

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	ΣΕΛΙΔΑ
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διαχείρισης	2 - 6
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	7 - 10
Κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	11
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	12
Κατάσταση αλλαγών καθαρής θέσης	13
Κατάσταση των ταμειακών ροών	14
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	15 - 31

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο:

Γεώργιος Καλλινίκου - Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Κόντος - Μη εκτελεστικό μέλος
Σάββας Γιορδαμλής - Μη εκτελεστικό μέλος (Διορίστηκε στις 27/4/2024)
Χριστιάνα Κοντεάτη - Μη εκτελεστικό μέλος (Παραιτήθηκε στις 27/4/2024)

Γραμματέας Εταιρείας:

Omnium Services Limited
The City House
Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19
1066, Λευκωσία
Κύπρος

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:

Baker Tilly Klitou and Partners Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές
Γωνία Χατζοπούλου & Λεωφόρος Γρίβα Διγενή 30
1066, Λευκωσία
Κύπρος

Νομικοί Σύμβουλοι:

Ιωαννίδης Δημητρίου LLC
The City House
Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19
1066, Λευκωσία
Κύπρος

Εγγεγραμμένο γραφείο:

Βασιλίσσης Φρειδερίκης 33
Palais D'Ivoire, 2ος όροφος
1066, Λευκωσία
Κύπρος

Τραπεζίτες:

Alpha Bank Cyprus Ltd
Υπηρεσίες Διεθνών Επιχειρήσεων Λευκωσίας
Πλατεία Στυλιανού Λένα 1
1101, Λευκωσία
Κύπρος

Alpha Bank S.A.
Κεντρικό κατάστημα (101)
10564, Αθήνα
Ελλάδα

Αριθμός εγγραφής:

HE433604

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει την έκθεσή του μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Σύσταση

Η Εταιρεία Galaxy Cosmos Mezz Plc (η "Εταιρεία") συστάθηκε στην Κύπρο στις 27 Απριλίου 2022 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Στις 8 Σεπτεμβρίου 2022, η Εταιρεία μετονομάστηκε από Galaxy Mezz Ltd σε Galaxy Cosmos Mezz Plc και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου.

Στις 20 Οκτωβρίου 2022, οι μετοχές της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Χρηματιστήριο Αθηνών για διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά EN.A Plus και στις 31 Οκτωβρίου 2022 έγινε η εισαγωγή τους και ξεκίνησε η διαπραγμάτευση.

Κύριες δραστηριότητες και φύση εργασιών της Εταιρείας

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η κατοχή και διαχείριση των ακόλουθων ομολογιών:

- 46,3% των ομολογιών Σειράς B2 ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Orion X Securitization DAC με ISIN XS2159930275
- 46,3% των ομολογιών Σειράς B2 ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Galaxy II Funding DAC με ISIN XS2159931083
- 46,3% των ομολογιών Σειράς B2 ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Galaxy IV Funding DAC με ISIN XS2159931919
- 46,3% των ομολογιών Σειράς B2 ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Cosmos Securitization DAC με ISIN XS2397544656
- 44% των ομολογιών Σειράς Γ χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Orion X Securitization DAC με ISIN XS2159930432
- 44% των ομολογιών Σειράς Γ χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Galaxy II Funding DAC με ISIN XS2159931240
- 44% των ομολογιών Σειράς Γ χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Galaxy IV Funding DAC με ISIN XS2159932057
- 44% των ομολογιών Σειράς Γ χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Cosmos Securitization DAC με ISIN XS2397545034

Οι Ομολογίες αξίας €22.495.540 μεταφέρθηκαν στην Εταιρεία από την Alpha Services & Holdings S.A. ("ASH") στις 14 Ιουλίου 2022.

Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο μεταφοράς των συγκεκριμένων ομολογιών λόγω τιτλοποίησης, στις 30 Απριλίου 2020 η ASH μεταβίβασε μικτό χαρτοφυλάκιο μη εξυπηρετούμενων δανείων στις οντότητες ειδικού σκοπού Orion X Securitization DAC, Galaxy II Funding DAC και Galaxy IV Funding DAC που είχαν συσταθεί στην Ιρλανδία ("Εκδότες"). Σε αντάλλαγμα της μεταβίβασης λόγω πώλησης των εισπρακτέων από το χαρτοφυλάκιο, η καθεμιά από τις προαναφερθείσες εταιρείες εκδώσαν ομολογίες στην ASH. Συγκεκριμένα, οι Orion X Securitization DAC, Galaxy II Funding DAC και Galaxy IV Funding DAC εκδώσαν ομολογίες σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου ("Ομολογίες Galaxy"). Οι ομολογίες που εκδόθηκαν ήταν υψηλής (Σειρά Α), ενδιάμεσης (Σειρά Β) και χαμηλής (Σειρά Γ) εξοφλητικής προτεραιότητας.

Στις 16 Απριλίου 2021, η ASH προχώρησε σε διάσπαση και ο τραπεζικός κλάδος μεταφέρθηκε σε νέα εταιρεία η οποία είχε αδειοδοτηθεί ως πιστωτικό ίδρυμα ("Alpha Bank S.A."). Μετά τη διάσπαση, το 44% των ομολογιών Galaxy ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας διατηρήθηκαν από την οντότητα που διασπάστηκε και που έπαψε να είναι πλέον πιστωτικό ίδρυμα.

Στις 8 Οκτωβρίου 2021, η Alpha Bank S.A., στο πλαίσιο της τιτλοποίησης, μεταβίβασε ένα μικτό χαρτοφυλάκιο μη εξυπηρετούμενων δανείων στην οντότητα ειδικού σκοπού Cosmos Securitization DAC που είχε συσταθεί στην Ιρλανδία. Σε αντάλλαγμα για τη μεταφορά λόγω πώλησης των εισπρακτέων από το χαρτοφυλάκιο, ο χρήστης εξέδωσε ομολογίες προς την Alpha Bank S.A. Η Cosmos Securitization DAC εκδώσε ομολογίες σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου ("Ομολογίες Cosmos"). Οι ομολογίες ήταν υψηλής (Σειρά Α), ενδιάμεσης (Σειρά Β) και χαμηλής (Σειρά Γ) εξοφλητικής προτεραιότητας.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Στις 10 Δεκεμβρίου 2021, η Alpha Bank S.A. μείωσε το μετοχικό της κεφάλαιο και ως αντάλλαγμα μεταβίβασε στην ASH το 44% των ομολογιών Cosmos ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου και η μεταβίβαση των ομολογιών ήταν ισοδύναμης αξίας.

Τον Ιούλιο του 2022, η ASH συνεισέφερε στην Εταιρεία το 44% των ομολογιών μεσαίας και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας των ομολογιών Galaxy, το 44% των ομολογιών μεσαίας και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας των ομολογιών Orion, και το 44% των ομολογιών μεσαίας και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας της Cosmos με αντάλλαγμα νέες μετοχές. Συγκεκριμένα, εκδόθηκαν από την Εταιρεία 83.316.815 μετοχές συνολικής αξίας €22.495.540.

Οι εκδοθείσες μετοχές της Εταιρείας διανεμήθηκαν στους μετόχους της ASH στο πλαίσιο μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου.

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

Η μέχρι σήμερα εξέλιξη, τα οικονομικά αποτελέσματα και η θέση της Εταιρείας όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις δεν θεωρούνται ικανοποιητικά καθώς οι ομολογίες δεν έχουν ακόμη καλύψει τις αναμενόμενες ταμειακές ροές. Η ικανότητα της Εταιρείας να πληρώσει οποιαδήποτε ποσά στους μετόχους της εξαρτάται αποκλειστικά από το αν η Εταιρεία εισπράττει τόκους ή κεφάλαιο από τις ομολογίες. Συνεπώς, τυχόν μειωμένες εισροές έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στα έσοδα, την οικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας. Η ευθύνη για την πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου βαρύνει αποκλειστικά τους εκδότες των ομολογιών.

Όπως περιγράφεται πιο πάνω, η Εταιρεία κατέχει ομολογίες ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας.

Με την έκδοση των ομολογιών καταρτίστηκε Πρόγραμμα Κλιμακωτών Αποπληρωμών («Waterfall») της τιτλοποίησης, το οποίο εξοφλείται σε τριμηνιαία βάση. Με βάση αυτό το πρόγραμμα, οι αποπληρωμές κεφαλαίου που αφορούν τις ομολογίες ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας είναι τελευταίες στην σειρά προτεραιότητας. Το Πρόγραμμα Κλιμακωτών Αποπληρωμών έχει ως εξής:

A. Σειρά προτεραιότητας προ της επιτάχυνσης:

- Έξοδα εκδοτών και λοιπά έξοδα τιτλοποίησης - Προτεραιότητα 1
- Άλλα έξοδα εκδοτών - Προτεραιότητα 2
- Άλλα έξοδα τιτλοποίησης Προτεραιότητα 3
- Άλλοι φόροι - Προτεραιότητα 4
- Κέρδος εκδότη ομολογιών - Προτεραιότητα 5
- Αμοιβές διαχειριστή χαρτοφυλακίου - Προτεραιότητα 6
- Αποπληρωμή τόκων δανείου αποθεματικών - Προτεραιότητα 7
- Αποπληρωμή προμηθειών δημοσίου, λόγω της παροχής εγγυήσεων μέσω του προγράμματος «Ηρακλής» - Προτεραιότητα 8
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας οφειλόμενων σε προηγούμενες περιόδους εκτοκισμού, και αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που δεν καλύφθηκαν από το πρόγραμμα «Ηρακλής» - Προτεραιότητα 9
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας οφειλόμενων στην τρέχουσα περίοδο εκτοκισμού - Προτεραιότητα 10
- Πίστωση αποθεματικού ρευστότητας ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 11
- Πίστωση αποθεματικού εταιρείας ακινήτων (REOCο) - Προτεραιότητα 12
- Αποπληρωμή κεφαλαίου δανείου αποθεματικών - Προτεραιότητα 13
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 14
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (έως την πλήρη εξόφλησή τους) - Προτεραιότητα 15
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (έως την πλήρη εξόφλησή τους) - Προτεραιότητα 16
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 17
- Οποιαδήποτε εναπομείναντα ποσά πληρώνονται στους κατόχους ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ως τόκοι - Προτεραιότητα 18

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Β. Σειρά προτεραιότητας επιτάχυνσης:

- Έξοδα εκδοτών και λοιπά έξοδα τιτλοποίησης - Προτεραιότητα 1
- Άλλα έξοδα εκδοτών - Προτεραιότητα 2
- Άλλα έξοδα τιτλοποίησης - Προτεραιότητα 3
- Άλλοι φόροι - Προτεραιότητα 4
- Κέρδος εκδότη ομολογιών - Προτεραιότητα 5
- Αμοιβές διαχειριστή χαρτοφυλακίου - Προτεραιότητα 6
- Αποπληρωμή τόκων δανείου αποθεματικών - Προτεραιότητα 7
- Αποπληρωμή προμηθειών δημοσίου, λόγω της παροχής εγγυήσεων μέσω του προγράμματος «Ηρακλής» - Προτεραιότητα 8
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας οφειλόμενων σε προηγούμενες περιόδους εκτοκισμού, και αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που δεν καλύφθηκαν από το πρόγραμμα «Ηρακλής» - Προτεραιότητα 9
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας οφειλόμενων στην τρέχουσα περίοδο εκτοκισμού - Προτεραιότητα 10
- Αποπληρωμή κεφαλαίου δανείου αποθεματικών - Προτεραιότητα 11
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (έως την πλήρη εξόφλησή τους) - Προτεραιότητα 12
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 13
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας (έως την πλήρη εξόφλησή τους) - Προτεραιότητα 14
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 15
- Οποιαδήποτε εναπομείναντα ποσά πληρώνονται στους κατόχους ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ως τόκοι - Προτεραιότητα 16

Η σειρά προτεραιότητας επιτάχυνσης ισχύει σε γεγονότα εξαγοράς ή στην τελική ημερομηνία λήξης.

Τα συμβατικά έγγραφα των τιτλοποιήσεων ορίζουν ότι μετά την παρέλευση 24 μηνών από την έναρξη ισχύος του ειδικού σχεδίου «Ηρακλής», εάν κατά την ημερομηνία καταβολής των τόκων στα ομόλογα ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Β), οι συνολικές καθαρές εισπράξεις από αρχή εξυπηρέτησης του χαρτοφυλακίου υπολείπονται κατά 15% ή περισσότερο από τις προϋπολογιζόμενες καθαρές εισπράξεις, όπως αυτές ορίζονται στο εκάστοτε επιχειρηματικό σχέδιο, αναβάλλεται η καταβολή του συνόλου (100%) των τόκων στους κατόχους των ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Β). Οι αναβαλλόμενοι τόκοι είναι πληρωτέοι στους κατόχους ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Β) όταν το κεφάλαιο των ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Α) έχει εξοφληθεί πλήρως (και υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα κεφάλαια για την πληρωμή του αναβαλλόμενου τόκου, διαφορετικά καθίστανται πληρωτέοι την επόμενη καθορισμένη ημερομηνία πληρωμής τόκων των ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Β)) ή όταν η σχέση μεταξύ πραγματοποιησιών και προϋπολογισμένων καθαρών εισπράξεων έχει αποκατασταθεί πλήρως.

Η πληρωμή τόκου στους κατόχους ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Cosmos Securitization DAC, Galaxy II Funding DAC και Orion Securitization DAC έχουν αναβληθεί για όλα τα τρίμηνα του 2024 και παραμένουν ανείσπρακτοι.

Για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία έχει λάβει κουπόνια ύψους €5.574.800 σε σχέση με τις ομολογίες που κατέχει.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία περιγράφονται στις σημειώσεις 5 και 6 των οικονομικών καταστάσεων.

Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων από την Εταιρεία

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς, σε κίνδυνο επιτοκίου, σε πιστωτικό κίνδυνο και σε κίνδυνο ρευστότητας από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος όπου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς και οι μεταβολές θα επηρεάσουν τα έσοδα ή την αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Εταιρεία.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων διακυμαίνεται εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Τα έσοδα και ροή μετρητών από εργασίες της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς.

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 μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, συμβατικές ταμειακές ροές χρεωστικών επενδύσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL), ευνοϊκά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με το να διατηρεί ένα ικανοποιητικό ποσό σε δεσμευμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την ίδρυσή της, στις 27 Απριλίου 2022, η Εταιρεία εξέδωσε στους συνεισφορείς του Καταστατικού της 313.120 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 0,27 € έκαστη.

Στις 14 Ιουλίου 2022, η Εταιρεία αύξησε το εκδομένο μετοχικό της κεφάλαιο κατά 86.628.044 σε 86.941.164 ονομαστικής αξίας €0,27 έκαστη. Οι νέες μετοχές εκδόθηκαν στην ASH έναντι εισφοράς ομολογιών εύλογης αξίας €22.495.540 με βάση την αποτίμηση ανεξάρτητων εκτιμητών και μετρητά ύψους €894.032.

Στις 7 Αυγούστου 2023, κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση («ΕΓΣ») της Εταιρείας, οι μέτοχοι ενέκριναν την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής κατά €0,1064 από €0,27 σε €0,1636 η κάθε μία.

Στις 16 Οκτωβρίου 2023 εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με δικαστική απόφαση. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε σε €14.223.574 διαιρούμενο σε 86.941.164 κοινές μετοχές των €0,1636 η κάθε μία. Το ποσό της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου διανεμήθηκε στους μετόχους της Εταιρείας σε μετρητά.

Στις 18 Ιουνίου 2024, κατά την ΕΓΣ της Εταιρείας, οι μέτοχοι ενέκριναν την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής κατά €0,09 από €0,1636 σε €0,0736 η κάθε μία.

Στις 25 Οκτωβρίου 2024 εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με δικαστική απόφαση. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε σε €6.398.870 διαιρούμενο σε 86.941.164 κοινές μετοχές των €0,0736 η κάθε μία. Το ποσό της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου διανεμήθηκε στους μετόχους της Εταιρείας σε μετρητά.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου, 2024 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, όλα τα υφιστάμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διατηρούν το αξίωμά τους.

Δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε σημαντικές μεταβολές στη κατανομή αρμοδιοτήτων και αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Κατά τον Ιανουάριο του 2025, η Εταιρεία έλαβε πληρωμές κουπονιών συνολικού ύψους €1.157.200 από την τιτλοποίηση Galaxy IV. Όσον αφορά τις τιτλοποιήσεις Cosmos, Galaxy II και Orion X, υπήρξε Γεγονός Αναβολής στην Καταβολή του Τόκου ("HAPS Interest Deferral Event"), όπως ορίζεται από τις διατάξεις του Προγράμματος Παροχής Εγγυήσεων σε Τιτλοποιήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων ("Πρόγραμμα Ηρακλής") Ν.4649/2019, για την ημερομηνία πληρωμής κουπονιών 27 Ιανουαρίου 2025, με αποτέλεσμα την αναβολή καταβολής των οφειλόμενων και πληρωτέων κουπονιών στους κατόχους των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας. Ο διαχειριστής των τιτλοποιήσεων έχει ήδη εκκινήσει επανορθωτικές ενέργειες για την αποκατάσταση και επιτάχυνση της απόδοσης των τιτλοποιήσεων.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, Baker Tilly Klitou and Partners Ltd έχουν εκφράσει την προθυμία τους να συνεχίσουν να ασκούν τα καθήκοντά τους και στην Ετήσια Γενική Συνέλευση θα προταθεί ψήφισμα που θα εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου,

Omnium Services Limited
Γραμματέας

30 Απριλίου 2025

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα Μέλη της Galaxy Cosmos Mezz Plc

Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Galaxy Cosmos Mezz Plc (η 'Εταιρεία'), όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 11 μέχρι 31 και αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2024, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, αλλαγών καθαρής θέσης και των ταμειακών ροών που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν σημαντικές πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2024, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), 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 Λογιστών (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας), που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ) 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 ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου. Τα θέματα αυτά έχουν εξεταστεί στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη σχετικά με τα θέματα αυτά.

Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων - ταξινόμηση

Περιγραφή βασικού θέματος ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το θέμα στον έλεγχο μας

Η λογιστική αξία των επενδύσεων της Εταιρείας στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL") στις 31 Δεκεμβρίου 2024 ανέρχεται σε €6.297.715 που αντιπροσωπεύει το 55,08% του συνόλου του ενεργητικού της Εταιρείας.

Με βάση την εκτίμηση κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βάσει κινδύνου, πραγματοποιήσαμε, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:

Η διοίκηση της Εταιρείας καθορίζει την εύλογη αξία των επενδύσεων της σε FVTPL, με τη βοήθεια εξωτερικών ανεξάρτητων εκτιμητών.

Το μέγεθος των εν λόγω επενδύσεων, η σημασία των εκτιμήσεων και των κρίσεων καθώς και η υποκειμενικότητα της διαδικασίας αποτίμησης δικαιολογούν συγκεκριμένη εστίαση του ελέγχου και ως εκ τούτου αποτελεί βασικό θέμα ελέγχου.

Ανατρέξτε στις σημειώσεις 4, 5.6, 6 και 14 των οικονομικών καταστάσεων για τις λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και περαιτέρω λεπτομέρειες σε σχέση με τις εν λόγω επενδύσεις

1. Με την υποστήριξη των ειδικών μας στην εσωτερική αποτίμηση (i) αξιολογήσαμε τη συνάφεια και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών αξιολόγησης που εφαρμόστηκαν, (ii) αμφισβητήσαμε την καταλληλότητα των βασικών παραδοχών, συμπεριλαμβανομένων των προεξοφλητών και των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, (iii) αξιολογήσαμε την καταλληλότητά τους με άλλες συναλλαγές αγοράς που αφορούν το ίδιο μέσο που ελήφθησαν υπόψη από τους εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, και (v) ελέγξαμε τη μαθηματική ακρίβεια των υπολογισμών που έγιναν στις εργασίες αποτίμησης.

2. Αξιολογήσαμε την πληρότητα και την ακρίβεια των σχετικών γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα σχετικά λογιστικά πρότυπα (ΔΓΠΑ).

Αναφορά για 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.

Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των αρμοδίων για τη Διακυβέρνηση για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκκίνησης 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 της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητά της Εταιρείας 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 της, ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σε αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και οι υπεύθυνοι για τη Διακυβέρνηση είναι υπεύθυνοι 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 αναμενόταν, 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 λά, 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 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 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 επιχείρησης και του περιβάλλοντος της Εταιρείας που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες 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.

Μωυσής Αριστείδου
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Baker Tilly Klitou and Partners Ltd
Γωνία Κ. Χατζοπούλου & Λεωφόρου Γρίβα Διγενή 30
1066 Λευκωσία
Κύπρος

Λευκωσία, 30 Απριλίου 2025

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ 31 Δεκεμβρίου 2024

	Σημ.	2024 €	2023 €
Έσοδα από τόκους	7	2.210.213	2.725.565
Μεταβολή στη εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	(6.471.482)	2.730.380
Αντιλογισμός φορολογικής δαπάνης		-	300.484
Διοικητικά και άλλα έξοδα	8	(370.341)	(371.089)
(Ζημιά)/κέρδος από εργασίες	9	<u>(4.631.610)</u>	<u>5.385.340</u>
Έσοδα χρηματοδότησης		251.689	111.669
Έξοδα χρηματοδότησης		(10.128)	(11.394)
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης	10	<u>241.561</u>	<u>100.275</u>
(Ζημιά)/κέρδος προ φόρων		<u>(4.390.049)</u>	<u>5.485.615</u>
Φορολογία	11	(111.748)	(72.548)
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος για το έτος		<u>(4.501.797)</u>	<u>5.413.067</u>
Συνολικά Έσοδα για το έτος		<u>(4.501.797)</u>	<u>5.413.067</u>
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της εταιρείας (σεντ)	12	<u>(5,18)</u>	<u>6,23</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

	Σημ.	2024 €	2023 €
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			
	14	6.297.715	16.133.784
		6.297.715	16.133.784
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άλλα εισπρακτέα	13	5.977	-
Επιστρεπτέοι φόροι	18	160.271	148.236
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	15	4.969.325	7.460.089
		5.135.573	7.608.325
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		11.433.288	23.742.109
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	6.398.870	14.223.574
Συσσωρευμένα κέρδη		4.921.402	9.423.199
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		11.320.272	23.646.773
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις	17	100.402	95.336
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	18	12.614	-
Σύνολο υποχρεώσεων		113.016	95.336
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		11.433.288	23.742.109

Στις 30 Απριλίου 2025 το Διοικητικό Συμβούλιο της Galaxy Cosmos Mezz Plc ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Γεώργιος Καλλινίκου
Σύμβουλος

Γεώργιος Κόντος
Σύμβουλος

Σάββας Γιορδαμλής
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Συσσωρευμένα κέρδη €	Σύνολο €
Σημ.			
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2023	23.474.114	4.010.132	27.484.246
Καθαρό κέρδος για το έτος	-	5.413.067	5.413.067
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	16 (9.250.540)	-	(9.250.540)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2023	14.223.574	9.423.199	23.646.773
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2024	14.223.574	9.423.199	23.646.773
Καθαρή ζημιά για το έτος	-	(4.501.797)	(4.501.797)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	16 (7.824.704)	-	(7.824.704)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2024	6.398.870	4.921.402	11.320.272

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 15 μέχρι 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

31 Δεκεμβρίου 2024

	Σημ.	2024 €	2023 €
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
(Ζημιά)/κέρδος προ φόρων		(4.390.049)	5.485.615
Αναπροσαρμογές για:			
Κέρδος/(Ζημιά) λόγω μεταβολής στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		6.471.482	(2.730.379)
Έσοδα από τόκους από περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7	(2.210.213)	(2.725.565)
Αντιλογισμός φορολογικής δαπάνης		-	(300.485)
Έσοδα από τόκους από τραπεζικές καταθέσεις		(251.689)	(111.669)
		(380.469)	(382.483)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:			
Αύξηση στα εισπρακτέα ποσά		(5.977)	-
Αύξηση/(μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις		5.066	(215.424)
Μετρητά για εργασίες		(381.380)	(597.907)
Εισπράξεις κουπονιών		5.574.800	9.996.220
Φορολογία που καταβλήθηκε		(86.000)	(455.000)
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από εργασίες		5.107.420	8.943.313
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Είσπραξη τόκων από τραπεζικές καταθέσεις		226.520	111.669
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από επενδυτικές δραστηριότητες		226.520	111.669
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου		(7.824.704)	(9.250.540)
Καθαρά μετρητά (για)/που προήλθαν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(7.824.704)	(9.250.540)
Καθαρή μείωση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		(2.490.764)	(195.558)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους		7.460.089	7.655.647
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	15	4.969.325	7.460.089

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία Galaxy Cosmos Mezz Plc (η «Εταιρεία») συστάθηκε στην Κύπρο στις 27 Απριλίου 2022 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου Κύπρου, Κεφ. 113. Στις 8 Σεπτεμβρίου 2022, η Εταιρεία μετονομάστηκε από Galaxy Mezz Ltd σε Galaxy Cosmos Mezz Plc και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου. Στις 20 Οκτωβρίου 2022, οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στην Εναλλακτική Αγορά EN.A Plus του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην Βασιλίσσης Φρειδερίκης 33, Palais D'Ivoire, 2ος όροφος, 1066, Λευκωσία, Κύπρος.

Κύρια δραστηριότητα

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η κατοχή και διαχείριση των ακόλουθων ομολογιών:

- 46,3% των ομολογιών Σειράς B2 ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Orion X Securitization DAC με ISIN XS2159930275
- 46,3% των ομολογιών Σειράς B2 ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Galaxy II Funding DAC με ISIN XS2159931083
- 46,3% των ομολογιών Σειράς B2 ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Galaxy IV Funding DAC με ISIN XS2159931919
- 46,3% των ομολογιών Σειράς B2 ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Cosmos Securitization DAC με ISIN XS2397544656
- 44% των ομολογιών Σειράς Γ χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Orion X Securitization DAC με ISIN XS2159930432
- 44% των ομολογιών Σειράς Γ χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Galaxy II Funding DAC με ISIN XS2159931240
- 44% των ομολογιών Σειράς Γ χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Galaxy IV Funding DAC με ISIN XS2159932057
- 44% των ομολογιών Σειράς Γ χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Cosmos Securitization DAC με ISIN XS2397545034

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. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ετοιμασία 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 της Εταιρείας. Επίσης, απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά . Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διεύθυνσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

3. Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών

Από την 1 Ιανουαρίου 2024, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές μεταβολές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται πιο κάτω.

Λειτουργία ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με την παραδοχή δρώσας οικονομικής οντότητας.

Έσοδα

• Πιστωτικοί τόκοι

Τα έσοδα από τόκους των ομολογιών που επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται σε χρονική αναλογία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές σε μετρητά ή εισπράξεις κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στη μεικτή λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Τα έσοδα από τόκους ταξινομούνται στη γραμμή εσόδων από τόκους στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αγοράζονται ή προέρχονται από απομείωση της πίστωσης, τα έσοδα από τόκους υπολογίζονται με την εφαρμογή του πραγματικού επιτοκίου προσαρμοσμένου βάσει πιστώσεων στο αποσβεσμένο κόστος του περιουσιακού στοιχείου.

Έξοδα χρηματοδότησης

Χρεωστικοί τόκοι χρεώνονται στα αποτελέσματα όπως πραγματοποιούνται.

Φορολογία

Το έξοδο του φόρου αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου φόρου και του αναβαλλόμενου φόρου.

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπισθεί ή ουσιαστικά θεσπισθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς.

Ο αναβαλλόμενος φόρος παρέχεται εξ ολοκλήρου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι φορολογικοί συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχόντων φορολογικών στοιχείων ενεργητικού με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογίες σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Ταξινόμηση

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις πιο κάτω κατηγορίες επιμέτρησης:

- Αυτά που επιμετρούνται μετέπειτα σε εύλογη αξία (είτε μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων ή μέσω των αποτελεσμάτων), και
- Αυτά που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Ταξινόμηση (συνέχεια)

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.

Για τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε εύλογη αξία, τα κέρδη και ζημιές θα αναγνωριστούν είτε στα αποτελέσματα ή στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα. Για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που δεν διακρατούνται για εμπορία, αυτό θα εξαρτηθεί στο κατά πόσο η Εταιρεία έκανε μια αμετάκλητη επιλογή κατά την αρχική αναγνώριση για να λογιστεί η μετοχική επένδυση σε εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία- Αναγνώριση και Παύση Αναγνώρισης

Όλες οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν παράδοση εντός του χρονικού πλαισίου που ορίζεται από τον κανονισμό ή από τη σύμβαση αγοράς ('αγορές και πωλήσεις με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης') αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να παραδώσει ένα χρηματοοικονομικό μέσο. Όλες οι αγορές και πωλήσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία καταστεί μέρος στις συμβατικές διατάξεις του μέσου.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν λήξει ή έχουν μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε εύλογη αξία και επιπλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου που δεν είναι σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, το κόστος συναλλαγής που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος συναλλαγής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αναγνωρίζεται μόνο εάν υπάρχει διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και της τιμής συναλλαγής η οποία μπορεί να αποδειχθεί από άλλες παρατηρήσιμες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά με το ίδιο μέσο ή από μια τεχνική αποτίμησης των οποίων τα στοιχεία εισαγωγής περιλαμβάνουν μόνο στοιχεία από παρατηρήσιμες αγορές.

Χρεόγραφα

Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρεογράφων εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση του περιουσιακού στοιχείου και των χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών του περιουσιακού στοιχείου. Υπάρχουν τρεις κατηγορίες αποτίμησης στις οποίες η Εταιρεία ταξινομεί τα χρεόγραφα:

Αποσβεσμένο κόστος: Περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται για είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όπου οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων και επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Οι πιστωτικοί τόκοι από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στα έσοδα από τόκους. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει κατά τη διαγραφή αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα και παρουσιάζεται στα άλλα κέρδη/(ζημιές) μαζί με τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές. Οι ζημιές απομείωσης παρουσιάζονται ως ξεχωριστό στοιχείο στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος αποτελούνται από: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τραπεζικά υπόλοιπα με αρχική ημερομηνία λήξης πέρα των τριών μηνών, εμπορικά εισπρακτέα και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Επιμέτρηση (συνέχεια)

Εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων: τα περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται για είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, όπου οι ταμειακές ροές του περιουσιακού στοιχείου αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων, επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων. Οι μεταβολές στη λογιστική αξία αναγνωρίζονται μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων, εκτός από την αναγνώριση των ζημιών ή κερδών απομείωσης, πιστωτικών τόκων και συναλλαγματικών κερδών ή ζημιών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Όταν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, το συνολικό κέρδος ή ζημιά που αναγνωρίστηκε προηγουμένως στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα αναταξινομείται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα και αναγνωρίζεται στα άλλα κέρδη/ (ζημιές). Οι πιστωτικοί τόκοι από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στα έσοδα από τόκους. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές παρουσιάζονται στα άλλα κέρδη/ (ζημιές) και τα έξοδα απομείωσης παρουσιάζονται ως ξεχωριστό στοιχείο στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων.

Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων: τα περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια για αποσβεσμένο κόστος ή εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημιές σε χρεόγραφα που μετέπειτα επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και παρουσιάζονται καθαρά μέσα στα άλλα κέρδη/ (ζημιές) στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία- απομείωση - πρόβλεψη αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ("ΑΠΖ")

Η Εταιρεία αξιολογεί σε μελλοντική βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Η Εταιρεία επιμετρά την ΑΠΖ και αναγνωρίζει πρόβλεψη για πιστωτική ζημιά σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η αποτίμηση των ΑΠΖ αντικατοπτρίζει: (i) ένα αμερόληπτα καθορισμένο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων ποσό που καθορίζεται από την αξιολόγηση μιας σειράς πιθανών εκβάσεων, (ii) τη διαχρονική αξία του χρήματος και (iii) λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης, και το πόσο της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων στις 'καθαρές ζημιές απομείωσης σε χρηματοοικονομικά και συμβατικά περιουσιακά στοιχεία'. Μετέπειτα ανακτήσεις των ποσών για τα οποία είχε προηγουμένως αναγνωριστεί πιστωτική ζημιά πιστώνονται στο ίδιο στοιχείο της κατάστασης αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων.

Η μεθοδολογία απομείωσης που εφαρμόζει η Εταιρεία για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που εκτιμάται για απομείωση. Πιο συγκεκριμένα:

Για εμπορικά εισπρακτέα και συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων εμπορικών εισπρακτέων και συμβατικών περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνουν σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης, και εισπρακτέα από μισθώσεις η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη μέθοδο που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9, η οποία επιβάλλει την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου κατά την αρχική του αναγνώριση.

Για όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση με βάση το ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία εφαρμόζει την γενική προσέγγιση- το μοντέλο απομείωσης τριών σταδίων. Η Εταιρεία εφαρμόζει το μοντέλο απομείωσης τριών σταδίων, με βάση τις αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό μέσο που δεν είναι πιστωτικό απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση ταξινομείται στο Στάδιο 1.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία- απομείωση - πρόβλεψη αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ("ΑΠΖ") (συνέχεια)

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Στάδιο 1 επιμετρούν τις ΑΠΖ τους σε ένα ποσό ίσο με το ποσοστό των ΑΠΖ κατά τη διάρκεια ζωής που προκύπτει από τυχόν γεγονότα αθέτησης πληρωμής μέσα στους επόμενους 12 μήνες ή μέχρι τη λήξη της σύμβασης, εάν είναι πιο νωρίς ('ΑΠΖ 12 μηνών'). Εάν η Εταιρεία επιβεβαιώσει μία σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο ('ΣΑΠΚ') μετά την αρχική αναγνώριση, το περιουσιακό στοιχείο μεταφέρεται στο Στάδιο 2 και οι ΑΠΖ επιμετρώνται με βάση τις ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του, δηλαδή μέχρι τη λήξη της σύμβασης λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες προπληρωμές, εάν υπάρχουν ('ΑΠΖ κατά τη διάρκεια ζωής'). Ανατρέξτε στη σημείωση 5, παράγραφος Πιστωτικού κινδύνου, για την περιγραφή του πώς η Εταιρεία καθορίζει το πότε έχει συμβεί μια ΣΑΠΚ. Εάν η Εταιρεία καθορίσει ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι πιστωτικά απομειωμένο, το περιουσιακό στοιχείο μεταφέρεται στο Στάδιο 3 και οι ΑΠΖ επιμετρώνται ως ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Ο ορισμός της Εταιρείας για τα πιστωτικά απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία και ο ορισμός της αθέτησης επεξηγείται στη σημείωση 5, παράγραφος Πιστωτικού κινδύνου.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αποφάσισε να χρησιμοποιήσει την απαλλαγή αξιολόγησης χαμηλού πιστωτικού κινδύνου για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επενδυτικής κλάσης. Ανατρέξτε στη σημείωση 5, παράγραφος Πιστωτικού κινδύνου για την περιγραφή του πώς η Εταιρεία καθορίζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Επαναταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά μέσα επαναταξινομούνται μόνο όταν η Εταιρεία τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο για τη διαχείριση αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Η επαναταξινόμηση έχει μελλοντική επίδραση και ξεκινά από την πρώτη περίοδο αναφοράς ακολούθως της αλλαγής.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Διαγραφή

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται, πλήρως ή εν μέρει, όταν η Εταιρεία έχει εξαντλήσει όλες τις πρακτικές μεθόδους ανάκτησης και έχει αποφασίσει ότι δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης. Η Εταιρεία μπορεί να διαγράψει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εξακολουθούν να υπόκεινται σε δραστηριότητες νομικής απαίτησης μέσω των οποίων η Εταιρεία επιδιώκει την ανάκτηση συμβατικών οφειλών, ωστόσο δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Τροποποίηση

Η Εταιρεία μερικές φορές επαναδιαπραγματεύεται ή τροποποιεί τις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο η τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών ροών είναι σημαντική, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων τους ακόλουθους παράγοντες: οποιουσδήποτε νέους συμβατικούς όρους που επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ κινδύνου του περιουσιακού στοιχείου (πχ μερίδιο κέρδους ή απόδοση με βάση το μετοχικό κεφάλαιο), σημαντική αλλαγή στο επιτόκιο, αλλαγή νομίσματος, νέα εξασφάλιση ή πιστωτική ενίσχυση που επηρεάζει σημαντικά τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το περιουσιακό στοιχείο ή σημαντική παράταση δανείου όταν ο οφειλέτης δεν έχει οικονομικές δυσκολίες.

Εάν οι τροποποιημένοι όροι διαφέρουν σημαντικά, τα δικαιώματα από τις ταμειακές ροές από το αρχικό περιουσιακό στοιχείο λήγουν και η Εταιρεία διαγράφει το αρχικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και αναγνωρίζει ένα νέο περιουσιακό στοιχείο σε εύλογη αξία. Η ημερομηνία επαναδιαπραγμάτευσης θεωρείται ως η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης για σκοπούς υπολογισμού μεταγενέστερης απομείωσης, συμπεριλαμβανομένου του προσδιορισμού κατά πόσο έχει συμβεί ένα ΣΑΠΚ. Η Εταιρεία επίσης αξιολογεί κατά πόσο ένα νέο δάνειο ή χρεόγραφο πληροί το κριτήριο ΣΑΠΚ. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του αρχικού περιουσιακού στοιχείου που διαγράφηκε και της εύλογης αξίας του νέου σημαντικά τροποποιημένου περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, εκτός εάν η ουσία της τροποποίησης αποδίδεται σε κεφαλαιουχικές συναλλαγές με τους μετόχους.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Τροποποίηση (συνέχεια)

Σε μια κατάσταση όπου η επαναδιαπραγμάτευση οφειλόταν σε οικονομικές δυσκολίες του αντισυμβαλλομένου και σε αδυναμία εκτέλεσης των αρχικά συμφωνημένων πληρωμών, η Εταιρεία συγκρίνει τις αρχικές και αναθεωρημένες αναμενόμενες ταμειακές ροές για να αξιολογήσει κατά πόσο οι κίνδυνοι και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου έχουν διαφοροποιηθεί σημαντικά ως αποτέλεσμα της συμβατικής τροποποίησης. Εάν οι κίνδυνοι και τα οφέλη δεν αλλάξουν, το τροποποιημένο περιουσιακό στοιχείο δεν διαφέρει ουσιαστικά από το αρχικό περιουσιακό στοιχείο και η τροποποίηση δεν οδηγεί σε διαγραφή. Η Εταιρεία υπολογίζει εκ νέου την ακαθάριστη λογιστική αξία προεξοφλώντας τις τροποποιημένες συμβατικές ταμειακές ροές με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και αναγνωρίζει το κέρδος ή ζημιά τροποποίησης στα αποτελέσματα.

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για σκοπούς της κατάστασης των ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά στην τράπεζα. Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος επειδή κατέχονται για είσπραξη συμβατικών ταμιακών ροών και οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν ΑΠΚΤ.

Υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - τροποποιήσεις

Μια ανταλλαγή μεταξύ της Εταιρείας και των αρχικών δανειστών των χρεωστικών μέσων με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, καθώς επίσης και ουσιώδεις τροποποιήσεις των όρων και των συνθηκών των υφιστάμενων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, λογίζονται ως τερματισμός της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Οι όροι θεωρούνται ουσιαστικά διαφορετικοί, αν η προεξοφλημένη παρούσα αξία των ταμειακών ροών, βάσει των νέων όρων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τελών που καταβλήθηκαν μετά την αφαίρεση τυχόν αμοιβών που εισπράχθηκαν προεξοφλημένη με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, είναι τουλάχιστον 10% διαφορετική από την προεξοφλημένη παρούσα αξία των ταμειακών ροών που απομένουν από την αρχική χρηματοοικονομική υποχρέωση. (Επιπρόσθετα, άλλοι παράγοντες όπως το νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένο το μέσο, μεταβολές του τύπου του επιτοκίου, νέα χαρακτηριστικά μετατροπής που επισυνάπτονται στο μέσο και αλλαγή στις συμφωνίες δανείου λαμβάνονται επίσης υπόψη.)

Εάν μια ανταλλαγή των χρεωστικών μέσων ή τροποποίηση των όρων λογίζεται ως εξόφληση, οποιοδήποτε κόστος ή αμοιβή αναγνωρίζεται ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από την εξόφληση. Αν η ανταλλαγή ή η τροποποίηση δεν λογίζεται ως εξόφληση, οποιοδήποτε κόστος ή αμοιβή προκύψει αναπροσαρμόζει τη λογιστική αξία της υποχρέωσης και αποσβένεται καθ' όλη την υπόλοιπη διάρκεια της τροποποιημένης υποχρέωσης.

Οι τροποποιήσεις των υποχρεώσεων που δεν έχουν ως αποτέλεσμα την εξόφληση λογιστικοποιούνται ως μεταβολή της εκτίμησης χρησιμοποιώντας τη συσσωρευτική μέθοδο κάλυψης, με οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, εκτός εάν η οικονομική ουσία της διαφοράς στις λογιστικές αξίες αποδίδεται σε κεφαλαιουχικές διαφορές με τους ιδιοκτήτες και αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, είναι πιθανό να υπάρξει ροή για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Όταν η Εταιρεία αναμένει η πρόβλεψη να αποπληρωθεί, για παράδειγμα με βάση ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, η αποπληρωμή αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό μόνο όταν η αποπληρωμή είναι σχεδόν βεβαία.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο διαχείρισης κεφαλαίου που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία στη διαχείριση των κινδύνων, ώστε να τους ελέγχει, εξηγείται πιο κάτω:

5.1 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος η αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας αλλαγών στις τιμές της αγοράς και οι αλλαγές θα επηρεάσουν τα έσοδα ή την αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Εταιρεία.

5.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος ότι η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων θα κυμανθεί λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Κατά την ημερομηνία παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων, η ανάλυση των τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με τα επιτόκια ήταν:

	2024	2023
	€	€
Ομολογίες ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας Σειράς Β2 με υποστήριξη περιουσιακών στοιχείων	6.297.715	16.133.784
Μετρητά στην τράπεζα	4.969.325	7.460.089
	11.267.040	23.593.873

5.3 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 τα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, συμβατικές ταμειακές ροές χρεωστικών επενδύσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων FVTPL, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

(i) Διαχείριση κινδύνων

Ο πιστωτικός κίνδυνος διαχειρίζεται ξεχωριστά. Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτικές βάσει των οποίων η πλειοψηφία των τραπεζικών υπολοίπων τηρούνται σε ανεξάρτητα αξιολογούμενα μέρη με ελάχιστο βαθμό φερεγγυότητας["C"].

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία διαθέτει τους ακόλουθους τύπους χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται στο μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:

- μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.3 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

Χαμηλός πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία αποφάσισε να χρησιμοποιήσει την απαλλαγή από την αξιολόγηση χαμηλού πιστωτικού κινδύνου για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επενδυτικού βαθμού. Η Διεύθυνση θεωρεί ότι ο "χαμηλός πιστωτικός κίνδυνος" για τα εισηγμένα ομόλογα είναι μια πιστοληπτική αξιολόγηση επενδυτικού βαθμού με τουλάχιστον έναν σημαντικό οργανισμό αξιολόγησης. Άλλα μέσα θεωρούνται ως μέσα με χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο όταν έχουν χαμηλό κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης και ο εκδότης έχει ισχυρή ικανότητα να ανταποκριθεί βραχυπρόθεσμα στις συμβατικές υποχρεώσεις ρευστότητας.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία αξιολογεί, σε ομαδική βάση την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα μετρητά στην τράπεζα. Η αξιολόγηση αυτή λαμβάνει υπόψη τις αξιολογήσεις από εξωτερικά ιδρύματα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και τις εσωτερικές αξιολογήσεις εάν δεν είναι διαθέσιμες εξωτερικές αξιολογήσεις.

Τραπεζικές καταθέσεις σε τράπεζες επενδυτικού βαθμού θεωρούνται χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.

Τα ακαθάριστα λογιστικά ποσά που ακολουθούν αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου, 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023:

Εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα της Εταιρείας	Εξωτερική πιστοληπτική ικανότητα	2024 €	2023 €
Εξυπηρετούμενο	BB+ (μακροπρόθεσμα)	<u>4.969.325</u>	<u>7.460.089</u>
Σύνολο		<u>4.969.325</u>	<u>7.460.089</u>

Η Εταιρεία δεν κατέχει καμία εγγύηση ως ασφάλεια για οποιαδήποτε από τα μετρητά στην τράπεζα.

(iii) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία εκτίθεται επίσης σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με τις επενδύσεις χρεογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η μέγιστη έκθεση στο τέλος της περιόδου αναφοράς είναι η λογιστική αξία αυτών των επενδύσεων €6.297.715 (2023: €16.133.764).

5.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με το να διατηρεί ένα ικανοποιητικό ποσό σε δεσμευμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την αναμενόμενη χρονολογική λήξη των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι πίνακες έχουν ετοιμαστεί με βάση τις συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και βάσει της ενωρίτερης ημερομηνίας κατά την οποία η Εταιρεία μπορεί να υποχρεωθεί να πληρώσει.

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.4 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

31 Δεκεμβρίου 2024	Λογιστική αξία €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Εντός 3 μηνών €	Μεταξύ 3 και 12 μηνών €	1-2 έτη €	2-5 έτη €	Πέραν των 5 ετών €
Λοιπές υποχρεώσεις Πληρωτέα σε συνδεδεμένα πρόσωπα	39.164	39.164	-	39.164	-	-	-
Δεδουλευμένα	9.143 47.500	9.143 47.500	- -	9.143 47.500	- -	- -	- -
	95.807	95.807	-	95.807	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2023	Λογιστική αξία €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Εντός 3 μηνών €	Μεταξύ 3 και 12 μηνών €	1-2 έτη €	2-5 έτη €	Πέραν των 5 ετών €
Λοιπές υποχρεώσεις Πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	38.610	38.610	-	38.610	-	-	-
Δεδουλευμένα	4.625 49.820	4.625 49.820	- -	4.625 49.820	- -	- -	- -
	93.055	93.055	-	93.055	-	-	-

5.5 Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Το κεφάλαιο περιλαμβάνει μόνο μετοχές.

Οι επιδιώξεις της Εταιρείας όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει βάση της αρχής της δρώσας λειτουργικής μονάδας με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στην Εταιρεία και να διατηρήσει μια βέλτιστη κεφαλαιουχική δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου.

Με σκοπό να διατηρήσει ή να μεταβάλει την κεφαλαιουχική δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους ή να εκδώσει νέες μετοχές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Αυτός ο συντελεστής υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού μείον τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, προσθέτοντας το καθαρό χρέος.

Η Εταιρεία δεν είχε δανεισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.6 Εκτίμηση εύλογων αξιών

Η λογιστική και η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	2024	2023	2024	2023
	€	€	€	€
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	4.969.325	7.460.089	4.969.325	7.460.089
Σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6.297.715	16.133.784	6.297.715	16.133.784
	11.267.040	23.593.873	11.267.040	23.593.873

Η εύλογη αξία των Ομολογιών στις 31 Δεκεμβρίου 2024 εκτιμήθηκε στα €6.297.715 (31 Δεκεμβρίου 2023: €16.133.784) από ανεξάρτητο εκτιμητή, σύμφωνα με γενικά αποδεκτές αρχές και κατάλληλες μεθοδολογίες αξιολόγησης που ακολουθούνται διεθνώς. Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος προεξόφλησης ταμειακών ροών (DCF) με εκτιμώμενο κόστος ιδίων κεφαλαίων το 15,67% (2023:19,8%), υποθέτοντας ότι οι ταμειακές ροές θα διανεμηθούν σύμφωνα με το Επιχειρησιακό Σχέδιο και λαμβάνοντας υπόψη τα αναμενόμενα κουπόνια από τις τιτλοποιήσεις Cosmos και Galaxy IV μέχρι τον Οκτώβριο του 2025. Από την άλλη πλευρά, η εύλογη αξία των Ομολογιών αποκλείει οποιοδήποτε αναμενόμενο κουπόνι από τις τιτλοποιήσεις Galaxy II και Orion καθώς δεν έχουν καλύψει ακόμη την αναμενόμενη δημιουργία ταμειακών ροών. Επίσης, πρέπει να σημειωθεί ότι η αποτίμηση υποθέτει ότι οι κάτοχοι των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας B1 μπορούν να ασκήσουν, βάσει των σχετικών εγγράφων της συναλλαγής, το δικαίωμα αγοράς τους και να αποκτήσουν τις Ομολογίες σε εκείνες τις Συναλλαγές Τιτλοποίησης όπου οι ταμειακές ροές από την απόδοση των υποκείμενων χαρτοφυλακίων υπερβαίνουν την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς αυτού. Ως εκ τούτου, δεν έχουν ληφθεί υπόψη αποπληρωμές Κεφαλαίου για τις Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας στην εύλογη αξία τους.

Μετρήσεις εύλογης αξίας που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Ο πίνακας που ακολουθεί αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία, με τη μέθοδο αποτίμησης. Τα διαφορετικά επίπεδα ορίζονται 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.

31 Δεκεμβρίου 2024

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ομολογίες ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς B2)

Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
€	€	€	€
-	-	6.297.715	6.297.715

31 Δεκεμβρίου 2023

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ομολογίες ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς B2)

Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
€	€	€	€
-	-	16.133.784	16.133.784

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά σύμφωνα με τις περιστάσεις.

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Η Εταιρεία κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανό να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

• Φορολογία

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας.

Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας

• Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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 (Σημείωση 5.6, Εκτίμηση εύλογων αξιών).

7. Έσοδα από τόκους

Οι πιστωτικοί τόκοι αναλύονται ως ακολούθως:

	2024 €	2023 €
Έσοδα από τόκους από χρηματοοικονομικά περουσικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Σημ. 14)	2.210.213	2.725.565
Σύνολο πιστωτικών τόκων	2.210.213	2.725.565

8. Διοικητικά και άλλα έξοδα

	2024 €	2023 €
Ετήσιο τέλος	-	350
Ασφάλιστρα	23.002	24.000
Αμοιβή ελεγκτών	27.000	28.000
Λογιστικά δικαιώματα	20.500	20.862
Δικηγορικά έξοδα	11.259	11.973
Δικαιώματα συμβούλων	24.000	24.000
Άλλα επαγγελματικά δικαιώματα	210.298	193.432
Μή ανακτήσιμο Φ.Π.Α.	54.282	68.472
	370.341	371.089

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

9. (Ζημιά)/ κέρδος από εργασίες

	2024 €	2023 €
Η (ζημιά)/κέρδος από εργασίες αναφέρεται μετά τη χρέωση των πιο κάτω κονδυλίων:		
Δικαιώματα συμβούλων	24.000	24.000
Αμοιβή ελεγκτών	27.000	28.000

10. Έσοδα χρηματοδότησης

	2024 €	2023 €
Πιστωτικοί τόκοι από τραπεζικές καταθέσεις	251.689	111.669
Έσοδα χρηματοδότησης	251.689	111.669
Τραπεζικά έξοδα	(10.128)	(11.394)
Έξοδα χρηματοδότησης	(10.128)	(11.394)
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης	241.561	100.275

Τα έσοδα από τόκους δημιουργούνται από τους καταθετικούς λογαριασμούς της εταιρείας

11. Φορολογία

	2024 €	2023 €
Εταιρικός φόρος	111.748	72.548
Χρέωση έτους	111.748	72.548

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

	2024 €	2023 €
(Ζημιά)/κέρδος προ φόρων	(4.390.049)	5.485.615
Φόρος υπολογιζόμενος με εφαρμόσιμους φορολογικούς συντελεστές	(548.756)	685.702
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	-	60
Φορολογική επίδραση εκπώσεων και εσόδου που δεν υπόκεινται σε φορολογία	660.504	(613.214)
Χρέωση φορολογίας	111.748	72.548

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 12,5%.

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι εισπρακτέοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 17%. Σε τέτοιες περιπτώσεις οι τόκοι αυτοί εξαιρούνται από εταιρικό φόρο. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από το εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 17%.

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

12. (Ζημιά)/ κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους

	2024	2023
(Ζημιά)/ κέρδος που αναλογεί στους μετόχους (€)	(4.501.797)	5.413.067
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	86.941.164	86.941.164
(Ζημιά)/ κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους (σεντ)	(5,18)	6,23

13. Άλλα εισπρακτέα

	2024	2023
	€	€
Εισπρακτέοι τόκοι απο πάγιες καταθέσεις	5.977	-
	5.977	-

14. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2024	2023
	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	16.133.784	20.674.059
Έσοδα απο τόκους	2.210.213	2.725.565
Μεταβολή στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(6.471.482)	2.730.380
Κουπόνια που εισπράχτηκαν	(5.574.800)	(9.996.219)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	6.297.715	16.133.784

Η εύλογη αξία των ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Γ) υπολογίζεται στο μηδέν.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναλύονται ως ακολούθως:

	2024	2023
	€	€
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
Ομολογίες ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειρά Β2)	6.297.715	16.133.784
	6.297.715	16.133.784

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αποτελούνται από ομολογίες που εκδόθηκαν από τις εταιρείες ειδικού σκοπού, Orion X Securitization DAC, Galaxy II Funding DAC, Galaxy IV Funding DAC και Cosmos Securitization DAC με έδρα την Ιρλανδία.

Οι ομολογίες υποστηρίζονται από ενυπόθηκα και μη ενυπόθηκα δάνεια. Οι ομολογίες είναι μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειρά Β2) και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειρά Γ).

Με την έκδοση των ομολογιών καταρτίστηκε Πρόγραμμα Κλιμακωτών Αποπληρωμών ("Waterfall") της τιτλοποίησης, το οποίο εξοφλείται σε τριμηνιαία βάση. Με βάση αυτό το πρόγραμμα, οι αποπληρωμές που αφορούν τις ομολογίες μεσαίας και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας είναι τελευταίες στην σειρά προτεραιότητας. Το Πρόγραμμα Κλιμακωτών Αποπληρωμών έχει ως εξής:

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

14. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

A. Σειρά προτεραιότητας προ της επιτάχυνσης:

- Έξοδα εκδοτών και λοιπά έξοδα τιτλοποίησης - Προτεραιότητα 1
- Άλλα έξοδα εκδοτών - Προτεραιότητα 2
- Άλλα έξοδα τιτλοποίησης Προτεραιότητα 3
- Άλλοι φόροι - Προτεραιότητα 4
- Κέρδος εκδότη ομολογιών - Προτεραιότητα 5
- Αμοιβές διαχειριστή χαρτοφυλακίου - Προτεραιότητα 6
- Αποπληρωμή τόκων δανείου αποθεματικών - Προτεραιότητα 7
- Αποπληρωμή προμηθειών δημοσίου, λόγω της παροχής εγγυήσεων μέσω του προγράμματος «Ηρακλής» - Προτεραιότητα 8
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας οφειλόμενων σε προηγούμενες περιόδους εκτοκισμού, και αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που δεν καλύφθηκαν από το πρόγραμμα «Ηρακλής» - Προτεραιότητα 9
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας οφειλόμενων στην τρέχουσα περίοδο εκτοκισμού - Προτεραιότητα 10
- Πίστωση αποθεματικού ρευστότητας ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 11
- Πίστωση αποθεματικού εταιρείας ακινήτων (REOCo) - Προτεραιότητα 12
- Αποπληρωμή κεφαλαίου δανείου αποθεματικών - Προτεραιότητα 13
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 14
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (έως την πλήρη εξόφλησή τους) - Προτεραιότητα 15
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (έως την πλήρη εξόφλησή τους) - Προτεραιότητα 16
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 17
- Οποιαδήποτε εναπομείναντα ποσά πληρώνονται στους κατόχους ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ως τόκοι - Προτεραιότητα 18

B. Σειρά προτεραιότητας επιτάχυνσης:

- Έξοδα εκδοτών και λοιπά έξοδα τιτλοποίησης - Προτεραιότητα 1
- Άλλα έξοδα εκδοτών - Προτεραιότητα 2
- Άλλα έξοδα τιτλοποίησης - Προτεραιότητα 3
- Άλλοι φόροι - Προτεραιότητα 4
- Κέρδος εκδότη ομολογιών - Προτεραιότητα 5
- Αμοιβές διαχειριστή χαρτοφυλακίου - Προτεραιότητα 6
- Αποπληρωμή τόκων δανείου αποθεματικών - Προτεραιότητα 7
- Αποπληρωμή προμηθειών δημοσίου, λόγω της παροχής εγγυήσεων μέσω του προγράμματος «Ηρακλής» - Προτεραιότητα 8
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας οφειλόμενων σε προηγούμενες περιόδους εκτοκισμού, και αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που δεν καλύφθηκαν από το πρόγραμμα «Ηρακλής» - Προτεραιότητα 9
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας οφειλόμενων στην τρέχουσα περίοδο εκτοκισμού - Προτεραιότητα 10
- Αποπληρωμή κεφαλαίου δανείου αποθεματικών - Προτεραιότητα 11
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (έως την πλήρη εξόφλησή τους) - Προτεραιότητα 12
- Αποπληρωμή τόκων ομολογιών μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 13
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας (έως την πλήρη εξόφλησή τους) - Προτεραιότητα 14
- Αποπληρωμή κεφαλαίου ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας - Προτεραιότητα 15
- Οποιαδήποτε εναπομείναντα ποσά πληρώνονται στους κατόχους ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ως τόκοι - Προτεραιότητα 16

Η σειρά προτεραιότητας επιτάχυνσης ισχύει σε γεγονότα εξαγοράς ή στην τελική ημερομηνία λήξης.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

14. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Τα συμβατικά έγγραφα των τιτλοποιήσεων ορίζουν ότι μετά την παρέλευση 24 μηνών από την έναρξη ισχύος του ειδικού σχεδίου «Ηρακλής», εάν κατά την ημερομηνία καταβολής των τόκων στα ομόλογα ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Β), οι συνολικές καθαρές εισπράξεις από αρχή εξυπηρέτησης του χαρτοφυλακίου υπολείπονται κατά 15% ή περισσότερο από τις προϋπολογιζόμενες καθαρές εισπράξεις, όπως αυτές ορίζονται στο εκάστοτε επιχειρηματικό σχέδιο, αναβάλλεται η καταβολή του συνόλου (100%) των τόκων στους κατόχους των ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Β). Οι αναβαλλόμενοι τόκοι είναι πληρωτέοι στους κατόχους ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Β) όταν το κεφάλαιο των ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Α) έχει εξοφληθεί πλήρως (και υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα κεφάλαια για την πληρωμή του αναβαλλόμενου τόκου, διαφορετικά καθίστανται πληρωτέοι την επόμενη καθορισμένη ημερομηνία πληρωμής τόκων των ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (Σειράς Β)) ή όταν η σχέση μεταξύ πραγματοποιησιών και προϋπολογισμένων καθαρών εισπράξεων έχει αποκατασταθεί πλήρως.

Η πληρωμή τόκου στους κατόχους ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Cosmos Securitization DAC, Galaxy II Funding DAC και Orion Securitization DAC έχουν αναβληθεί για όλα τα τρίμηνα του 2024 και παραμένουν ανείσπρακτοι.

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία έχει λάβει τοκομερίδιο €5.574.800 σε σχέση με τα ομόλογα που κατέχει.

15. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα τραπεζικά υπόλοιπα αναλύονται ως ακολούθως:

	30/06/2024	31/12/2023
	€	€
Μετρητά στην τράπεζα	4.969.325	7.460.089
	4.969.325	7.460.089

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με μετρητά και αντίστοιχα μετρητών γνωστοποιείται στη σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων.

16. Μετοχικό κεφάλαιο

	2024 Αριθμός μετοχών	2024 €	2023 Αριθμός μετοχών	2023 €
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές	86.941.164	14.223.574	86.941.164	23.474.114
Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχικού κεφαλαίου	-	(7.824.704)	-	(9.250.540)
	86.941.164	6.398.870	86.941.164	14.223.574
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ' ολοκλήρου				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	86.941.164	14.223.574	86.941.164	23.474.114
Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχικού κεφαλαίου	-	(7.824.704)	-	(9.250.540)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	86.941.164	6.398.870	86.941.164	14.223.574

Εγκεκριμένο κεφάλαιο

Κατά την ίδρυσή της, στις 27 Απριλίου 2022, η Εταιρεία εξέδωσε στους συνεισφορείς του Καταστατικού της 313.120 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 0,27 € έκαστη.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**31 Δεκεμβρίου 2024****16. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)**

Στις 14 Ιουλίου 2022, η Εταιρεία αύξησε το εκδομένο μετοχικό της κεφάλαιο κατά 86.628.044 σε 86.941.164 ονομαστικής αξίας €0,27 έκαστη. Οι νέες μετοχές εκδόθηκαν στην ASH έναντι εισφοράς ομολογιών εύλογης αξίας €22.495.540 με βάση την αποτίμηση ανεξάρτητων εκτιμητών και μετρητά ύψους €894.032.

Στις 7 Αυγούστου 2023, κατά τη διάρκεια της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, οι μέτοχοι ενέκριναν την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής κατά €0,1064 από €0,27 σε €0,1636 η κάθε μία.

Στις 16 Οκτωβρίου 2023 εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με δικαστική απόφαση. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε σε €14.223.574 διαιρούμενο σε 86.941.164 κοινές μετοχές των €0,1636 η κάθε μία. Το ποσό της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου διανεμήθηκε στους μετόχους της Εταιρείας σε μετρητά.

Στις 18 Ιουνίου 2024, κατά την ΕΓΣ της Εταιρείας, οι μέτοχοι ενέκριναν την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής κατά €0,09 από €0,1636 σε €0,0736 η κάθε μία.

Στις 25 Οκτωβρίου 2024 εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με δικαστική απόφαση. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε σε €6.398.870 διαιρούμενο σε 86.941.164 κοινές μετοχές των €0,0736 η κάθε μία. Το ποσό της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου διανεμήθηκε στους μετόχους της Εταιρείας σε μετρητά. Το ποσό της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου διανεμήθηκε στους μετόχους της Εταιρείας σε μετρητά.

Εκδοθέν κεφάλαιο

Κατά την ίδρυσή της, στις 27 Απριλίου 2022, η Εταιρεία εξέδωσε στους συνεισφορείς του Καταστατικού της 313.120 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 0,27 € έκαστη.

Στις 14 Ιουλίου 2022, η Εταιρεία αύξησε το εκδομένο μετοχικό της κεφάλαιο κατά 86.628.044 σε 86.941.164 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,27 έκαστη. Οι νέες μετοχές εκδόθηκαν στην Alpha Services & Holdings S.A. έναντι εισφοράς ομολογιών εύλογης αξίας €22.495.540 με βάση την αποτίμηση ανεξάρτητων εκτιμητών και μετρητά ύψους €894.032.

Στις 7 Αυγούστου 2023, κατά τη διάρκεια της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, οι μέτοχοι ενέκριναν την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής κατά €0,1064 από €0,27 σε €0,1636 η κάθε μία.

Στις 16 Οκτωβρίου 2023 εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με δικαστική απόφαση. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε σε €14.223.574 διαιρούμενο σε 86.941.164 κοινές μετοχές των €0,1636 έκαστη. Το ποσό της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου διανεμήθηκε στους μετόχους της Εταιρείας σε μετρητά.

Στις 18 Ιουνίου 2024, κατά την ΕΓΣ της Εταιρείας, οι μέτοχοι ενέκριναν την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής κατά €0,09 από €0,1636 σε €0,0736 η κάθε μία.

Στις 25 Οκτωβρίου 2024 εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με δικαστική απόφαση. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε σε €6.398.870 διαιρούμενο σε 86.941.164 κοινές μετοχές των €0,0736 η κάθε μία. Το ποσό της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου διανεμήθηκε στους μετόχους της Εταιρείας σε μετρητά.

17. Λοιπές υποχρεώσεις

	2024	2023
	€	€
Εμπορικοί πιστωτές	39.164	38.610
Φ.Π.Α.	4.595	2.280
Οφειλόμενα έξοδα	47.500	49.821
Ποσά πληρωτέα σε άλλα συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 19.2)	9.143	4.625
	100.402	95.336

GALAXY COSMOS MEZZ PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2024

18. Επιστρεπτέοι φόροι/τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Επιστρεπτέοι φόροι

	2024	2023
	€	€
Εταιρικός φόρος	<u>160.271</u>	148.236
	<u>160.271</u>	<u>148.236</u>

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	2024	2023
	€	€
Εταιρικός φόρος	<u>12.614</u>	-
	<u>12.614</u>	<u>-</u>

19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συνδεδεμένα μέρη:

19.1 Αμοιβή Συμβούλων

Η αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως εξής:

	2024	2023
	€	€
Αμοιβή συμβούλων	<u>24.000</u>	24.000

19.2 Ποσά πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 17)

	2024	2023
Τρεχούμενοι λογαριασμοί μετόχων-πιστωτικά υπόλοιπα	<u>9.143</u>	4.625
	<u>9.143</u>	<u>4.625</u>

Τα ποσά πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη παραχωρήθηκαν χωρίς τόκο και δεν υπάρχει προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.

20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

21. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Κατά τον Ιανουάριο του 2025, η Εταιρεία έλαβε πληρωμές κουπονιών συνολικού ύψους €1.157.200 από την τιτλοποίηση Galaxy IV. Όσον αφορά τις τιτλοποιήσεις Cosmos, Galaxy II και Orion X, υπήρξε Γεγονός Αναβολής στην Καταβολή του Τόκου ("HAPS Interest Deferral Event"), όπως ορίζεται από τις διατάξεις του Προγράμματος Παροχής Εγγυήσεων σε Τιτλοποιήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων ("Πρόγραμμα Ηρακλής") Ν.4649/2019, για την ημερομηνία πληρωμής κουπονιών 27 Ιανουαρίου 2025, με αποτέλεσμα την αναβολή καταβολής των οφειλόμενων και πληρωτέων κουπονιών στους κατόχους των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας. Ο διαχειριστής των τιτλοποιήσεων έχει ήδη εκκινήσει επανορθωτικές ενέργειες για την αποκατάσταση και επιτάχυνση της απόδοσης των τιτλοποιήσεων.

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.