάνεια, μικτού ανεξόφλητου υπολοίπου €6.611.201). Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες υπολογίζονται επί της ιδίας αυτής έκθεσης, η οποία περιλαμβάνεται στο συνολικό άνοιγμα του χαρτοφυλακίου (€7.120.693) επί του οποίου προσδιορίζεται η σωρευμένη πρόβλεψη ECL €509.493. Στον προσδιορισμό της ζημίας δεδομένης αθέτησης (LGD) λαμβάνεται υπόψη ότι οι καθαρές ανακτήσεις επί καταγγελθέντων δανείων κατανέμονται αναλογικά (pari passu) μεταξύ της Εταιρείας και του Ταμείου, κατά την αναλογία ανάληψης κινδύνου εκάστου μέρους. Τα δάνεια χορηγούνται με ενοχικές μόνο εξασφαλίσεις.

Ανάλυση ευαισθησίας ECL. Η ευαισθησία της πρόβλεψης στην παράμετρο LGD κατά την 31/12/2025 έχει ως εξής:

Ποσά σε € χιλ.	LGD −5%	LGD βάση (89%)	LGD +5%
Πρόβλεψη ECL	447,23	509,49	571,75

Ανάλυση χαρτοφυλακίου ανά έτος εκταμίευσης

Έτος εκταμίευσης	Αρ. δανείων	Υπόλοιπο 31/12/2025 (€)	Συγχρηματοδότηση ΕΑΤ	Εγγύηση EIF
2023	177	1.987.360	0	72
2024	143	1.797.252	0	139
2025	361	3.336.081	291	70
Σύνολο	**681**	**7.120.693**	**291**	**281**

Οι νέες εκταμιεύσεις της χρήσης 2025 ανήλθαν σε € 3,3 εκ. (361 δάνεια), 225 εξ αυτών (63%) φέρουν περίοδο χάριτος ως προς το κεφάλαιο, μέσης διάρκειας 6,1 μηνών.

4.2 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνδέεται με την ανάγκη για επαρκή χρηματοδότηση της δραστηριότητας και της ανάπτυξής της Εταιρείας. Οι σχετικές ανάγκες ρευστότητας γίνονται αντικείμενο διαχείρισης μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

4.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος ταμειακών ροών και μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων αφορά τον κίνδυνο της μεταβολής της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου ως αποτέλεσμα των μεταβολών των επιτοκίων, καθώς και τον κίνδυνο της επίδρασης των μεταβολών των επιτοκίων στις ταμειακές εισροές/έσοδα και εκροές/έξοδα της εταιρίας.

4.4 Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Η διαχείριση των κεφαλαίων στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της εταιρίας, την διασφάλιση της ρευστότητάς του, της κεφαλαιακής του επάρκειας και της επίτευξης των στόχων της. Το σύνολο των διαθέσιμων κεφαλαίων είναι τοποθετημένο σε τραπεζικές καταθέσεις.

5. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι δανειακές υποχρεώσεις προς τον μοναδικό μέτοχο Τ.Μ.Ε.Δ.Ε. ανέρχονται σε € 7.650.145 με σχετικά έξοδα τόκων € 176.641,58 (βλ. Σημ. 20 των Οικονομικών Καταστάσεων).

6. Ίδιες μετοχές, υποκαταστήματα και λοιπά

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές ούτε διατηρεί υποκαταστήματα. Δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης. Τέλος, δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης.

7. Μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση

Εργασιακά ζητήματα

Η εταιρεία απασχόλησε κατά μέσο όρο 5 εργαζόμενους κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης έναντι κατά μέσο όρο 4 εργαζόμενους για την προηγούμενη χρήση. Κατά τον πρώτο χρόνο της λειτουργίας της δεν έχουν αναφερθεί συμβάντα ή εργασιακά ζητήματα που χρήζουν της προσοχής της διοίκησης.

Περιβάλλον – Κοινωνία – Διακυβέρνηση (ESG)

Η εταιρεία κατανοεί τις νέες ανάγκες κι ενστερνίζεται - με μια ολιστική προσέγγιση - τις αλλαγές που φέρνει η ESG οπτική στον τρόπο διοίκησης της Εταιρίας και παρουσίασης των αποτελεσμάτων, προσδιορίζοντας μία Εταιρία που συνεχίζει να έχει σκοπό το κέρδος, αλλά με ένα τρόπο διαφανή και βιώσιμο για το περιβάλλον και την κοινωνία όπου δραστηριοποιείται. Η συστηματική εφαρμογή κριτηρίων ESG, με την υλοποίηση βέλτιστων πρακτικών στους άξονες «Περιβάλλον – Κοινωνία – Διοίκηση», αποτελεί προτεραιότητα για τις σχεδιαζόμενες δράσης της εταιρείας στο πλαίσιο μίας βιώσιμης ανάπτυξης.

Τέλος, για τις μικροχρηματοδοτήσεις που προορίζονται στους επαγγελματίες και εταιρείες του τεχνικού κόσμου λαμβάνεται από τους πιστούχους συμβατική δέσμευση περί μη χρησιμοποίησης των εν λόγω χρηματοδοτήσεων σε έργα ή ενέργειες που μπορεί να είναι βλαπτικές για το περιβάλλον. Αυτή η δέσμευση εντάσσεται στο ευρύτερο πλαίσιο της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης και της συμμόρφωσης με περιβαλλοντικές και κοινωνικές πολιτικές της εταιρείας.

Δραστηριότητα της Εταιρίας στον τομέα χρηματοδοτήσεων

Η ΤΜΕΔΕ Microfinance Solutions επενδύοντας στην καινοτομία, λειτουργεί έχοντας αυτοματοποιήσει συνολικά την πιστοδοτική διαδικασία, από την ταυτοποίηση και την ενσωμάτωση του πελάτη στην ψηφιακή πλατφόρμα που έχει αναπτυχθεί μέχρι και την χορήγηση και παρακολούθηση της ζωής των χορηγηθέντων δανείων. Η επαλήθευση των στοιχείων των πελατών (KYC), η υποδοχή των αιτημάτων μικροπιστώσεων, η αξιολόγησή τους

και τελικά η δημιουργία και ψηφιακή υπογραφή των δανειακών συμβάσεων υποστηρίζονται στο σύνολό τους από την πλέον σύγχρονη end-to-end online πλατφόρμα παροχής χρηματοδοτήσεων, η οποία με mobile και web εφαρμογή προσφέρει στους πελάτες μας τη πρόσβαση σε χρηματοδότηση απευθείας από το κινητό ή τον Η/Υ τους. Το καινοτόμο ψηφιακό μοντέλο λειτουργίας της εταιρείας ΤΜΕΔΕ Microfinance Solutions απέσπασε δύο χρυσά βραβεία, αυτά της Καλύτερης Ψηφιακής Πλατφόρμας (Best Digital Platform) και της Καλύτερης Ψηφιακής Πρωτοβουλίας Χρηματοδότησης για ΜμΕ (Best Consumer / SME Lending Digital Initiative) στα Digital Finance Awards 2024.

8. Μεταγενέστερα γεγονότα και προοπτικές

Την 26/5/2026 εκδόθηκε ομολογιακό δάνειο από την Εταιρεία ποσού €3 εκατ. Το προϊόν του Ομολογιακού δανείου θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη χρηματοδότηση της δραστηριότητας της εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Κανονισμό της. Ο μοναδικός ομολογιούχος δανειστής είναι η μητρική ΤΜΕΔΕ ΝΠΙΔ. Η διάρκεια είναι πενταετής (5 έτη) από την ημερομηνία έκδοσης του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκάλεσε Έκτακτη Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου, η οποία συνήλθε την 10η Ιουλίου 2026 και αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό ενός εκατομμυρίου ευρώ (€1.000.000) και συμψηφισμό σωρευμένων ζημιών με ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €1.427.000.

Η Εταιρεία αναμένει περαιτέρω ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου μέσω των προγραμμάτων ΤΕΠΙΧ ΙΙΙ και Ταμείου Μικροδανείων Ανάκαμψης, με παράλληλη ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσης.

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2026

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Μαρία Ελένη Μπουζούρα

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	6	647.752	458.885
Ενσώματα πάγια στοιχεία	7	143	-
Άυλα πάγια στοιχεία	7	445.749	505.182
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	8	6.611.201	4.993.043
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	287.141	242.604
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10	62.934	88.134
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**8.054.920**	**6.287.848**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Δανειακές υποχρεώσεις	11	7.650.145	5.130.933
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	145.613	224.738
Σύνολο υποχρεώσεων		**7.795.758**	**5.355.671**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	1.800.000	1.800.000
Λοιπά αποθεματικά	13	(900)	(900)
Αποτελέσματα εις νέον		(1.539.938)	(866.923)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**259.162**	**932.177**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**8.054.920**	**6.287.848**

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 12-25) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	01/01–31/12/2025	01/01–31/12/2024
Τόκοι και συναφή έσοδα	14	409.370	323.744
Μείον: Τόκοι και συναφή έξοδα	15	(182.195)	(133.715)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**227.175**	**190.029**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16	(246.513)	(204.264)
Αμοιβές τρίτων	17	(405.263)	(283.003)
Αποσβέσεις	7	(59.462)	(60.611)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	18	(31.159)	(26.935)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων και προβλέψεων		**(515.222)**	**(384.784)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	8	(202.441)	(119.786)
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού		111	(566)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		**(717.552)**	**(505.137)**
Φόρος εισοδήματος	19	44.537	53.496
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης		**(673.015)**	**(451.641)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		**(673.015)**	**(451.641)**

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 12-25) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Καταθέσεις Μετόχων	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2024	1.500.000		300.000	(415.282)	1.384.718
Ζημιές χρήσης μετά φόρων				(451.641)	(451.641)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (κεφαλαιοποίηση καταθέσεων μετόχων)	300.000	(900)	(300.000)		(900)
Υπόλοιπο 31.12.2024	**1.800.000**	**(900)**	**0**	**(866.923)**	**932.177**
Ζημιές χρήσης μετά φόρων				(673.015)	(673.015)
Υπόλοιπο 31.12.2025	**1.800.000**	**(900)**	**0**	**(1.539.938)**	**259.162**

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 12-25) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (έμμεση μέθοδος)

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	01/01–31/12/2025	01/01–31/12/2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		(717.552)	(505.137)
Προσαρμογές για: Προβλέψεις απομείωσης στοιχείων ενεργητικού		202.441	119.786
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού		(111)	566
Αποσβέσεις		59.462	60.611
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		182.195	133.715
Μεταβολή: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		25.200	44.884
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		(1.820.600)	(1.737.679)
Λοιπές υποχρεώσεις		(104.511)	(151.081)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		(1.000)	(988)
Καταβληθέντες τόκοι		(136.486)	(1.905)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**(2.310.962)**	**(2.037.228)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων		(171)	(1.178)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(171)**	**(1.178)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια		2.500.000	2.000.000
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**2.500.000**	**2.000.000**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων		**188.868**	**(38.406)**
Ταμειακά διαθέσιμα έναρξης χρήσης		458.885	497.291
Ταμειακά διαθέσιμα λήξης χρήσης		**647.752**	**458.885**

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 12-25) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία «Ίδρυμα Μικροχρηματοδοτήσεων Ταμείου Μηχανικών Εργοληπτών Δημοσίων Έργων Microfinance Solutions Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» (η «Εταιρεία»), με διακριτικό τίτλο «Τ.Μ.Ε.Δ.Ε. Microfinance Solutions», είναι Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία με έδρα τον Δήμο Αθηναίων. Λειτουργεί ως Ίδρυμα Μικροχρηματοδοτήσεων, αδειοδοτημένο και εποπτευόμενο από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τον ν. 4701/2020.

Μοναδικός μέτοχος είναι το Ταμείο Μηχανικών Εργοληπτών Δημοσίων Έργων (Τ.Μ.Ε.Δ.Ε.), το οποίο ασκεί τον έλεγχο.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η χορήγηση μικροχρηματοδοτήσεων έως € 25.000 ανά δικαιούχο (επιχειρηματικές πιστώσεις, προϊόντα χρηματοδοτικής μίσθωσης, αυτοτελείς εγγυήσεις και πιστώσεις ενίσχυσης δημόσιων πολιτικών/κοινωνικής ένταξης), μεταξύ άλλων μέσω των συγχρηματοδοτούμενων προγραμμάτων της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας (HDB): «Ταμείο Μικροπιστώσεων ΤΕΠΙΧ ΙΙΙ» και «Ταμείο Μικροδανείων Ανάκαμψης από Φυσικές Καταστροφές».

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 5 Αυγούστου 2026.

2. Πλαίσιο κατάρτισης

Πλαίσιο. Οι οικονομικές καταστάσεις καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Νόμισμα παρουσίασης: Ευρώ. Βάση επιμέτρησης: ιστορικό κόστος.

2.1 Συνέχιση δραστηριότητας της εταιρείας

Τα ίδια κεφάλαια (€ 259.162) υπολείπονται του ½ του μετοχικού κεφαλαίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκάλεσε Έκτακτη Γενική Συνέλευση με θέματα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 εκατ και συμψηφισμό των σωρευμένων ζημιών με αντίστοιχη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1.427.000, υιοθετώντας το προβλεπόμενο μέτρο της παρ. 4 του άρθρου 119. Με τη στήριξη του μοναδικού μετόχου (Τ.Μ.Ε.Δ.Ε.), η Διοίκηση θεωρεί κατάλληλη την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Επιπλέον, ως ίδρυμα μικροχρηματοδοτήσεων η Εταιρεία υποχρεούται, κατά το άρθρο 7 παρ. 3 του ν. 4701/2020, να διατηρεί ίδια κεφάλαια τουλάχιστον ίσα με το αρχικό κεφάλαιο.

2.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Στις Οικονομικές Καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές προσαρμοσμένες με τα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και αναθεωρήσεις Προτύπων που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ, όπως αναλύονται κατωτέρω:

2.2.1 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 ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: 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. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

2.2.2 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.

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. Η Εταιρεία 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 01/01/2026.

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. Η Εταιρεία 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 01/01/2026.

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. Η Εταιρεία 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 01/01/2026.

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). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2027.

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

Το ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για πρότυπα που εισήχθησαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία 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 στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα

έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλλοδαπές δραστηριότητες. Η Εταιρεία 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.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω.

3.1 Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα βάσης της εταιρίας.

Τα συγκριτικά μεγέθη αναπροσαρμόζονται, όπου απαιτείται, για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσης.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α), απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες είναι δυνατό να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου.

3.2 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού σε μία οντότητα και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο σε μία άλλη οντότητα.

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία προσθέτοντας το σχετικό κόστος της συναλλαγής εκτός από την περίπτωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η κατάταξη βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- το επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και
- εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου (Solely Payments of Principal and Interest «SPPI» κριτήριο).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού:

- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στο αποσβεσμένο κόστος, και

- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων

Απομείωση δανείων και απαιτήσεων βάσει ΔΠΧΑ 9

Από την 1η Ιανουαρίου 2018 τέθηκε σε ισχύ το νέο Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Μέτρηση», αντικαθιστώντας το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39, (ΔΛΠ 39). Με την εισαγωγή του νέου Προτύπου, η αναγνώριση της απομείωσης στα χρηματοοικονομικά μέσα πραγματοποιείται πλέον σε προγενέστερο στάδιο, δηλαδή από την αρχή της χορήγησης μιας πιστοδότησης ή της αναγνώρισης ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Επιπρόσθετα, δεν περιορίζεται μόνο στα γεγονότα τα οποία υφίστανται κατά την ημερομηνία της χρηματοοικονομικής αναφοράς, αλλά λαμβάνει υπόψη και εκτιμήσεις ή προβλέψεις για μελλοντικά γεγονότα, τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σύμφωνα με τα παραπάνω, η αρχή της «υφιστάμενης ζημιάς» («incurred loss model») αντικαθίσταται με την αρχή της «αναμενόμενης ζημιάς» («expected loss model»). Με την νέα μεθοδολογία, οι προβλέψεις δεν αφορούν πλέον μόνο τα μη-εξυπηρετούμενα δάνεια, αλλά και δάνεια τα οποία σήμερα εξυπηρετούνται κανονικά αλλά εντοπίζεται κίνδυνος αθέτησης στην υπόσχεση του πιστούχου να συνεχίσει να εξυπηρετεί τις δανειακές του υποχρεώσεις στο μέλλον. Βασικός στόχος του μοντέλου «αναμενόμενης ζημιάς» είναι να αντικατοπτρίζει τη γενική τάση υποβάθμισης ή βελτίωσης της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών μέσων.

Το ΔΠΧΑ απαιτεί την ταξινόμηση όλων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε τρία στάδια.

- Στο Στάδιο 1 (stage 1) κατατάσσονται τα ανοίγματα για τα οποία δεν έχει διαπιστωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου έναντι της αρχικής αναγνώρισης.
- Στο Στάδιο 2 (stage 2) κατατάσσονται τα ανοίγματα για τα οποία υφίσταται διαπιστωμένη και σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου έναντι της αρχικής αναγνώρισης, όπως αυτή προκύπτει από την εξέταση ενός συνόλου ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων.
- Στο Στάδιο (stage 3) κατατάσσονται τα ανοίγματα που έχουν απομειωθεί εξαιτίας πιστωτικών ζημιών.

Αξιολόγηση σε συλλογικό επίπεδο: Τα δάνεια που χορηγούνται από την Εταιρεία, λόγω της φύσης τους και το χαμηλού ύψους αξιολογούνται συλλογικά εφόσον υπάρχουν διαθέσιμα ιστορικά και ποιοτικά στοιχεία. Τα συλλογικά αξιολογούμενα δάνεια αποτελούνται από:

- Δάνεια με ενδείξεις απομείωσης τα οποία ωστόσο δεν είναι σημαντικά σε μεμονωμένη βάση.
- Όλα τα δάνεια για τα οποία δεν έχει αναγνωριστεί κάποιο ζημιογόνο γεγονός και τα οποία δεν αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο.
- Δάνεια τα οποία αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο, αλλά δεν υπολογίστηκε ζημιά απομείωσης.

Η Αναμενόμενη Ζημιά Απομείωσης (ECL) αναγνωρίζεται για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αφορούν τις πιστοδοτήσεις. Η ECL αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που αναμένει η Εταιρεία να λάβει, με έκπτωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο (EIR).

Αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών απωλειών

- Κατά την αρχική αναγνώριση, απαιτείται απομείωση για ECL που προκύπτει από προεπιλεγμένα συμβάντα που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών (12μηνο ECL), σταθμισμένο από κίνδυνο αθέτησης. Τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας αναφέρονται ως χρηματοοικονομικά μέσα στο Στάδιο 1. Για χρηματοοικονομικά μέσα μέσα με εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών, η ECL προσδιορίζεται για αυτήν τη μικρότερη περίοδο.
- Σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου απαιτείται πρόβλεψη ECL, που αντικατοπτρίζει τις ελλείψεις σε ροές σε όλη τη διάρκεια ζωής που θα προκύψουν από όλα τα πιθανά προεπιλεγμένα συμβάντα κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, σταθμισμένο από τον κίνδυνο αθέτησης. Τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας αναφέρονται ως χρηματοοικονομικά μέσα στο Στάδιο 2.

- Η ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής αναγνωρίζεται πάντα σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης, δηλαδή θεωρούνται να είστε σε αθέτηση ή με απομείωση αξίας. Τέτοια μέσα αναφέρονται ως χρηματοοικονομικά μέσα στο στάδιο 3.

Επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών απωλειών

Η ζημιά απομείωσης για κάθε ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχει απομειωθεί ή για την οποία έχουν αναγνωριστεί ζημιογόνα γεγονότα υπολογίζεται ως:

- Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL) = Έκθεση κατά την αθέτηση (Exposure at default–EAD) Χ Πιθανότητα αθέτησης (Probability of default-PD) Χ Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD).

Σημειώνεται ότι το μοντέλο υπολογισμού Πιθανότητας Αθέτησης (PD) που έχει χρησιμοποιηθεί, έχει προσαρμοστεί στις ανάγκες της Εταιρείας και επικαιροποιείται σε ετήσια βάση. Το μοντέλο αυτό λαμβάνει υπόψη και αξιολογεί ποικίλα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη, τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά, παράγοντας μία βαθμολογία για κάθε κατηγορία χαρακτηριστικών.

Ανάλυση της ταξινόμησης των χορηγούμενων δανείων ανά Στάδιο παρατίθεται στην σημείωση 5.1.

3.3 Δάνεια Ταμείου Μικροπιστώσεων ΤΕΠΙΧ ΙΙΙ

Η Εταιρεία συμμετέχει ως Ενδιάμεσος Χρηματοπιστωτικός Οργανισμός (ΕΧΟ) στο Ταμείο Μικροπιστώσεων ΤΕΠΙΧ ΙΙΙ, το οποίο διαχειρίζεται η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα (ΕΑΤ) με πόρους του ΕΚΤ+ μέσω του Προγράμματος «Ανταγωνιστικότητα», δυνάμει της από 24/1/2025 Επιχειρησιακής Συμφωνίας. Κάθε δάνειο προς Τελικό Αποδέκτη συγχρηματοδοτείται κατά 60% για τη Γενική Επιχειρηματικότητα και 75% για τη Γυναίκεια Επιχειρηματικότητα άτοκα από το Ταμείο και κατά το υπόλοιπο 40% και 25% αντίστοιχα εντόκως από ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Η Εταιρεία είναι ο μοναδικός δανειστής έναντι του Τελικού Αποδέκτη, υπέχει όμως συμβατική υποχρέωση να αποδίδει στην ΕΑΤ, εντός μίας εργάσιμης ημέρας, το αναλογούν ποσοστό κάθε είσπραξης κεφαλαίου και ανάκτησης, αποκλειστικά εφόσον και στον βαθμό που τα σχετικά ποσά εισπράττονται από τον Τελικό Αποδέκτη. Η ρύθμιση αυτή πληροί τα κριτήρια μετακύλισης (pass-through) και ουσιωδώς όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες του συγχρηματοδοτούμενου τμήματος ανήκουν στο Ταμείο. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία αναγνωρίζει ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μόνο το τμήμα κάθε δανείου που χρηματοδοτεί με ίδια κεφάλαια, επιμετρώμενο στο αποσβεσμένο κόστος. Το τμήμα που χρηματοδοτείται από το Ταμείο, καθώς και τα υπόλοιπα των λογαριασμών του Ταμείου που τηρούνται στην Εταιρεία επ' ονόματι της ΕΑΤ, δεν αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και παρακολουθούνται ως κεφάλαια υπό διαχείριση για λογαριασμό τρίτων. Η χρήση 2025 είναι η πρώτη περίοδος εφαρμογής της Συμφωνίας και η πολιτική αυτή υιοθετήθηκε κατά την αρχική αναγνώριση του χαρτοφυλακίου. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα υπόλοιπα των συγχρηματοδοτούμενων προγραμμάτων για τη χρήση 2025.

	31/12/2025			
Συγχρηματοδοτούμενα προγράμματα		**Σε €**	**Σε εκατ €**	**Σε εκατ €**
	# Δανείων	**Συμμετοχή Εταιρείας (40% ή 25%)**	**Συγχρηματοδότηση ΕΑΤ**	**Σύνολο**
Γενική Επιχειρηματικότητα (συγχρηματοδότηση ΕΑΤ 60%)	161	1.443.780,00	2.228.108,22	3.715.128,89
Γυναικεία Επιχειρηματικότητα (συγχρηματοδότηση ΕΑΤ 75%)	130	724.017,98	2.172.053,95	2.896.071,93
Σύνολο	**291**	**2.167.797,98**	**4.400.162,17**	**6.611.200,82**

3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα «άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνουν κυρίως τα λογισμικά προγράμματα. Τα λογισμικά προγράμματα που αποκτώνται μεμονωμένα, απεικονίζονται στην αξία κτήσης. Τα έξοδα που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέραν των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών ενσωματώνονται στο κόστος κτήσης του άυλου παγίου. Στην αξία κτήσης του άυλου περιουσιακού στοιχείου προστίθεται και κάθε άμεσο κόστος που απαιτείται για τη δημιουργία, την ανάπτυξη και τη σωστή λειτουργία του.

Μεταγενέστερα, τα άυλα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες απομειώσεις. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται σύμφωνα με την εκτίμηση της ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους. Η διοίκηση της εταιρίας, σε ετήσια βάση, εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται απομείωση της αξίας τους ή αν έχει μεταβληθεί η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

3.5 Έσοδα και έξοδα από Τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μία μέθοδος σύμφωνα με την οποία υπολογίζεται το αναπόσβεστο κόστος του χρηματοοικονομικού στοιχείου και κατανέμονται τα έσοδα από τόκους καθ’ όλη την περίοδο αναφοράς. Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις καθ’ όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου. Για τα απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, η Εταιρεία υπολογίζει τα έσοδα από τόκους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR) επί του αποσβέσιμου κόστους των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού προσαρμοσμένο με τις προβλέψεις των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους παρουσιάζονται ξεχωριστά στη κατάσταση αποτελεσμάτων για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα στα καθαρά έσοδα από τόκους.

3.6 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως, προθεσμιακές καταθέσεις καθώς και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις οι οποίες είναι άμεσα μετατρέψιμες σε συγκεκριμένα ποσά ταμειακών διαθεσίμων που υπόκεινται σε μη σημαντικό κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Για τον σκοπό της σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων των Ταμειακών Ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

3.7 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσεως, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο 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 μέχρι την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη χρήση της ημερομηνίας της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Μόνο οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα η σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται ή πιστώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

4. Σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις

- Εκτίμηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών: παράμετροι PD (μοντέλο ICAP, ετήσια επικύρωση) και LGD 89% βάσει κρίσης εμπειρογνωμόνων, σταδιοποίηση και μελλοντική πληροφόρηση.
- Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί φορολογικών ζημιών.
- Ωφέλιμες ζωές παγίων.
- Μη αναγνώριση του συγχρηματοδοτούμενου από το Ταμείο τμήματος των δανείων ΤΕΠΙΧ ΙΙΙ. Παρότι η Εταιρεία είναι ο κατά νόμο δανειστής για το σύνολο κάθε δανείου, η Διοίκηση έκρινε ότι, ως προς το τμήμα του Ταμείου, ενεργεί ως εντολοδόχος: η υποχρέωση απόδοσης προς την ΕΑΤ ενεργοποιείται μόνο εξ εισπράξεων, οι εισπράξεις κατευθύνονται σε λογαριασμούς επ’ ονόματι της ΕΑΤ χωρίς δυνατότητα διάθεσης ή επιβάρυνσής τους, η απόδοση γίνεται χωρίς ουσιώδη καθυστέρηση, και ο πιστωτικός κίνδυνος του τμήματος αυτού βαρύνει το Ταμείο μέσω της αναλογικής (pari passu) συμμετοχής στις ανακτήσεις. Εάν η κρίση αυτή ήταν διαφορετική, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2025 θα εμφανίζονταν αυξημένα κατά €4.400.162.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η εταιρεία υπό την παρούσα δομή του εκτίθενται σε ένα φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων, όπως κίνδυνοι αγοράς (κίνδυνος επιτοκίων), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα εξής χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.

Η διαχείριση των κινδύνων εστιάσθηκε κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και την πολιτική διατήρησης επαρκούς ρευστότητας.

5.1 Πιστωτικός κίνδυνος — σταδιοποίηση χαρτοφυλακίου

31/12/2025	Αρ. δανείων	Άνοιγμα EAD (€)	ECL (€)
Stage 1	612	5.925.708	170.787
Stage 2	26	479.001	26.840
Stage 3	43	715.984	311.865
Σύνολο	**681**	**7.120.693**	**509.493**

31/12/2024	Αρ. δανείων	Άνοιγμα EAD (€)	ECL (€)
Stage 1	269	4.702.348	99.784
Stage 2	17	336.329	43.823
Stage 3	14	261.417	163.444
Σύνολο	**300**	**5.300.094**	**307.051**

Μοντέλο πιθανότητας αθέτησης (PD). Η Εταιρεία εφαρμόζει μοντέλο βαθμολόγησης (credit scoring) προσαρμοσμένο στις ανάγκες της με τη συνδρομή της ICAP, το οποίο αξιολογεί ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά κάθε πιστούχου. Η βαθμολογία κυμαίνεται από 0 (PD 66,62%) έως 200 (PD 0,19%) και το μοντέλο επικυρώνεται από την ICAP σε ετήσια βάση.

Ζημία δεδομένης αθέτησης (LGD). Ελλείψει επαρκούς ιστορικότητας του νέου χαρτοφυλακίου, δεν εφαρμόζεται στατιστικό μοντέλο LGD· η παράμετρος έχει ορισθεί σε 89% βάσει κρίσης εμπειρογνωμόνων, ποσοστό που κυμαίνεται στο συντηρητικό άκρο του εύρους συγκρίσιμων χαρτοφυλακίων.

Ορισμός αθέτησης. Αθέτηση επέρχεται όταν το ληξιπρόθεσμο υπερβαίνει το όριο σημαντικότητας (1% του ανοίγματος και € 500) για 90 συνεχόμενες ημέρες, σύμφωνα με το άρθρο 178 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και τις κατευθυντήριες γραμμές EBA/GL/2016/07, οπότε το άνοιγμα ταξινομείται στο Στάδιο 3.

Πιστωτικές εξασφαλίσεις — εγγυήσεις. Κατά την 31/12/2025, 572 από τα 681 δάνεια (84%) καλύπτονται από εγγυήσεις του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων (EIF) ή φέρουν συγχρηματοδότηση επιμερισμού ρίσκου με την ΕΑΤ : (α) 281 δάνεια (€ 3,6 εκ., 32% του υπολοίπου) φέρουν εγγύηση κεφαλαίου 80% από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (EIF) δυνάμει της από 22/09/2023 σύμβασης εγγύησης, και (β) 291 δάνεια (57% του υπολοίπου) φέρουν συγχρηματοδότηση επιμερισμού ρίσκου με την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα — 161 δάνεια Γενικής Επιχειρηματικότητας με συγχρηματοδότηση της ΕΑΤ 60% και 130 δάνεια Γυναικείας Επιχειρηματικότητας με συγχρηματοδότηση της ΕΑΤ 75% στο πλαίσιο της Επιχειρησιακής Συμφωνίας «Ταμείο Μικροπιστώσεων ΤΕΠΙΧ III» μεταξύ Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας (ΕΑΤ) και ΤΜΕΔΕ Microfinance Solutions. Η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο από το χαρτοφυλάκιο ΤΕΠΙΧ III περιορίζεται στο αναγνωριζόμενο ίδιο τμήμα των δανείων, ύψους €2.211.038,65 κατά την 31/12/2025 (291 δάνεια, συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου με τη συγχρηματοδότηση της ΕΑΤ ποσού €6.611.201). Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες υπολογίζονται επί της ιδίας αυτής έκθεσης, η οποία περιλαμβάνεται στο συνολικό άνοιγμα του χαρτοφυλακίου (€7.120.693) επί του οποίου προσδιορίζεται η σωρευμένη πρόβλεψη ECL €509.492,53. Στον προσδιορισμό της ζημίας δεδομένης αθέτησης (LGD) λαμβάνεται υπόψη ότι οι καθαρές ανακτήσεις επί καταγγελθέντων δανείων κατανέμονται αναλογικά (pari passu) μεταξύ της Εταιρείας και του Ταμείου, κατά την αναλογία ανάληψης κινδύνου εκάστου μέρους. Τα δάνεια της Επιχειρησιακής Συμφωνίας χορηγούνται με ενοχικές μόνο εξασφαλίσεις.

Ανάλυση ευαισθησίας ECL. Η ευαισθησία της πρόβλεψης στην παράμετρο LGD κατά την 31/12/2025 έχει ως εξής:

Ποσά σε € χιλ.	LGD −5%	LGD βάση (89%)	LGD +5%
Πρόβλεψη ECL	447,23	509,49	571,75

Ανάλυση χαρτοφυλακίου ανά έτος εκταμίευσης

Έτος εκταμίευσης	Αρ. δανείων	Υπόλοιπο 31/12/2025 (σε €)	Συγχρηματοδότηση ΕΑΤ # δανείων	Εγγύηση EIF # δανείων
2023	177	1.987.360	0	72
2024	143	1.797.252	0	139
2025	361	3.336.081	291	70
Σύνολο	**681**	**7.120.693**	**291**	**281**

Οι νέες εκταμιεύσεις της χρήσης 2025 ανήλθαν σε € 3,4 εκ. (361 δάνεια), 225 εξ αυτών (63%) φέρουν περίοδο χάριτος ως προς το κεφάλαιο, μέσης διάρκειας 6,1 μηνών.

5.2 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνδέεται με την ανάγκη για επαρκή χρηματοδότηση της δραστηριότητας και της ανάπτυξής της Εταιρείας. Οι σχετικές ανάγκες ρευστότητας γίνονται αντικείμενο διαχείρισης μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

5.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος ταμειακών ροών και μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων αφορά τον κίνδυνο της μεταβολής της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου ως αποτέλεσμα των μεταβολών των επιτοκίων, καθώς και τον κίνδυνο της επίδρασης των μεταβολών των επιτοκίων στις ταμειακές εισροές/έσοδα και εκροές/έξοδα της εταιρίας.

5.4 Διαχείριση κεφαλαίου

Η διαχείριση των κεφαλαίων στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της εταιρίας, την διασφάλιση της ρευστότητάς του, της κεφαλαιακής του επάρκειας και της επίτευξης των στόχων της. Το σύνολο των διαθέσιμων κεφαλαίων είναι τοποθετημένο σε τραπεζικές καταθέσεις.

6. Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31/12/2025	31/12/2024
Καταθέσεις όψεως	647.752	458.885
Σύνολο	**647.752**	**458.885**

7. Ενσώματα και άυλα πάγια

Άυλα πάγια (λογισμικό & λοιπά)

	31/12/2025	31/12/2024
Αξία κτήσεως 1.1	594.332	594.332
Προσθήκες	0	0
Αξία κτήσεως 31.12	594.332	594.332
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1	(89.150)	(29.717)
Αποσβέσεις χρήσης	(59.433)	(59.433)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12	(148.583)	(89.150)
Καθαρή λογιστική αξία 31.12	**445.749**	**505.182**

Ενσώματα πάγια (λοιπός εξοπλισμός)

	31/12/2025	31/12/2024
Αξία κτήσεως 31.12	2.044	1.872
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12	(1.901)	(1.872)
Καθαρή λογιστική αξία 31.12	**143**	**0**

8. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	31/12/2025	31/12/2024
Χορηγήσεις δανείων (προ απομειώσεων)	7.120.693	5.300.094
Μείον: Προβλέψεις αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	(509.493)	(307.051)
Δάνεια και απαιτήσεις (μετά απομειώσεων)	**6.611.201**	**4.993.042**

Εντός της χρήσεως 2025 χορηγήθηκαν συνολικά 361 δάνεια (2024: 143 νέα δάνεια) συνολικού αρχικού κεφαλαίου € 3,56 εκ. (2024: €2,8 εκ.) με μέσο επιτόκιο χορήγησης 6,88% (2024: 6,7%).

Χορηγήθηκαν 291 νέα δάνεια με συγχρηματοδότηση επιμερισμού ρίσκου με την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα (ΕΑΤ) και αρχικό κεφάλαιο της Εταιρείας €2,2 εκ.

Το υπόλοιπο ποσό των χορηγήσεων, €1,3 εκ., αφορούσε δάνεια με εγγύηση κεφαλαίου 80% από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (EIF).

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση του υπολοίπου των δανείων ανά κατηγορία.

	Νέα Δάνεια 2025 (αρχικό ποσό χορήγησης)		Υπόλοιπα Δανείων 31.12.2025		Υπόλοιπα Δανείων 31.12.2024	
Είδος δανείου	**#**	**€**	**#**	**€**	**#**	**€**
Λοιπά δάνεια (χωρίς εγγυήσεις)	-	-	109	1.260.151	109	1.748.552
Δάνεια με εγγύηση της EIF	70	1.316.000	281	3.692.744	210	3.551.542
TMFS (General Entrepreneurship)	161	1.503.560	161	1.443.780	-	-
TMFS (Female Entrepreneurship)	130	743.500	130	724.018	-	-
Σύνολο	**361**	**3.563.060**	**681**	**7.120.693**	**319**	**5.300.094**

Κίνηση πρόβλεψης ECL

Η μεθοδολογία υπολογισμού του ECL (Expected Credit Losses - Αναμενόμενες Πιστωτικές ζημιές) που εφαρμόζεται από την Εταιρεία είναι σύμφωνη με τις σχετικές διατάξεις που προβλέπονται από το IFRS 9 και αναλύεται στον κανονισμό πιστοδοτικής πολιτικής της Εταιρείας όπως και στη σημείωση 3.2 των οικονομικών καταστάσεων.

Η κίνηση πρόβλεψης ECL αναλύεται ως εξής :

	2025	2024
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	307.051	187.265
Χρέωση χρήσης	202.441	119.786
Υπόλοιπο λήξης	**509.493**	**307.051**

9. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	31/12/2025	31/12/2024
Φορολογικές ζημίες προς συμψηφισμό	175.053	175.053
Απομείωση απαιτήσεων δανείων	112.088	67.551
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**287.141**	**242.604**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 01/01/2025	Στα αποτελέσματα χρήσεως	Υπόλοιπο 31/12/2025
Φορολογικές ζημίες προς συμψηφισμό	175.053	-	175.053
Απομείωση απαιτήσεων δανείων	67.551	44.537	112.088
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**242.604**	**44.537**	**287.141**

10. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31/12/2025	31/12/2024
Προπληρωμένα έξοδα	39.136	72.708
Δεδουλευμένοι τόκοι	23.770	15.408
Λοιπά	28	17
Σύνολο	**62.934**	**88.134**

11. Δανειακές υποχρεώσεις

	31/12/2025	31/12/2024
Ομολογιακό δάνειο μοναδικού μετόχου (Τ.Μ.Ε.Δ.Ε.)	7.650.145	5.130.933
Σύνολο	**7.650.145**	**5.130.933**

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31/12/2025 ανήλθαν σε 7,65 εκ. Αφορούν δύο δανειακές συμβάσεις που έχει υπογράψει η εταιρεία με τη συνδεδεμένη εταιρεία ΤΜΕΔΕ ΝΠΙΔ (Μητρική). Η πρώτη δανειακή σύμβαση υπεγράφη 10/8/2023 και αφορούσε ομολογιακό δάνειο ποσού € 4 εκ.. Η δεύτερη δανειακή σύμβαση υπεγράφη 21/5/2024 και αφορούσε ομολογιακό δάνειο ποσού € 4 εκ. και κατά την 31.12.2025 το αντληθέν κεφάλαιο αυτής ανέρχεται σε € 3,5 εκ. Η διάρκεια του πρώτου δανείου ορίζεται στα 5 έτη από την ημερομηνία εκδόσεώς του ήτοι έτος λήξεως το 2028 και το επιτόκιο σταθερό 3%. Η διάρκεια του δεύτερου δανείου ορίζεται στα 5 έτη από την ημερομηνία εκδόσεώς του ήτοι έτος λήξεως το 2029 και το επιτόκιο σταθερό 3%.

12. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31/12/2025	31/12/2024
Προμηθευτές	65.782	102.945
Δεδουλευμένα έξοδα	635	2.971
Φόροι-τέλη & ασφαλιστικές εισφορές	39.017	28.969
Λοιπές υποχρεώσεις	39.724	89.288
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	455	566
Σύνολο	**145.613**	**224.738**

13. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε € 1.800.000 διαιρούμενο σε 1.800.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1, ολοσχερώς καταβεβλημένο. Το αρχικό κεφάλαιο € 1.500.000 αυξήθηκε κατά € 300.000 εντός του 2024 με κεφαλαιοποίηση καταθέσεων μετόχων.

14. Τόκοι και συναφή έσοδα

	2025	2024
Τόκοι χορηγήσεων επιχειρήσεων	41.712	27.889
Τόκοι χορηγήσεων φ. προσώπων / επιτηδευματιών	318.041	295.855
Τόκοι χορηγήσεων ΤΕΠΙΧ	49.431	0
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	187	0
Σύνολο	**409.370**	**323.744**

15. Τόκοι και συναφή έξοδα

	2025	2024
Τόκοι ομολογιακών δανείων	176.642	132.710

	2025	2024
Έξοδα/προμήθειες τραπεζών	5.554	1.005
Σύνολο	**182.195**	**133.715**

16. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2025	2024
Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	131.599	116.933
Εισφορές Μελών Δ.Σ.	26.820	24.416
Αποδοχές προσωπικού	72.422	51.037
Εισφορές προσωπικού	15.673	11.877
Σύνολο	**246.513**	**204.264**

Η εταιρεία απασχόλησε κατά μέσο όρο 5 εργαζόμενους κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης έναντι κατά μέσο όρο 4 εργαζόμενους για την προηγούμενη χρήση

17. Αμοιβές τρίτων

	2025	2024
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	395.570	277.473
Έξοδα συστημάτων Τειρεσία	9.693	5.530
Σύνολο	**405.263**	**283.003**

18. Γενικά λειτουργικά έξοδα

	2025	2024
Παροχές τρίτων	3.212	1.891
Φόροι-τέλη	20	10
Γενικά έξοδα	27.302	24.838
Λοιπά έξοδα	625	196
Σύνολο	**31.159**	**26.935**

19. Φόρος εισοδήματος

	2025	2024
Τρέχων φόρος	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)	44.537	53.496
Σύνολο (έσοδο)	**44.537**	**53.496**

Η αναβαλλόμενη φορολογία αφορά αναγνώριση φορολογικής απαίτησης από αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από χορηγηθέντα δάνεια.

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία θεωρεί ως συνδεδεμένα μέρη τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων προσώπων τους) καθώς και τις συγγενείς επιχειρήσεις.

Για τη χρήση του 2025 και 2024 οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη είναι οι ακόλουθες:

(i) Μητρική – Τ.Μ.Ε.Δ.Ε.

	31/12/2025	31/12/2024
Δανειακές υποχρεώσεις (υπόλοιπο)	7.650.145	5.130.933

	31/12/2025	31/12/2024
Τόκοι και συναφή έξοδα (χρήσης)	176.642	132.710

(ii) Μέλη Δ.Σ. – βασικά διοικητικά στελέχη

	2025	2024
Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	131.599	116.933
Εισφορές Μελών Δ.Σ.	26.820	24.416
Σύνολο	**158.418**	**141.349**

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί για τις φορολογικές της υποχρεώσεις από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2021 έως 2023 κατά συνέπεια οι υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές και αμετάκλητες. Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι από έναν μελλοντικό έλεγχο από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές δεν θα προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ως εκ τούτου δεν έχει σχηματίσει καμία πρόβλεψη.

Για τη χρήσεις 2024-2025 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α παραγρ. 1 Ν. 4174/2013. Για τη χρήση 2024 έχει εκδοθεί Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς Επιφύλαξη ενώ ο έλεγχος για τη χρήση 2025 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την έγκριση και τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2025. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δε θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Την 26/5/2026 εκδόθηκε ομολογιακό δάνειο από την Εταιρεία ποσού €3 εκατ. Το προϊόν του Ομολογιακού δανείου θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη χρηματοδότηση της δραστηριότητας της εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Κανονισμό της. Ο μοναδικός ομολογιούχος δανειστής είναι η μητρική ΤΜΕΔΕ ΝΠΙΔ. Η διάρκεια είναι πενταετής (5 έτη) από την ημερομηνία έκδοσης του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκάλεσε Έκτακτη Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου, η οποία συνήλθε την 10η Ιουλίου 2026 και αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό ενός εκατομμυρίου ευρώ (€1.000.000) και συμψηφισμό σωρευμένων ζημιών με ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €1.427.000.

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2026

Ο Πρόεδρος	Η Διευθύνουσα Σύμβουλος	Ο λογιστής για τη Β. ΚΑΡΑΟΓΛΟΥ ΦΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΕ
Μαχίκας Σ. Ιωάννης Α.Δ.Τ. ΑΝ 107836	Μαρία Ελένη Μπουζούρα Α.Δ.Τ. Α03806352	Τρύφωνας Α. Παρτσής ΑΔΤ Α03522871 ΑΡ. ΑΔ. 0099855 Α’ Τάξης

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «ΙΔΡΥΜΑ ΜΙΚΡΟΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ Τ.Μ.Ε.Δ.Ε. MICROFINANCE SOLUTIONS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΙΔΡΥΜΑ ΜΙΚΡΟΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ Τ.Μ.Ε.Δ.Ε. MICROFINANCE SOLUTIONS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΙΔΡΥΜΑ ΜΙΚΡΟΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ Τ.Μ.Ε.Δ.Ε. MICROFINANCE SOLUTIONS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν

ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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

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

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

   α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2025.

   β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΙΔΡΥΜΑ ΜΙΚΡΟΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ Τ.Μ.Ε.Δ.Ε. MICROFINANCE SOLUTIONS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Στη Σημείωση 2.1 επί των Οικονομικών Καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεος (1/2) του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκάλεσε τη Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου με ημερομηνία 10 Ιουλίου 2026 και λήφθηκαν τα κατάλληλα μέτρα.

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χριστόπουλος Παναγιώτης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 28481

Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127