

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS
SALAMIS VARIABLE CAPITAL
INVESTMENT COMPANY PLC

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΕΛΙΔΑ

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διαχείρισης	2 - 3
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	4 - 6
Κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	7
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	8
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	9
Κατάσταση ταμειακών ροών	10
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	11 - 29

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο:	Χαράλαμπος Χωματένος (Πρόεδρος) Αδάμος Μοντάνιος Πολύδωρος Μιχαηλίδης Μιχάλης Φλωρεντιάδης
Γραμματέας Εταιρείας:	G.T. Global Trust Services Limited
Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:	Ernst & Young Cyprus Limited Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές
Εξωτερικός Διαχειριστής Επενδύσεων:	GMM Global Money Managers Ltd.
Εγγεγραμμένο γραφείο:	Αγίας Ελένης 36, Galaxias Building, Γραφείο 601 Λευκωσία 1061 Κύπρος
Τραπεζίτες:	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Αριθμός εγγραφής:	HE39918

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει την έκθεσή του μαζί με τις μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Κύριες δραστηριότητες και φύση εργασιών της Εταιρείας

Η Εταιρεία είναι Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ("ΟΣΕΚΑ") χωρίς διάφορα επενδυτικά τμήματα (single scheme), και συγκεκριμένα Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ("ΕΕΜΚ"). Η Εταιρεία διαθέτει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 12/78 και η κύρια δραστηριότητα της είναι η διεξαγωγή εργασιών Εταιρείας επενδύσεων.

Κύριος σκοπός της Εταιρείας είναι η επίτευξη, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, ικανοποιητικού ποσοστού απόδοσης, με τη δημιουργία χαρτοφυλακίου μεγάλης διασποράς από αμοιβαία κεφάλαια σε μετοχές και χρεόγραφα, επενδύσεις σε μετοχές και χρεόγραφα, εναλλακτικές επενδύσεις και άλλες αξίες.

Η GMM Global Money Managers Ltd ενεργεί ως εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων και διοίκησης κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

Τον ρόλο του θεματοφύλακα ασκεί η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

Η εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας αναμένεται να επηρεαστεί σε σημαντικό βαθμό από την πορεία των διεθνών κεφαλαιαγορών στις οποίες επενδύει η Εταιρεία.

Ο αυξημένος πληθωρισμός των τελευταίων δύο ετών συνοδεύτηκε από τον πόλεμο στην Ουκρανία και Μέση Ανατολή, ο οποίος τον διατήρησε σε υψηλότερα επίπεδα έναντι των στόχων των Κεντρικών Τραπεζών. Οι συνεχείς μειώσεις επιτοκίων, συνέχισαν να επηρεάζουν τις διεθνείς αγορές, ενώ προς το τέλος του έτους εμφανίστηκαν σκέψεις για παύση, λόγω και του μικρότερου ρυθμού μείωσης του πληθωρισμού. Οι πολιτικές ανακατατάξεις σε σημαντικές χώρες της δύσης έρχονται στο προσκήνιο και λόγω της οικονομικής πολιτικής που οι νέες κυβερνήσεις θα ακολουθήσουν. Η διοίκηση της Εταιρείας δεν μπορεί να εκτιμήσει τον αναμενόμενο αντίκτυπο στις μελλοντικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σε συνεργασία με την εταιρεία Διαχείρισης, μελετά διαρκώς τρόπους για προσέλκυση νέων επενδυτών και μείωση των εξόδων διαχείρισης. Οποιοσδήποτε προτεινόμενες αλλαγές στην οργάνωση της Εταιρείας θα τεθούν προς ενημέρωση ή / και έγκριση από τους μετόχους.

Ανασκόπηση τρέχουσας κατάστασης, προβλεπόμενες μελλοντικές εξελίξεις και επιδόσεων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας παρουσιάζονται στη σελίδα 7.

Οι παγκόσμιες μετοχικές αγορές κατέγραψαν κέρδη κατά το 2025, με τον μετοχικό δείκτη MSCI World EUR να σημειώνει άνοδο 5,29%.

Στην ίδια κατεύθυνση κινήθηκαν και οι ομολογιακές αγορές, που κατέγραψαν άνοδο, λόγω των μειούμενων επιτοκίων από πλευράς Κεντρικών Τραπεζών. Ο παγκόσμιος ομολογιακός δείκτης Bloomberg Global Aggregate Hedged (€) κατέγραψε άνοδο 2,67%.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους από τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία κατέχει, οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι οι μεταβολές στις τιμές των επενδύσεων και των επιτοκίων, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο πιστωτικός κίνδυνος. Οι κίνδυνοι αυτοί παρακολουθούνται με διάφορους μηχανισμούς ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία περιγράφονται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι μεταβλητό και είναι δυνατή η διάθεση και η εξαγορά μετοχών της Εταιρίας μέσω της εταιρίας Διαχείρισης.

Η τιμή διάθεσης των μετοχών υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα με βάση την καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων κατά μετοχή. Οι μέτοχοι μπορούν να ζητούν οποτεδήποτε την εξαγορά του συνόλου ή μέρους των μετοχών που κατέχουν και η τιμή εξαγοράς δύναται να υπολείπεται της καθαρής αξίας των περιουσιακών στοιχείων κατά μετοχή κατά το ποσό που αντιστοιχεί στην προμήθεια εξαγοράς.

Λεπτομέρειες για τις αλλαγές στον αριθμό των μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια του έτους 2025 παρουσιάζονται στην Σημείωση 17 των οικονομικών καταστάσεων.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθ' όλη τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, οι Σύμβουλοι κ Χαράλαμπος Χωματένος και Πολύδωρος Μιχαηλίδης αποχωρούν εκ περιτροπής, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή στη Γενική Συνέλευση.

Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα συνέβηκαν μετά την περίοδο αναφοράς, περιγράφονται στη σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, Ernst & Young Cyprus Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να εξακολουθήσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους και ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους, θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου,



Χαράλαμπος Χωματένος
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Λευκωσία
23 Απριλίου 2026



Shape the future
with confidence

Ernst & Young Cyprus Ltd
10 Esperidon Street
1087 Nicosia
P.O. Box 21656
1511 Nicosia, Cyprus
Tel: +357 22209999
Fax: +357 22209998
ey.com

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα Μέλη της Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company Plc

Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company Plc (η "Εταιρεία"), όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 7 μέχρι 29 και οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2025, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών για το έτος 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 δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της, για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ Λογιστικά Πρότυπα, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113.

Βάση γνώμης

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων της έκθεσής μας. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας), που εκδίδεται από το Συμβούλιο Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΣΔΠΔΕΛ) και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΣΔΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια, που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτή επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σχετικά με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τις οικονομικές καταστάσεις ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σ' αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.



**Shape the future
with confidence**

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ Λογιστικά Πρότυπα, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας, είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση για το κατά πόσον οι οικονομικές καταστάσεις στο σύνολο τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος και η έκδοση έκθεσης ελεγκτή, η οποία να περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Λελογισμένη διασφάλιση συνιστά υψηλού βαθμού διασφάλιση, αλλά όχι εγγύηση, ότι ο έλεγχος όπως αυτός πραγματοποιήθηκε με βάση τα ΔΠΕ πάντοτε θα εντοπίζει ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν, είτε από απάτη, είτε από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη εάν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμενόνταν, ότι θα επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως μέρος ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες, οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια, τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος, που οφείλεται σε απάτη, είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, λόγω του ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που είναι σχετικές με τον έλεγχο, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες, που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο 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



**Shape the future
with confidence**

που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επισύρουμε 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, δομή και περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Κατά τη γνώμη μας, με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, η Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση αυτή συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.
- Με βάση τη γνώση, και σύμφωνα με την κατανόηση της Εταιρείας και του περιβάλλοντος της που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδη σφάλματα στην Έκθεση Διαχείρισης. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 69 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Ο συνέταιρος ανάθεσης για αυτή την ανεξάρτητη έκθεση ελέγχου είναι ο Νικόλας Παύλου.

Νικόλας Παύλου
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία
23 Απριλίου 2026

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL
INVESTMENT COMPANY PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

		Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024
	Σημ.	€	€
Εισοδήματα			
Έσοδα από μερίσματα		8.860	9.258
Έσοδα από τόκους χρεογράφων		55.128	58.516
Καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15	<u>15.609</u>	<u>141.692</u>
		79.597	209.466
Έξοδα			
Αμοιβή διαχειριστή επενδύσεων	10	(24.684)	(26.565)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	11	<u>(72.944)</u>	<u>(69.102)</u>
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(18.031)	113.799
Φορολογία	12	<u>-</u>	<u>(180)</u>
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος για το έτος		(18.031)	113.619
Λοιπά Συνολικά Έσοδα			
		<u>-</u>	<u>-</u>
Συνολικές (ζημιές)/έσοδα για το έτος		<u>(18.031)</u>	<u>113.619</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.


GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC


ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2025

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024	
Σημ.	€	€	
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ποσά εισπρακτέα και προπληρωμές	14	26.802	31.634
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15	2.404.784	2.768.757
Μετρητά στην τράπεζα	16	286.689	203.012
		<u>2.718.275</u>	<u>3.003.403</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>2.718.275</u>	<u>3.003.403</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας	17	2.631.520	2.923.558
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>2.631.520</u>	<u>2.923.558</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Ποσά πληρωτέα και οφειλόμενα έξοδα	18	86.755	79.845
		<u>86.755</u>	<u>79.845</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>2.718.275</u>	<u>3.003.403</u>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία κατά μετοχή (σεντ)	13	<u>25,43</u>	<u>25,57</u>

Στις 23 Απριλίου 2026 το Διοικητικό Συμβούλιο της Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company PLC ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.


.....
Πρόεδρος


.....
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

	Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	2.973.328
Συναλλαγές με μετόχους	
Εξαγορά και ακύρωση μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας	(167.699)
Συμμετοχή και δημιουργία μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας	4.310
Καθαρό κέρδος για το έτος	<u>113.619</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2024/ 1 Ιανουαρίου 2025	2.923.558
Εξαγορά και ακύρωση μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας	(274.007)
Καθαρή ζημιά για το έτος	<u>(18.031)</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2025	<u><u>2.631.520</u></u>

Εταιρείες που δεν διανέμουν το 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως αυτά προσδιορίζονται με βάση τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, λογίζονται κατά την 31 Δεκεμβρίου του δεύτερου έτους πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό ως μέρισμα. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου του δεύτερου έτους για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Επί του ποσού της λογιζόμενης διανομής μερίσματος καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων έκτακτη αμυντική εισφορά με συντελεστή 17% (ισχύει από το 2014) όταν οι ενδιαφερόμενοι μέτοχοι είναι φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου και έχουν την κατοικία τους (domicile) στην Κύπρο. Επιπρόσθετα, καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων εισφορά στο Γενικό Σύστημα Υγείας (ΓεΣΥ) με συντελεστή 2,65%, όταν οι ενδιαφερόμενοι μέτοχοι είναι φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου ανεξαρτήτως κατοικίας (domicile) τους.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL
INVESTMENT COMPANY PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024
Σημ.	€	€
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(18.031)	113.799
Αναπροσαρμογές για:		
Κέρδη εύλογων αξιών σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(15.609)	(141.692)
	(33.640)	(27.893)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:		
Μείωση στα εισπρακτέα ποσά	4.832	70.185
Μείωση στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	379.582	108.193
Αύξηση/(μείωση) στους πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	6.910	(17.323)
Μετρητά που προήλθαν από εργασίες	357.684	133.162
Φορολογία που πληρώθηκε	-	(180)
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από εργασίες	357.684	132.982
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	-	-
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Εξαγορά μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας	(274.007)	(167.699)
Συμμετοχή μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας	-	4.310
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(274.007)	(163.389)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	83.677	(30.407)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους	203.012	233.419
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	16 286.689	203.012

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company PLC (η 'Εταιρεία') συστάθηκε στην Κύπρο στις 30 Απριλίου 1990 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην Αγίας Ελένης 36, Galaxias Building, Γραφείο 601, Λευκωσία 1061, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Η Εταιρεία είναι Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ("ΟΣΕΚΑ") χωρίς διάφορα επενδυτικά τμήματα (single scheme), και συγκεκριμένα Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ("ΕΕΜΚ"). Η Εταιρεία διαθέτει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 12/78 και η κύρια δραστηριότητα της είναι η διεξαγωγή εργασιών Εταιρείας επενδύσεων.

Κύριος σκοπός της Εταιρείας είναι η επίτευξη, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, ικανοποιητικού ποσοστού απόδοσης, με τη δημιουργία χαρτοφυλακίου μεγάλης διασποράς από αμοιβαία κεφάλαια σε μετοχές και χρεόγραφα, επενδύσεις σε μετοχές και χρεόγραφα, εναλλακτικές επενδύσεις και άλλες αξίες.

Η GMM Global Money Managers Ltd ενεργεί ως εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων και διοίκησης κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

Τον ρόλο του θεματοφύλακα ασκεί η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ.

Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

Η γεωπολιτική κατάσταση στη Μέση Ανατολή κλιμακώθηκε στις 28 Φεβρουαρίου 2026 λόγω της ένοπλης σύγκρουσης. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η σύγκρουση στη Μέση Ανατολή συνεχίζει να εξελίσσεται, καθώς η στρατιωτική δράση συνεχίζεται.

Η σύγκρουση έχει προκαλέσει σημαντική αστάθεια στις παγκόσμιες αγορές ενέργειας και διαταραχές στην προμήθεια πετρελαίου και φυσικού αερίου, συμβάλλοντας στην αυξημένη αβεβαιότητα στις τιμές των εμπορευμάτων και στις πιθανές πληθωριστικές πιέσεις. Ευρύτερες συνέπειες έχουν επίσης παρατηρηθεί στις χρηματοοικονομικές αγορές και στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού, ιδίως στους τομείς της ενέργειας και των μεταφορών, καθώς οι αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις γύρω από βασικές ναυτιλιακές οδούς εντείνουν την αβεβαιότητα στις αγορές.

Οι προκλήσεις για τις εταιρείες ενδέχεται να περιλαμβάνουν διαταραχές στις αλυσίδες εφοδιασμού, αυξημένο κόστος ενέργειας και πρώτων υλών, καθώς και αυξημένη αβεβαιότητα στον επιχειρησιακό και χρηματοοικονομικό προγραμματισμό.

Οι επιδράσεις στην Εταιρεία εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την φύση και διάρκεια των αβεβαιών και μη προβλέψιμων γεγονότων, όπως είναι η περαιτέρω στρατιωτική δράση και η αντίδραση των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών στις συνεχείς εξελίξεις.

Η χρηματοοικονομική επίδραση της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και στη συνολική επιχειρηματική δραστηριότητα δεν μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογη βεβαιότητα στο παρόν στάδιο, λόγω του ρυθμού με τον οποίο εξελίσσεται η σύγκρουση και του υψηλού βαθμού αβεβαιότητας που απορρέει από την αδυναμία αξιόπιστης πρόβλεψης της έκβασής της.

Παρόλο που η Εταιρεία και ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθούν ενεργά τις πολιτικές εξελίξεις σε συνεχή βάση, η ευρύτερη μακροοικονομική και γεωπολιτική κατάσταση βρίσκεται εκτός του ελέγχου της Διεύθυνσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

2. Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου περί ΟΣΕΚΑ αναφορικά με ΕΕΜΚ.

Οι οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν στη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας.

Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερου βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 6.

3. Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα ΔΠΧΑ Λογιστικά Πρότυπα τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2025. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές μεταβολές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

4. Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω λογιστικά πρότυπα είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

Πρότυπα/τροποποιήσεις που δεν έχουν ακόμη εφαρμογή, αλλά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση:

- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις) για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026.
- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Συμβάσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας Εξαρτώμενης από τη Φύση (Τροποποιήσεις) για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026.
- Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)- Τόμος 11 για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

4. Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ (συνέχεια)

Πρότυπα/τροποποιήσεις που δεν έχουν ακόμη εφαρμογή, και δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση:

- ΔΠΧΑ 18 Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027
- ΔΠΧΑ 19 θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος- Γνωστοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων) για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.
- ΔΛΠ 21 Οι Επιδράσεις Μεταβολών των τιμών Συναλλάγματος: Μετατροπή σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας (Τροποποιήσεις) για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.
- ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του - επί αόριστο αναβολή της ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης.

Η Εταιρεία αξιολόγησε την επίδραση των νέων προτύπων και αναμένει ότι η υιοθέτηση τους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

5. Ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής

Οι ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά.

Η Διεύθυνση επιδιώκει να μη μειώσει την κατανοητότητα αυτών των οικονομικών καταστάσεων αποκρύπτοντας ουσιώδεις πληροφορίες με επουσιώδεις πληροφορίες. Ως εκ τούτου, μόνο ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής γνωστοποιούνται, κατά περίπτωση, στις σχετικές σημειώσεις γνωστοποιήσεων.

Έσοδα

Αναγνώριση και επιμέτρηση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει εισοδήματα όταν το ποσό του εισοδήματος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα, όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν προς την οντότητα και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μία εκ των εργασιών της Εταιρείας όπως αναφέρεται πιο κάτω:

- **Κέρδος ή ζημιά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Βλέπε λογιστική πολιτική 'Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία'.

- **Πιστωτικοί τόκοι**

Οι τόκοι από χρεόγραφα, γραμμάτια και καταθέσεις αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

- **Πιστωτικά μερίσματα**

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα της Εταιρίας να εισπράξει το μέρισμα, δηλαδή όταν εγκριθεί από την γενική συνέλευση των μετόχων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

5. Ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) **Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίαση**

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμώνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία (‘το νόμισμα λειτουργίας’). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

(2) **Συναλλαγές και υπόλοιπα**

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής ή της εκτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμούνται. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος της περιόδου/έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στο ‘κέρδος/ζημιά για το έτος’ στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή μη χρηματικών στοιχείων, όπως μετοχικοί τίτλοι που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στο ‘κέρδος/ζημιά για το έτος’ στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς δίκαιης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχικοί τίτλοι που ταξινομήθηκαν ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, συμπεριλαμβάνονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα.

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η φορολογία για την περίοδο περιλαμβάνει την τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στο ‘κέρδος/ζημιά για το έτος’ στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων εκτός στην έκταση που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ’ ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται επίσης στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ’ ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Η τρέχουσα φορολογία υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς στη χώρα όπου η Εταιρεία δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Εντούτοις, η αναβαλλόμενη φορολογία δεν λογίζεται εάν προκύπτει από αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή εκτός από συνένωση επιχειρήσεων, η οποία κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν το σχετικό αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο εκποιηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχοντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με φόρο εισοδήματος που χρεώνεται από την ίδια φορολογική αρχή στην Εταιρεία όπου υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό των υπολοίπων σε καθαρή βάση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

5. Ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής (συνέχεια)

Μερίσματα

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται και δεν υπόκεινται πλέον στη δικαιοδοσία της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, τα ενδιάμεσα μερίσματα αναγνωρίζονται στο έτος που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και στην περίπτωση τελικών μερισμάτων, αυτά αναγνωρίζονται στο έτος που εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Ταξινόμηση

Η ταξινόμηση και η μετέπειτα επιμέτρηση των χρεωστικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από (i) το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση του σχετικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Κατά την αρχική αναγνώριση η Εταιρεία μπορεί να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που κατά τα άλλα πληροί τις απαιτήσεις για αποτίμηση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν αυτό απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αντιστοιχία που διαφορετικά θα προέκυπτε.

Το επιχειρηματικό μοντέλο αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να δημιουργήσει ταμειακές ροές. Παράγοντες που εξετάζει η Εταιρεία κατά τον προσδιορισμό του επιχειρηματικού μοντέλου για μια ομάδα ΧΠΣ περιλαμβάνουν την εμπειρία του παρελθόντος σχετικά με το πώς οι ταμειακές ροές για τα περιουσιακά στοιχεία αυτά συλλέχθηκαν, τον τρόπο με τον οποίο αξιολογείται η απόδοση του ΧΠΣ και αναφέρεται στη Διεύθυνση, πώς αξιολογούνται και διαχειρίζονται οι κίνδυνοι και πώς αποζημιώνονται οι διαχειριστές.

Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας το οποίο αφορά τις επενδύσεις που κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας για την εμπορία τους, απαιτεί την ταξινόμηση των επενδύσεων σε ΧΠΣ που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας που αφορά τα μερίσματα εισπρακτέα, τόκους εισπρακτέους, διάφορους χρεώστες και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τα οποία αφορούν ΧΠΣ που κρατούνται για τη συλλογή ταμειακών ροών, απαιτεί τη ταξινόμηση σε ΧΠΣ που λογίζονται σε αποσβεσμένο κόστος καθώς οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές του κεφαλαίου και τόκων.

Οι επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους αποτιμώνται πάντα σε δίκαιη αξία. Ωστόσο, η Διεύθυνση μπορεί να κάνει μια αμετάκλητη επιλογή να παρουσιάζει τις μεταβολές στη δίκαιη αξία στα άλλα συνολικά εισοδήματα, εφόσον ο τίτλος δεν κρατείται για εμπορία. Εάν ο μετοχικός τίτλος κρατείται για εμπορία, οι μεταβολές στη δίκαιη αξία παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της στις ακόλουθες κατηγορίες:

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια για αποσβεσμένο κόστος ή σε δίκαιη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων, αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κέρδος ή ζημία από επενδύσεις που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στη 'Κέρδος/(ζημιά) από μεταβολές στη δίκαιη αξία και από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων' κατά την περίοδο που προκύπτει. Έσοδα από τόκους από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται ως "Έσοδα από τόκους χρεογράφων".

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

5. Ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Ταξινόμηση (συνέχεια)

- **Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος**

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατέχονται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών που αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές του κεφαλαίου και των τόκων (ΑΠΚΤ) και που δεν ορίστηκαν κατά την αρχική τους αναγνώριση στην κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία αναφοράς. Αυτά ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος της Εταιρείας αποτελούνται από τα 'Μετρητά στην τράπεζα' και από τα 'Ποσά εισπρακτέα'.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία- Αναγνώριση και Παύση Αναγνώρισης

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγών χρεώνονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος, παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον πρόνοιας για απομείωση αξίας με βάσει το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Το ΔΠΧΑ 9 προνοεί το μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ΑΠΖ). Η προσέγγιση περιλαμβάνει τρία στάδια και βασίζεται στην αλλαγή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την αρχική αναγνώριση. Στην πράξη, οι νέοι αυτοί κανόνες σημαίνουν ότι οι οντότητες θα πρέπει να καταγράψουν άμεση απώλεια ίση με τη δωδεκάμηνη ΑΠΖ κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν είναι πιστωτικά απομειωμένα (ή την ΑΠΖ για όλη τη διάρκεια ζωής για εμπορικά εισπρακτέα).

Όπου υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, η απομείωση αποτιμάται χρησιμοποιώντας την ΑΠΖ για όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αντί της δωδεκάμηνης ΑΠΖ. Το μοντέλο περιλαμβάνει λειτουργικές απλοποιήσεις για τις μισθώσεις και τα εμπορικά εισπρακτέα.

Το ποσό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ή της αναστροφής) που απαιτείται για την αναπροσαρμογή της πρόβλεψης ζημίας κατά την ημερομηνία αναφοράς στο ποσό που απαιτείται να αναγνωριστεί, αναγνωρίζεται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Το μοντέλο για την αναγνώριση πιστωτικών ζημιών το οποίο προνοεί για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές έχει εφαρμοστεί για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Η Εταιρεία υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ΑΠΖ) χρησιμοποιώντας τις ακόλουθες τρεις παραμέτρους:

α) Άνοιγμα σε αθέτηση

Το άνοιγμα σε αθέτηση αντιπροσωπεύει το αναμενόμενο άνοιγμα σε περίπτωση αθέτησης.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

5. Ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία- Αναγνώριση και Παύση Αναγνώρισης (συνέχεια)

β) Ζημιά από αθέτηση υποχρέωσης

Η πιθανότητα αθέτησης υπολογίζεται με βάση μοντέλα στατιστικής διαβάθμισης του πιστωτικού κινδύνου κατάταξης που υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη την διαβάθμιση κάθε ανοίγματος και πληροφορίες σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις με βάση τις μακροοικονομικές παραμέτρους.

γ) Ζημιά από αθέτηση υποχρέωσης

Η ζημιά από αθέτηση υποχρέωσης αντιπροσωπεύει την πιθανή ζημιά σε περίπτωση αθέτησης και λαμβάνει υπόψη παραμέτρους, όπως το ιστορικό ζημιάς και/ή ποσοστά ανάκτησης, καθώς και την αξία της οποίας εξασφάλισης όταν αναμένεται να ρευστοποιηθεί και τη διαχρονική αξία του χρήματος.

Τα έσοδα από τόκους από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όπως χρεόγραφα, αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως "τόκοι χρεογράφων". Οι πιστωτικοί τόκοι από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων ως "Τραπεζικοί τόκοι" με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία της κατηγορίας "Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό αναφέρεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης όταν υπάρχει νόμιμο εκτελεστό δικαίωμα για συμψηφισμό των ποσών που αναγνωρίστηκαν και όταν υπάρχει πρόθεση να εξοφληθεί σε καθαρή βάση ή να ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο και να εξοφληθεί η υποχρέωση ταυτοχρόνως. Το νόμιμο εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να βασίζεται σε μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να είναι εκτελεστό κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή χρεοκοπίας της Εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά στην τράπεζα. Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος επειδή: (i) κατέχονται για είσπραξη συμβατικών ταμιακών ροών και οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν ΑΠΚΤ, και (ii) δεν ταξινομούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Ποσά εισπρακτέα

Τα ποσά εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόβλεψη για απομείωση της αξίας. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται με βάση το μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

5. Ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής (συνέχεια)

Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας

Οι μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια. Οι μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας μπορούν να εξαγοραστούν οποτεδήποτε με δικαίωμα προαίρεσης από τους μετόχους.

Η Εταιρεία εκδίδει τις μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας στην καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Η Εταιρεία αποδέχεται αιτήσεις απόκτησης μετοχών κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης η οποία προσδιορίζεται ως κάθε εργάσιμη μέρα.

Η καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αναλογούν στους μετόχους με τον αριθμό των εκδομένων μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας.

Πιστωτές

Οι πιστωτές είναι υποχρεώσεις για πληρωμή υπηρεσιών που έχουν αποκτηθεί κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας. Οι πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου, του κινδύνου επιτοκίου και του κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το όλο πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από το Διαχειριστή Επενδύσεων σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

6.1 Κίνδυνος τιμής αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω των επενδύσεων που κατέχονται από την Εταιρεία και ταξινομούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Η διασπορά του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

6.1 Κίνδυνος τιμής αγοράς (συνέχεια)

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τις διακυμάνσεις των τιμών αγοράς και ενεργεί ανάλογα. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σε τακτική βάση για την θέση και κατάσταση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, εάν οι τιμές αγοράς των επενδύσεων που ταξινομούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων μεταβάλλονταν θετικά/ αρνητικά κατά 5% (2024: 5%), με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, το κέρδος/(ζημιά) για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν κατά προσέγγιση €120.240 (2024: €138.440) ψηλότερο(η)/χαμηλότερο(η).

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τη συγκέντρωση του κινδύνου τιμών στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας βάσει της γεωγραφικής κατανομής.

% του ενεργητικού

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025 %	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024 %
Ευρωπαϊκή Ένωση (συμπ. Κύπρου)	91,89	93,06
Εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης	8,11	6,94
	<u>100</u>	<u>100</u>

Περαιτέρω ανάλυση των επενδύσεων παρουσιάζεται στη Σημείωση 15.

6.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να μεταβάλλεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Τα έσοδα και η ροή μετρητών της Εταιρείας επηρεάζονται από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς, σε σχέση με τα μετρητά στην τράπεζα.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

6.2 Κίνδυνος επιτοκίου (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία που εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης κατατάσσονται ανάλογα με την ημερομηνία επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου ή της λήξης τους ως ακολούθως:

	Μέχρι 1 μήνα €000	1 μήνα μέχρι 1 χρόνο €000	1 μέχρι 5 χρόνια €000	Πάνω από 5 χρόνια €000	Δεν φέρουν τόκο €000	Σύνολο €000
Την 31 Δεκεμβρίου 2025						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	100	568	303	1.434	2.405
Μετρητά στην τράπεζα	<u>287</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>287</u>
	<u><u>287</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>568</u></u>	<u><u>303</u></u>	<u><u>1.434</u></u>	<u><u>2.692</u></u>
Την 31 Δεκεμβρίου 2024						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	199	879	196	1.495	2.769
Μετρητά στην τράπεζα	<u>203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203</u>
	<u><u>203</u></u>	<u><u>199</u></u>	<u><u>879</u></u>	<u><u>196</u></u>	<u><u>1.495</u></u>	<u><u>2.972</u></u>

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, εάν τα επιτόκια των καταθέσεων στην τράπεζα και των τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ήταν ψηλότερα/χαμηλότερα κατά 50 μονάδες (2024: 50 μονάδες) βάσης, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, το κέρδος/(ζημιά) για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €6.290 (2024: €7.362) ψηλότερο/χαμηλότερο, ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/ χαμηλότερων πιστωτικών τόκων. Καμιά χρηματοοικονομική υποχρέωση της Εταιρείας δεν φέρει τόκο.

Ο Διαχειριστής επενδύσεων της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

6.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ένα μέρος σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο να προκαλέσει οικονομική ζημία στο άλλο μέρος επειδή δεν εκπληρώνει κάποια υποχρέωση. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από δάνεια και εισπρακτέα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, επενδύσεις σε ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς και από εκθέσεις σε πιστώσεις περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων.

Τα μετρητά στην τράπεζα κρατούνται με την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ. Τα εκκρεμή εισπρακτέα και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, επενδύσεις σε ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρακολουθούνται σε συνεχή βάση από το Διαχειριστή επενδύσεων.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

6.3 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσης του για την εκκαθάριση συναλλαγών με βάση την ιστορική εμπειρία της Εταιρείας θεωρείται ελάχιστος.

Η πιστοληπτική αξιολόγηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων βάσει των αναλύσεων της Moody's Investors Services Inc την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 είναι ως ακολούθως:

Ομολογιακοί τίτλοι που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Πιστοληπτική αξιολόγηση	31 Δεκεμβρίου	Τόκοι	31
		2025	Εισπρακτέοι	Δεκεμβρίου
		€	€	2024
				€
Κυβερνητικά ομόλογα	AAA	99.665	-	98.100
Κυβερνητικά ομόλογα	Baa3	102.312	1.376	97.650
Κυβερνητικά ομόλογα	Ba1	-	-	198.950
Εταιρικά ομόλογα	Baa2	150.860	11.422	108.000
Εταιρικά ομόλογα	Baa3	100.846	2.158	-
Εταιρικά ομόλογα	Ba1	206.967	5.016	258.050
Εταιρικά ομόλογα	Ba2	106.596	3.860	318.460
Εταιρικά ομόλογα	Ba3	-	-	100.140
Εταιρικά ομόλογα	B2	99.291	1.688	94.630
Εταιρικά ομόλογα	Baa1	<u>103.880</u>	<u>777</u>	-
Σύνολο		970.417	26.297	1.274.000
Μετρητά στην τράπεζα και καταθέσεις				
Μετρητά στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ		286.689	-	203.010
Ποσά εισπρακτέα		<u>505</u>	-	<u>500</u>
		<u>1.257.611</u>	<u>26.297</u>	<u>1.477.520</u>

6.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών.

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας υποδηλοί τη διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και χρεογράφων και τη δυνατότητα διευθέτησης ανοικτών θέσεων στην αγορά.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης έχουν λήξη εντός ενός έτους, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία αναφοράς μέχρι την ημερομηνία λήξης τους.

6.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να μεταβληθεί λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε νόμισμα που δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

6.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, αφού όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της είναι σε Ευρώ.

6.6 Διαχείριση κεφαλαίου

Οι επιδιώξεις της Εταιρείας όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους.

Το υπό διαχείριση κεφάλαιο αντιπροσωπεύεται από τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποδίδονται στους κατόχους των συμμετεχουσών μετοχών (αποπληρωτέα κατά ζήτηση). Η συνολική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποδίδονται στους κατόχους των μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά καθώς υπόκειται σε εγγραφές και εξαγορές μετοχών κατά την κρίση των μετόχων.

7. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές

Η ετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων απαιτεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και στις σχετικές γνωστοποιήσεις, όπως επίσης στις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η αβεβαιότητα σε σχέση με αυτές τις παραδοχές και εκτιμήσεις μπορεί να οδηγήσει σε αποτελέσματα τα οποία απαιτούν σημαντική προσαρμογή στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που επηρεάζονται σε μελλοντικές περιόδους.

Οι βασικές παραδοχές για το μέλλον και άλλοι κύριοι παράγοντες αβεβαιότητας των εκτιμήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, που έχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, περιγράφονται πιο κάτω. Η Εταιρεία στήριξε τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις του σε παραμέτρους που ήταν διαθέσιμες κατά την ετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι υφιστάμενες συνθήκες και παραδοχές σε σχέση με τις μελλοντικές εξελίξεις, μπορεί ωστόσο να αλλάξουν λόγω αλλαγών στην αγορά ή σε συνθήκες πέραν του ελέγχου της Εταιρείας. Οι αλλαγές αυτές αντανακλώνται στις παραδοχές, όταν συμβούν.

• Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν είναι υπό διαπραγμάτευση σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Η Εταιρεία ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις, οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει την τιμή πώλησης όπως αυτή καθορίστηκε στην τελευταία πράξη του έτους για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία και για τα οποία δεν υπήρχε σημαντικός όγκος συναλλαγών ώστε να θεωρείται ενεργή αγορά. Τα στοιχεία αυτά παρουσιάζονται στην κατηγοριοποίηση Επίπεδο 2.

8. Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης σε δίκαιη αξία, με βάση τις μεθόδους αποτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

- Επίπεδο 1 - τιμές χρηματιστηρίου (χωρίς διόρθωση) σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2 - πληροφορίες πέραν των τιμών χρηματιστηρίου που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 και που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, είτε άμεσα (δηλαδή τιμές) είτε έμμεσα (δηλαδή που πηγάζουν από τις τιμές).
- Επίπεδο 3 - πληροφορίες για το περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση που δεν βασίζονται σε δημοσιευμένα δεδομένα της αγοράς.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

8. Εκτίμηση δικαιων αξιών (συνέχεια)

31 Δεκεμβρίου 2025	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Σύνολο €
Περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	970.417	1.434.367	-	2.404.784
Σύνολο	<u>970.417</u>	<u>1.434.367</u>	<u>-</u>	<u>2.404.784</u>
31 Δεκεμβρίου 2024	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Σύνολο €
Περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1.494.753	1.274.004	-	2.768.757
Σύνολο	<u>1.494.753</u>	<u>1.274.004</u>	<u>-</u>	<u>2.768.757</u>

Η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που να επιμετρούνται στη δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές καθορίζεται χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης αξιών. Αυτές οι μέθοδοι αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς, που είναι διαθέσιμα και βασίζονται όσο το δυνατό λιγότερο σε εκτιμήσεις που σχετίζονται άμεσα με την οντότητα. Εάν όλα τα βασικά δεδομένα που χρειάζονται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 2. Εάν ένα ή περισσότερα από τα βασικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα γεγονότα της αγοράς, το μέσο περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 3.

Για τα χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομήθηκαν στο Επίπεδο 2 η μέθοδος αποτίμησης τους προσαρμόστηκε στην τιμή πώλησης όπως αυτή καθορίστηκε στην τελευταία πράξη του έτους.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

9. Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Σύνολο
	€	€	€
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	2.404.784	2.404.784
Ποσά εισπρακτέα	26.802	-	26.802
Μετρητά στην τράπεζα	286.689	-	286.689
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2025	313.491	2.404.784	2.718.275

	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
	€	€
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης		
Ποσά οφειλόμενα	64.343	64.343
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2025	64.343	64.343

	Περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Σύνολο
	€	€	€
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	2.768.757	2.768.757
Ποσά εισπρακτέα	31.634	-	31.634
Μετρητά στην τράπεζα	203.012	-	203.012
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2024	234.646	2.768.757	3.003.403

	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
	€	€
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης		
Ποσά οφειλόμενα	58.747	58.747
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2024	58.747	58.747

10. Συμφωνία Διαχείρισης Επενδύσεων και Θεματοφυλακής

Η Εταιρεία έχει διορίσει την GMM Global Money Managers Ltd ("GMM") διαχειριστή επενδύσεων και διοίκησης. Για τις υπηρεσίες αυτές η Εταιρεία καταβάλλει αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων και αμοιβή διοίκησης ύψους 0,89% το χρόνο επί της αξίας των υπό διαχείρισης κεφαλαίων προς την GMM.

Κατά το έτος 2025 καταβλήθηκαν €24.684 στην GMM Global Money Managers Ltd ως αμοιβή διαχείρισης και ως δικαιώματα παροχής διοικητικών υπηρεσιών (2024: €26.565).

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

10. Συμφωνία Διαχείρισης Επενδύσεων και Θεματοφυλακής (συνέχεια)

Η αμοιβή της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για αμοιβή θεματοφυλακής και τέλη εποπτείας ήταν €9.099 (2024: €1.586).

11. Έξοδα κατά είδος

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025 €	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024 €
Αμοιβές συμβούλων	24.636	23.633
Αμοιβή ελεγκτών για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	12.807	11.644
Έξοδα ασφάλισης	10.292	10.291
Λοιπά έξοδα	2.022	8.177
Δικηγορικά και άλλες επαγγελματικές αμοιβές	8.925	8.886
Αμοιβή θεματοφυλακής	9.099	1.586
Τραπεζικά έξοδα	2.158	1.245
Τέλη εποπτείας	1.205	1.590
Τέλος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	1.800	2.050
Σύνολο εξόδων	72.944	69.102

12. Φορολογία

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025 €	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024 €
Αμυντική εισφορά σε μερισματα εισπρακτέα	-	180
Χρέωση έτους	-	180

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων της Εταιρείας πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμοσίμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025 €	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024 €
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(18.031)	113.799
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμοσίμα ποσοστά φορολογίας	(2.254)	14.225
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	2.475	2.098
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εσόδου που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(3.059)	(18.869)
Φορολογική επίδραση ζημιάς από μεταφορά	2.838	2.546
Αμυντική εισφορά - τρέχοντος έτους	-	180
Χρέωση φορολογίας	-	180

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 12,5%.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

12. Φορολογία (συνέχεια)

Κέρδη από τη διάθεση αξιογράφων που εμπίπτουν στον ορισμό των τίτλων για φορολογικούς σκοπούς (περιλαμβανομένων μετοχών, χρεογράφων, ομολόγων, δικαιωμάτων επ' αυτών, κλπ.) εξαιρούνται από Κυπριακό εταιρικό φόρο.

Τα έσοδα από τόκους που εισπράχθηκαν από την Εταιρεία κατά την διάρκεια του έτους θεωρούνται ότι προκύπτουν κατά τη διεξαγωγή συνήθων εργασιών της Εταιρείας ή είναι στενά συνδεδεμένα με αυτές και ως τέτοια υπόκεινται μόνο σε φόρο εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα.

Οι φορολογικές ζημιές μπορούν να μεταφερθούν και να χρησιμοποιηθούν έναντι φορολογικών κερδών για τα επόμενα 5 έτη. Κατά την ημερομηνία αναφοράς το συνολικό ποσό από φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν και να χρησιμοποιηθούν έναντι μελλοντικών φορολογικών κερδών ανέρχεται στις €212.276 και οι οποίες λήγουν ως ακολούθως: €100.282 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2026, €42.401 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2027, €26.519 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2028, €20.370 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2029 και €22.704 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2030.

13. Καθαρά περιουσιακά στοιχεία κατά μετοχή

Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία κατά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου με τον αριθμό των εκδομένων μετοχών την ημέρα εκείνη.

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία (€)	<u>2.631.520</u>	<u>2.923.558</u>
Αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένος στο τέλος του έτους (Σημ. 17)	<u>10.348.625</u>	<u>11.434.496</u>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία κατά μετοχή (σεντ)	<u>25,43</u>	<u>25,57</u>

14. Ποσά εισπρακτέα και προπληρωμές

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Τόκοι εισπρακτέοι	26.297	31.129
Άλλα εισπρακτέα	<u>505</u>	<u>505</u>
	<u>26.802</u>	<u>31.634</u>

Η εύλογη αξία των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τα ποσά που παρουσιάζονται πιο πάνω.

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις γνωστοποιείται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL
INVESTMENT COMPANY PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

15. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2025 €	31 Δεκεμβρίου 2024 €
Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού – Προς εμπορία		
Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	554.752	299.860
Ομολογιακά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	207.755	260.512
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	516.151	499.928
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	<u>151.561</u>	<u>427.304</u>
	<u>1.430.219</u>	<u>1.487.604</u>
Ομολογιακοί τίτλοι		
Ομολογιακοί τίτλοι	<u>970.417</u>	<u>1.274.004</u>
	<u>970.417</u>	<u>1.274.004</u>
Τίτλοι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου - Προς εμπορία		
Μετοχικοί τίτλοι	<u>4.148</u>	<u>7.149</u>
	<u>4.148</u>	<u>7.149</u>
Εναλλακτικές επενδύσεις εξωτερικού - Προς εμπορία	<u>-</u>	<u>-</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>2.404.784</u>	<u>2.768.757</u>

Οι μεταβολές στη δίκαιη αξία και τη διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανέρχονται σε κέρδος €15.609 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (2024: Κέρδος €141.692) και καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

16. Μετρητά στην τράπεζα

Όλα τα μετρητά στην τράπεζα είναι σε Ευρώ και διατηρούνται με την Τράπεζας Κύπρου.

Τα μεσοσταθμικά επιτόκια στους τρεχούμενους λογαριασμούς ήταν 0% ετησίως (2024: 0% ετησίως).

Ο πιστωτικός κίνδυνος των μετρητών στην τράπεζα δεν παρουσίασε σημαντική αύξηση για το έτος. Ως εκ τούτου η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά, υπολογίστηκε με βάση τη δωδεκάμηνη περίοδο (Στάδιο 1).

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με μετρητά και αντίστοιχα μετρητών γνωστοποιείται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

17. Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας

	2025 Αριθμός μετοχών	2025 Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας €
1 Ιανουαρίου 2024	12.079.914	2.973.328
Εξαγορά και ακύρωση μετοχών	(662.620)	(167.699)
Συμμετοχή και έκδοση μετοχών	17.202	4.310
Κέρδος για το έτος	-	113.619
31 Δεκεμβρίου 2023 / 1 Ιανουαρίου 2024	11.434.496	2.923.558
Εξαγορά και ακύρωση μετοχών	(1.085.871)	(274.007)
Ζημιά για το έτος	-	(18.031)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2025	<u>10.348.625</u>	<u>2.631.520</u>

Η συνολική αξία των μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας ανα πάσα στιγμή ισούτε με την καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Η Εταιρία εκδίδει δύο τάξεις μετοχών Α και Β, οι οποίες διαφοροποιούνται ως προς το σε ποιους απευθύνονται και στην αμοιβή διαχείρισης. Μέχρι την σύνταξη παρούσας έκθεσης μόνο η κατηγορία Α έχει ενεργοποιηθεί.

Τον Μάρτιο του 2025 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, προχώρησε στην έγκριση των ακόλουθων:

- Την μετατροπή και μετονομασία των υφιστάμενων σε μετοχές Τάξης Α χωρίς ονομαστική αξία, χωρίς να επηρεαστεί οπουδήποτε δικαίωμα η χαρακτηριστικό τους.
- Την δημιουργία μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας Τάξης Β, με το ίδιο δικαίωμα ψήφου, εξαγοράς, διανομής κερδών και ρευστοποίησης με αυτά που παρέχονται στις μετοχές Τάξης Α. Οι μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας Τάξης Β θα υπόκεινται σε:

i. Αμοιβή διαχείρισης ("management fee"), πληρωτέα κατά αναλογία, στο τέλος κάθε μένα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 1,5%. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας των περιουσιακών στοιχείων εκείνης της ημέρας για όλη τη περίοδο για την οποία υπολογίζεται η αμοιβή (η "Αμοιβή Διαχείρισης"), και

ii. Αμοιβή υπεραπόδοσης ("performance fee"), σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ, αφενός της ποσοστιαίας μεταβολής της καθαρής τιμής της μετοχής Τάξης Β' της Εταιρείας και αφετέρου, της ποσοστιαίας μεταβολής της τιμής του δείκτη αναφοράς της Εταιρείας ("Αμοιβή Υπεραπόδοσης") το οποίο θα υπολογίζεται σε ημερήσια βάση και θα πληρώνεται στην εταιρεία διαχείρισης στο τέλος κάθε έτους. Το μέγιστο ποσό της τελικής χρέωσης για σκοπούς Αμοιβής Υπεραπόδοσης, δεν μπορεί να ξεπερνά το 2% της καθαρής αξίας των περιουσιακών στοιχείων στις περιπτώσεις υπεραπόδοσης επί θετικών μεταβολών και το 1% στις περιπτώσεις υπεραπόδοσης επί αρνητικών μεταβολών της Καθαρής Τιμής της Τάξης Β της Εταιρείας και του δείκτη αναφοράς της Εταιρείας αντίστοιχα.

Όλες οι μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας που βρίσκονταν σε έκδοση κατα την 31 Δεκεμβρίου 2025 αποτελούνταν απο μετοχές Τάξης Α χωρίς ονομαστική αξία

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος 31 Δεκεμβρίου 2025

18. Ποσά πληρωτέα και οφειλόμενα έξοδα

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
	€	€
Υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων	-	2.241
Λοιπά ποσά πληρωτέα και οφειλόμενα έξοδα	80.496	77.604
Άλλοι πιστωτές	6.259	-
	<u>86.755</u>	<u>79.845</u>

Τα ποσά οφειλόμενα είναι σε Ευρώ και είναι πληρωτέα εντός τριών μηνών από την ημερομηνία αναφοράς.

19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συνδεδεμένα μέρη:

19.1 Αμοιβή Συμβούλων

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024
	€	€
Αμοιβή Συμβούλων	<u>24.636</u>	<u>23.633</u>

19.2 Αμοιβή Συμβούλων πληρωτέα

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024
	€	€
Αμοιβές Συμβούλων – ΓΕΣΥ	1.259	1.169
Αμοιβές Συμβούλων – Φορολογία	<u>7.910</u>	<u>6.261</u>
	<u>9.169</u>	<u>7.430</u>

20. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Όπως αναφέρεται στη σημείωση 1, η γεωπολιτική κατάσταση στη Μέση Ανατολή εντάθηκε στις 28 Φεβρουαρίου 2026 λόγω της ένοπλης σύγκρουσης. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η σύγκρουση βρίσκεται σε εξέλιξη καθώς η στρατιωτική δράση συνεχίζεται.

Ανάλογα με τη διάρκεια της σύγκρουσης και τη συνεχιζόμενη αρνητική επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, η Εταιρεία ενδέχεται να παρουσιάσει αρνητικά αποτελέσματα και περιορισμένη ρευστότητα και να αναγνωρίσει απομειώσεις στα περιουσιακά της στοιχεία το 2026 που σχετίζονται με νέες εξελίξεις που έγιναν μετά την περίοδο αναφοράς.

Ο ακριβής αντίκτυπος στις δραστηριότητες της Εταιρείας το 2026 και μετέπειτα δεν μπορεί να προβλεφθεί.

Εκτός από τα θέματα που αναφέρονται πιο πάνω δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή στις σελίδες 4 και 6