ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΒΑΓΙΑΚΑΚΟΣ ΗΛΙΑΣ
Τηλέφωνο: 2103382128
Fax: 2103616464
E-mail: iliasvag@acci.gr

Αθήνα,10/12/2018
Αριθ.Πρωτ.:1251279

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις».**

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
Ανακοινώνει ότι :

Την **07/12/2018** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις,** το διακριτικό τίτλο Cepal Hellas Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π. και αριθμό ΓΕΜΗ **138019601000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1590409 οι εγκεκριμένες από την 19/07/2018 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2017 έως 31/12/2017.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1590410 η από 19/07/2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2018 έως 31/12/2018:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»**, Α.Φ.Μ. 094394788, Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Νότιος Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 12671/2018 / 06/12/2018).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx



CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΌ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

για τη χρήση από 01.01.2017 έως 31.12.2017

Σύμφωνα με τα

Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Περιεχόμενα

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 8
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2017 12
Ισολογισμός 12
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος 13
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης 14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών 15
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων 16
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία 16
1. Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων 16
1.1 Γενικό πλαίσιο 16
1.2 Δυνατότητα συνέχισης δραστηριότητας (going concern) 17
1.3 Χρήση κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης 17
1.4 Νέα Πρότυπα που δεν έχουν τεθεί σε ισχύ 19
2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές 29
2.1 Πληροφόρηση κατά τομέα 29
2.2 Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα 29
2.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 29
2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 29
2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού 30
2.6 Χρηματοοικονομικά μέσα 30
2.6.1 Λοιπές απαιτήσεις 31
2.6.2. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα 31
2.6.3 Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 31
2.7 Φόρος εισοδήματος 31
2.8 Παροχές στο προσωπικό 32
2.9 Προβλέψεις 32
2.10 Αναγνώριση εσόδων 32
2.11 Ορισμός συνδεδεμένων μερών 33
3. Άυλα και ενσώματα πάγια στοιχεία 33
4. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 34
5. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία 35
6. Προπληρωμένα έξοδα 35
7. Λοιπές απαιτήσεις 35

8. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα 36
9. Μετοχικό Κεφάλαιο 36
10. Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου 36
11. Αποτελέσματα εις νέο 36
12. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 36
13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 37
14. Προκαταβολές πελατών 37
15. Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη 38
16. Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς 38
17. Δουλευμένα έξοδα χρήσης και έσοδα επομένων χρήσεων 38
18. Πωλήσεις και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης 38
19. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού 39
20. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 39
21. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα 39
22. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 40
23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 41
24. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιρειών 41
25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού 42

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(Σύμφωνα με το Ν.3556/2007, άρθρο 4)

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43α παράγραφο 3 του Κ.Ν 2190/1920 και το καταστατικό της Εταιρείας Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις (στο εξής «η Εταιρεία») , υποβάλλουμε στην Γενική συνέλευση την παρούσα έκθεση, για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Α. ΓΕΝΙΚΑ

Η Εταιρεία συστάθηκε την 24η Φεβρουαρίου 2016, σκοπός της είναι η διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 1.α. του Ν. 4354/2015, όπως εκάστοτε ισχύει. Την 29η Νοεμβρίου 2016 η Εταιρεία έλαβε την πρώτη άδεια για την διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις στην Ελλάδα από την Τράπεζα της Ελλάδος δυνάμει της υπ' αριθ. 207/29.11.2016 απόφασης της Επιτροπής Τραπεζικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων (ΦΕΚ 3717/30.11.2016), σύμφωνα με το ν. 4354/2015, όπως ισχύει, και την ΠΕΕ 95/27.5.2016. Εντός της χρήσης 2017 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης απαιτήσεων με την τράπεζα Alpha Bank και ξεκίνησε την ενεργή διαχείριση τους.

Β. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΣΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ι. Δραστηριότητες Χρήσης 2017

Εντός της χρήσης 2017, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης απαιτήσεων με την τράπεζα Alpha Bank και ξεκίνησε την εμπορική της δραστηριότητα. Παράλληλα έλαβαν χώρα περαιτέρω ενέργειες για την οργάνωση των υλικοτεχνικών και οργανωτικών υποδομών της.

ΙΙ. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες για το 2018

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για την Εταιρεία το επόμενο διάστημα είναι οι εξής:

• Πιστωτικός Κίνδυνος:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αφορά στις απαιτήσεις είναι πολύ μικρός εξαιτίας των χαμηλών υπολοίπων και την πιστοληπτική ποιότητα των πιστωτών που αυτά αφορούν.

• Κίνδυνος Αγοράς:

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος δεν υπάρχει γιατί όλες οι συναλλαγές είναι σε Ευρώ.

β) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Κίνδυνος μεταβολής τιμών δεν υπάρχει γιατί η Εταιρεία δεν έχει συμμετοχές σε αγορές.

γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Κίνδυνος επιτοκίων δεν υπάρχει γιατί η Εταιρεία έχει μηδενικό δανεισμό.

III. Εκτιμήσεις & Προοπτικές για το 2018

Κύριος στόχος της Εταιρείας είναι η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της καθώς και η επέκταση των υλικοτεχνικών και οργανωτικών υποδομών και η περαιτέρω στελέχωση της Εταιρείας, ούτως ώστε να είναι σε θέση να αναλάβει αποτελεσματικά τη διαχείριση μεγαλύτερων χαρτοφυλακίων δανείων και πιστώσεων.

IV. Διοικητικό Συμβούλιο

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο του οποίου η θητεία λήγει στις 27.04.2020, απαρτίζεται από τους

κάτωθι :

1. Richard Terrell Langstaff, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος.

2. Περικλής Κιτριλάκης, Μέλος.

3. Πλούταρχος Σακελλάρης, Μέλος.

4. Randy Paul Shannon, Μέλος.

Οι εξουσίες υπογραφής και εκπροσώπησης χορηγούνται σε καθένα εκ των:

- Richard Terrell Langstaff,

- Περικλή Κιτριλάκη, και

- Αντώνιο Δασκαλάκη

V. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Η Εταιρεία στις 13 Μαρτίου 2018 σύναψε σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαχείρισης απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις με την Εταιρεία Ultimo Portfolio Investment με έδρα το Λουξεμβούργο.

Γ. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο συνολικός κύκλος εργασιών ανήλθε σε 6.359.631 Ευρώ, ενώ το αποτέλεσμα προ φόρων ήταν ζημιά η οποία ανήλθε σε 5.091.866 Ευρώ.

Το συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρους ανήλθε σε ζημιά ύψους 4.127.690 Ευρώ.

Η κεφαλαιακή δομή της Εταιρείας είναι επαρκής, με τα ίδια κεφάλαια να ανέρχονται στο τέλος του έτους σε 10.146.454 Ευρώ και τα ταμειακά διαθέσιμα σε 10.510.574 Ευρώ

I. Βασικοί οικονομικοί δείκτες

Οι βασικοί οικονομικοί δείκτες παρουσιάζονται ως εξής :

	2017	2016
Α. Οικονομικής Διάρθρωσης		
1. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	84%	60%
2. Ίδια κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	174%	153%
3. Ίδια κεφάλαια / Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού	386%	151%
4. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	232%	152%
Β. Απόδοσης και Αποδοτικότητας		
5. Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (προ φόρων) / Πωλήσεις υπηρεσιών	-80%	-
6. Πωλήσεις υπηρεσιών / Ίδια κεφάλαια	40%	-

II. Σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2017 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και αποτυπώνουν την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και την περιουσιακή κατάσταση της «CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΌ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ» κατά την ανωτέρω χρονική στιγμή, ενώ παράλληλα εμπεριέχουν τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο από 01.01.2017 έως 31.12.2017 με αναλυτικές επεξηγήσεις επί των λογιστικών πολιτικών καθώς και των επί μέρους κονδυλίων.

Δ. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία με γνώμονα τη βιώσιμη ανάπτυξή της, δεσμεύεται να λειτουργεί με υπευθυνότητα συνεκτιμώντας τις οικονομικές, κοινωνικές και περιβαλλοντικές παραμέτρους λειτουργίας της. Η Εταιρεία ανταποκρίνεται με υπευθυνότητα σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος και δεσμεύεται για την αντιμετώπιση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από τις δραστηριότητές της.

Ε. ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία φροντίζει ούτως ώστε να δημιουργηθούν οι κατάλληλες δομές για την αποτελεσματική διαχείριση του ανθρωπίνου δυναμικού, καθώς θα αποτελεί το σημαντικότερο παράγοντα για τη λειτουργία της. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτικές με σκοπό να:

• Σέβεται και προασπίζεται τη διαφορετικότητα των Εργαζομένων της.

• Παρέχει σε όλους τους Εργαζομένους της δυνατότητες εξελίξεως βασισμένες στην αξιοκρατία και στην ίση μεταχείριση, χωρίς διακρίσεις και εφαρμόζει ένα δίκαιο σύστημα προαγωγών.

• Επενδύει στην εκπαίδευση και κατάρτιση των Εργαζομένων.

• Αναγνωρίζει τα δικαιώματα των Εργαζομένων της και το δικαίωμα ασκήσεως της ελευθερίας του συνδικαλίζεσθαι και της συλλογικής διαπραγματεύσεως.

• Διασφαλίζει την υγεία και την ασφάλεια των Εργαζομένων στον χώρο εργασίας.

Κατόπιν τούτων σας καλούμε κ. κ Μέτοχοι όπως :

1. Εγκρίνετε την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και τις λοιπές Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως 01.01.2017 έως 31.12.2017 και

2. Απαλλάξετε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσεως 2017, σύμφωνα με το Νόμο αλλά και το Καταστατικό της Εταιρείας.

Αθήνα 17/7/2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Το Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Richard Terrell Langstaff	Περικλής Κιτριλάκης

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ , οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

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

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν

υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 17/7/2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα

Αρ Μ ΣΟΕΛ:19981

Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογστών

Φραγκοκκλησιάς 3^{α} & Γρανικού

Αρ Μ ΣΟΕΛ: Ε120

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2017

Ισολογισμός

Ποσά σε Ευρώ

	Σημ.	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3	564.319	196.430
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3	303.536	162.153
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4	1.638.890	674.713
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5	119.682	72.275
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**2.626.427**	**1.105.571**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Έξοδα επόμενης χρήσης & δουλευμένα έσοδα	6	2.434.894	293.781
Λοιπές απαιτήσεις	7	413.493	547.214
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	8	10.510.574	810.093
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**13.358.960**	**1.651.088**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)		**15.985.387**	**2.756.659**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	16.095.331	1.328.000
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	10	0	1.999.000
Αποτελέσματα εις νέο	11	(5.948.877)	(1.658.746)
Ίδια κεφάλαια		**10.146.454**	**1.668.254**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	12	82.563	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**82.563**	**0**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13	948.046	1.077.779
Προκαταβολές πελατών	14	1.426.672	0
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη	15	206.695	3.626
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	16	205.778	0
Δουλευμένα έξοδα χρήσης και έσοδα επομένων χρήσεων	17	2.969.179	7.000
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**5.756.370**	**1.088.405**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**5.838.933**	**1.088.405**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ)		**15.985.387**	**2.756.659**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 16-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

Ποσά σε Ευρώ

	Σημ.	01.01.17 31.12.17	24.02.16 31.12.16
Πωλήσεις	18	6.359.631	0
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	18	8.323	0
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	19	(3.938.975)	0
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	20	(7.517.691)	(2.318.972)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθαρά	21	(3.154)	(980)
Ζημίες προ φόρων		**(5.091.866)**	**(2.319.951)**
Φόρος εισοδήματος	4	964.176	674.713
Ζημίες μετά από φόρους		**(4.127.690)**	**(1.645.238)**
		0	0
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		0	0
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		0	0
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		0	0
Συνολικό Αποτελέσματα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος		**(4.127.690)**	**(1.645.238)**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 16-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ

	Μετοχικό κεφάλαιο	**Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**	**Αποτελέσματα εις νέο**	**Σύνολα ιδίων κεφαλαίων**
Υπόλοιπο 24.02.2016	0	0	0	0
Ζημίες χρήσεως 24.02.2016 έως 31.12.2016			(1.645.238)	(1.645.238)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	**0**	**0**	**(1.645.238)**	**(1.645.238)**
Καταθέσεις μετόχων		1.999.000		1.999.000
Αρχική καταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου	100.000			100.000
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.228.000			1.228.000
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου			(13.508)	(13.508)
Υπόλοιπο την 31.12.2016	**1.328.000**	**1.999.000**	**(1.658.746)**	**1.668.254**
Υπόλοιπο 01.01.2017	1.328.000	1.999.000	(1.658.746)	1.668.254
Ζημίες χρήσεως 01.01.2017 έως 31.12.2017			(4.127.690)	(4.127.690)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	**0**	**0**	**(4.127.690)**	**(4.127.690)**
Καταθέσεις μετόχων		(1.999.000)		(1.999.000)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	14.767.331			14.767.331
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου			(162.441)	(162.441)
Υπόλοιπο την 31.12.2017	**16.095.331**	**0**	**(5.948.877)**	**10.146.454**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 16-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε Ευρώ

	Σημ.	01.01.17 31.12.17	24.02.16 31.12.16
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ζημίες) προ φόρων		(5.091.866)	(2.319.951)
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών προσωπικού		82.563	0
Αποσβέσεις	3	87.330	11.071
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	21	3.083	980
Ζημία από εκποίηση παγίων		452	0
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης		**(4.918.438)**	**(2.307.900)**
Μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / Μείωση: Προπληρωμένων εξόδων & δουλευμένων εσόδων		(2.141.114)	(293.781)
(Αύξηση) / Μείωση: Λοιπών απαιτήσεων		133,721	(550.241)
(Αύξηση) / Μείωση: Λοιπών μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	5	(47,407)	
(Αύξηση) / Μείωση: Προκαταβολών		1,426,672	(69.248)
Αύξηση / (Μείωση): Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		279,114	1.081.404
Αύξηση / (Μείωση): Δουλευμένων εξόδων - εσόδων επομένων χρήσεων		2.962.179	7.000
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης μετά από μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		**(2.305.274)**	**(2.132.765)**
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(3.083)	(980)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**(2.308.356)**	**(2.133.745)**
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	3	(597.053)	(369.654)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**(597.053)**	**(369.654)**
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Καταβολή αρχικού κεφαλαίου		0	100.000
Αυξήσεις κεφαλαίου	9	14.767.331	1.228.000
Καταθέσεις μετόχων για μελλοντική αύξηση κεφαλαίου	10	(1.999.000)	1.999.000
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου		(162.441)	(13.508)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**12.605.890**	**3.313.492**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**9.700.481**	**810.093**
χρήσης (α)+(β)+(γ)			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου	8	810.093	0
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου	8	**10.510.574**	**810.093**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 16-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία «Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» και διακριτικό τίτλο «Cepal Hellas Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π.», και εδρεύει στην Ν. Σμύρνη, Λεωφόρος Συγγρού 209-211, ΤΚ 171 21. Είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.ΕΜ.Η.) με αριθμό 138019601000 ενώ έχει λάβει ΑΦΜ 800715056, ιδρύθηκε την 24/02/2016 με την επωνυμία «Aktua Ελλάς Χρηματοοικονομικές Λύσεις Ανώνυμη Εταιρεία» και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 100 έτη.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 1.α. του Ν. 4354/2015, όπως εκάστοτε ισχύει.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας με την επωνυμία «CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ». Η CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατά την 31/12/2017 συμμετείχε στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το από 09/07/2018 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου, η θητεία του οποίου λήγει στις 27 Απριλίου 2020, είναι:

1. Richard Terrell Langstaff του Samuel Husbands, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος.

2. Περικλής Κιτριλάκης του Μάξιμου, Μέλος.

3. Πλούταρχος Σακελλάρης του Κωνσταντίνου, Μέλος.

4. Randy Paul Shannon του Wesley Charles, Μέλος.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 17/7/2018.

1. Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

1.1 Γενικό πλαίσιο

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις αφορούν στη χρήση 01.01 - 31.12.2017 εφεξής «Οικονομικές Καταστάσεις» και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

1.2 Δυνατότητα συνέχισης δραστηριότητας (going concern)

Η Εταιρία για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2017, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής η Εταιρία λαμβάνει υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και προβαίνει σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση , στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ότι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς και με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος.

Επιπρόσθετα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 , το εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον επηρεάστηκε δυσμενώς από τις αβεβαιότητες που δημιουργήθηκαν κατά τη διάρκεια των διαπραγματεύσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για την χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας, γεγονός που οδήγησε στην επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και τραπεζικής αργίας η οποία ανακοινώθηκε στις 28.6.2015 και διήρκεσε έως τις 19.7.2015. Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων εξακολουθούν να υφίστανται έως την ημερομηνία εγκρίσεως των Οικονομικών Καταστάσεων , ενώ οι επιμέρους διατάξεις εφαρμογής τους τροποποιούνται κατά περίπτωση με την έκδοση Πράξεων Νομοθετικού Περιεχομένου.

Ωστόσο η ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας, εντός του τρίτου τριμήνου του 2015 , για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της ελληνικής οικονομίας, οδήγησαν στην επίτευξη συμφωνίας για την χορήγηση νέας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης .

Η πορεία του προγράμματος οικονομικής στήριξης της ελληνικής οικονομίας κρίνεται θετική, καθώς έχουν ήδη ολοκληρωθεί και οι τέσσερις αξιολογήσεις. Επιπρόσθετα , η Ελληνική Δημοκρατία ολοκλήρωσε επιτυχώς την ανταλλαγή ομολόγων εκδόσεως της με νέα ομόλογα , γεγονός που αποσκοπούσε στην εξομάλυνση της καμπύλης αποδόσεων των τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας. Η θετική πορεία του προγράμματος οικονομικής στήριξης καθώς και η σταδιακή έξοδος στις αγορές αναμένεται να συμβάλλουν στην μείωση της αβεβαιότητας και στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης επιχειρηματιών και επενδυτών.

Με βάση τα ανωτέρω και λαμβάνοντας υπόψη την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας το γεγονός ότι διαθέτει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της αναγκών και δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις , η Εταιρία εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

1.3 Χρήση κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2016 και 2017, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2017:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»:** Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2017/1990/6.11.2017)

Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 βάσει της οποίας μία εταιρία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες να βοηθούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν:

- τις μεταβολές που εντάσσονται στις ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,
- τις μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών,
- τις μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,
- τις μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω τροποποίησης, η εν λόγω γνωστοποίηση έχει προστεθεί στη σημείωση 9.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»:** Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες (Κανονισμός 2017/1989/6.11.2017)

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμψηφισμό συγκεκριμένων φορολογικών ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - κύκλος 2014-2016 (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018)**

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 με τις οποίες διευκρίνισε πως οι οικονομικές οντότητες δεν εξαιρούνται απ΄ όλες τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων του προτύπου αναφορικά με τις συμμετοχές που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση (ή έχουν ενταχθεί σε μία ομάδα διάθεσης) ή ως διακοπείσες δραστηριότητες παρά μόνο από κάποιες συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

1.4 Νέα Πρότυπα που δεν έχουν τεθεί σε ισχύ

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα προτύπα και τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2017 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 2** «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Κανονισμός 2018/289/26.2.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2, Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,
- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 4** «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»: Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (Κανονισμός 2017/1988/3.11.2017)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με την ασφάλιση, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως την 1.1.2021 και
- όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΑ 9 έχουν τη δυνατότητα, έως ότου εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 17, να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9:** «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου ΔΠΧΑ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

i. <u>Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.</u>

Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:

- επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
- επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
- λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα

ii. <u>Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.</u>

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

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

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω κατηγορίες ταξινόμησης αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΑ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών. Στην περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,

- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά Στοιχεία: Γνωστοποιήσεις, στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 δεν έχει σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας επειδή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία θα συνεχίσουν αν επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος και αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και τραπεζικές καταθέσεις. Οι αναμενόμενες ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου που οφείλονται στην εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 για τα προαναφερθέντα στοιχεία ενεργητικού δεν αναμένονται να είναι σημαντικές. Οι διατάξεις του ΔΠΧΑ 9 σχετικά με την ταξινόμηση, επιμέτρηση και απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού έχουν υποχρεωτική εφαρμογή από 01.01.2018 συνεπώς δεν απαιτείται αναμόρφωση των μεγεθών της συγκριτικής περιόδου. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να αναμορφώσει τα μεγέθη της συγκριτικής περιόδου στο πλαίσιο της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15**: «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση

- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του ΔΠΧΑ 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ΔΛΠ 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης»

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»: Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (Κανονισμός 2017/1987/31.10.2017)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 15 με την οποία διευκρίνισε κυρίως τα ακόλουθα:

- πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λοιπές υποσχέσεις σε μία σύμβαση γεγονός που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση για το αν το υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία συνιστά υποχρέωση απόδοσης,
- με ποιο τρόπο πρακτικά αξιολογείται αν η φύση της υπόσχεσης της εταιρίας συνιστά παροχή των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολέα) ή διευθέτηση ώστε τρίτο μέρος να παρέχει τα εν λόγω αγαθά και υπηρεσίες (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολοδόχο),
- ποιος παράγοντας καθορίζει αν η εταιρία αναγνωρίζει το έσοδο διαχρονικά ή σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης επί πνευματικής ιδιοκτησίας.

Τέλος, με την τροποποίηση προστέθηκαν δύο πρακτικές λύσεις για τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 15 όσον αφορά στις ολοκληρωμένες συμβάσεις στις οποίες εφαρμόζεται πλήρης αναδρομική εφαρμογή και όσον αφορά στις μεταβολές στις συμβάσεις κατά τη μετάβαση.

Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 δεν έχει σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της ΕταιρείαΕταιρείας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16**: «Μισθώσεις» (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης»

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** – κύκλος 2014-2016 (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τις Διερμηνείες 22 και 23 τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9** «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 9 με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρύνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΑ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΑ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο ΔΛΠ 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 14**: «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΑ 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17 το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το ΔΠΧΑ 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του ΔΠΧΑ 17 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:

i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)
ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),
    - αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία,
    - παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
    - γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου** 19 «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επαναϋπολογισμός της καθαρής

υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήση στο ΔΛΠ 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία – για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης -πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40** «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 με την οποία διευκρίνησε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της, δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2015-2017**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 22** «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την Διερμηνεία 22. Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 23** «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 7.6.2017 Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του ΔΛΠ 12 όταν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.

Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.

Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της την πιθανότητα οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου

Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν υιοθετηθεί στην κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια και έχουν ως ακολούθως :

2.1 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) και ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση να παρουσιάσει πληροφόρηση κατά τομέα.

2.2 Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αποτιμώνται στο νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία (λειτουργικό νόμισμα), το οποίο είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τη χρήση των ισοτιμιών που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών αυτών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα, αποτιμώνται στις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας αυτής. Τα κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν, καταχωρούνται στα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος αναλόγως της φύσης τους (πιστωτικές ή χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές αντίστοιχα).

2.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι άδειες λογισμικού καταχωρούνται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και διαγραφές. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, που είναι 1-10 έτη.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που είναι 3-5 έτη.

Κατά την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες, στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Τα ενσώματα πάγια, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία καθώς και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, οπότε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης κατά τα έξοδα πωλήσεως και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίηση του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη.

Η Εταιρεία εξετάζει σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία κλεισίματος Ισολογισμού) τα περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Σε αυτές τις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση, δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο αντιλογισμός πραγματοποιείται μέσω αποτελεσμάτων.

2.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε μία επιχείρηση και χρηματοοικονομική υποχρέωση σε μία άλλη. Η Εταιρεία διαθέτει μόνο μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία αποτελούν οι λοιπές απαιτήσεις, τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα (χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού), καθώς και οι υποχρεώσεις σε προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού). Τα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται αρχικά στις Οικονομικές Καταστάσεις στην εύλογη αξία τους (η οποία συμπίπτει με το κόστος συναλλαγής), προσαρμοσμένη κατά τα άμεσα κόστη συναλλαγής, όταν η Εταιρεία γίνεται συμβαλλόμενο μέρος σε συναλλαγή με αντικείμενο τα μέσα αυτά.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού παύει να αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις, όταν τα συμβατικά δικαιώματα της Εταιρείας επί των ταμιακών ροών του στοιχείου αυτού λήξουν ή όταν μεταβιβασθεί το στοιχείο αυτό σε τρίτο, χωρίς να διατηρηθεί ο έλεγχος ή όλα τα ουσιώδη οφέλη ή οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτό. Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που πραγματοποιούνται κατά τη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρείας καταχωρούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, δηλαδή κατά την ημερομηνία που η Εταρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο αυτό.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού παύει να αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις, όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από αυτό, λήξουν ή ακυρωθούν.

2.6.1 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις επιμετρώνται στην αξία που αναγνωρίσθηκαν αρχικά (ονομαστική αξία που συμπίπτει με την εύλογη αξία), μειωμένη από τυχόν προβλέψεις για μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Για το σκοπό αυτό, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιορισθεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Κάθε οριστικά ανεπίδεκτο είσπραξης υπόλοιπο διαγράφεται με αντίστοιχη μείωση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις.

2.6.2. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως καθώς και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις με λήξη τρεις μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.6.3 Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις. Αυτές αναγνωρίζονται στα ονομαστικά τους ποσά που θεωρείται ότι ταυτίζονται με την εύλογη αξία τους, εκτός εάν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική.

2.7 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός των περιπτώσεων που σχετίζονται με κονδύλια που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού καθώς και τον αναβαλλόμενο φόρο.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή της απαίτησης.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος δεν θα πραγματοποιηθεί.

2.8 Παροχές στο προσωπικό

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, η Εταιρεία σχηματίζει υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στη υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της υποχρέωσης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά εισοδήματα χρήσης τη χρήση που προκύπτουν και δεν μεταφέρονται στην κατάσταση εισοδήματος σε μεταγενέστερες χρήσεις. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απ’ ευθείας στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μία παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες.

2.10 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος του μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Έσοδα από μερίσματα
  Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, κατά την ημερομηνία εγκρίσεώς τους από τις Γενικές Συνελεύσεις ή τα αντίστοιχα αρμόδια όργανα των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία.
- Λοιπά έσοδα
  Τα λοιπά έσοδα αφορούν παροχή υπηρεσιών και αναγνωρίζονται στη χρήση που παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες.

2.11 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία θεωρούνται:

i. Η μητρική Εταιρεία «CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία ή τη μητρική της:
- Θυγατρικές εταιρείες
- Κοινοπραξίες
- Συγγενείς εταιρείες

ii. Οι βασικοί μέτοχοι της μητρικής Εταιρείας «CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» είναι:
- Hellas Acquisition LuxCo S.à.r.l. (πρώην CCP II Acquisition Luxco III S.à.r.l.)
- Alpha Bank και
-

iii. Φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.
Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.
Επιπλέον η Εταιρεία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρείες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

3. Άυλα και ενσώματα πάγια στοιχεία

Η ανάλυση και κίνηση των άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, για τη χρήση, έχει ως εξής:

	Έπιπλα, εγκαταστάσεις κτιρίων & λοιπός εξοπλισμός	**Λογισμικό**	**Σύνολο**
Ποσά σε Ευρώ			
Αξία κτήσης 24.02.2016	**0**	**0**	**0**
Προσθήκες χρήσης	168.526	201.128	369.654
Αξία κτήσης 31.12.2016	**168.526**	**201.128**	**369.654**
Σωρευμένες αποσβέσεις 24.02.2016	**0**	**0**	**0**
Αποσβέσεις χρήσης	6.373	4.698	11.071
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2016	**6.373**	**4.698**	**11.071**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	**162.153**	**196.430**	**358.583**
Αξία κτήσης 01.01.2017	**168.526**	**201.128**	**369.654**
Προσθήκες χρήσης	201.633	395.420	597.053
Διαγραφές	(553)	0	(553)

Αξία κτήσης 31.12.2017	**369.606**	**596.548**	**966.154**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2017	**6.373**	**4.698**	**11.071**
Αποσβέσεις χρήσης	59.799	27.531	87.330
Διαγραφές	(101)	0	(101)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2017	**66.071**	**32.229**	**98.300**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	**303.536**	**564.319**	**867.854**

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

4. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των αντίστοιχων ποσών στις Οικονομικές Καταστάσεις. Σύμφωνα με την παρ.4 α1 ν. 4334/2017, ο συντελεστής φορολογίας για τα νομικά πρόσωπα αυξήθηκε από 26% σε 29%. Σύμφωνα με το α14 του ν.4472/2017, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων για τις εταιρείες που τηρούν διπλογραφικό σύστημα θα μειωθεί από 29% σε 26%. Η μείωση αυτή θα εφαρμοστεί στα εισοδήματα που θα αφορούν στην περίοδο από 01.01.2019 και μετέπειτα, με την προϋπόθεση ότι το διεθνές Νομισματικό Ταμείο και η Ευρωπαϊκή επιτροπή θα εκτιμήσουν ότι αυτό δεν δημιουργεί αποκλίσεις από τους μεσοπρόθεσμους οικονομικούς στόχους.

Η κίνηση για το λογαριασμό αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος είναι ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**Πρόβλεψη Αποζημείωσης Προσωπικού**	**Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημιές**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο την 24.02.2016	**0**	**0**	**0**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	0	674.713	674.713
Υπόλοιπο στις 31.12.2016	**0**	**674.713**	**674.713**
Υπόλοιπο την 01.01.2017	**0**	**674.713**	**674.713**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	23.943	940.234	964.177
Υπόλοιπο στις 31.12.2017	**23.943**	**1.614.947**	**1.638.890**

Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος		
Ποσά σε Ευρώ	**31.12.17**	**31.12.16**
Κέρδη / (Ζημίες) πρίν το φόρο εισοδήματος	**(5.091.866)**	**(2.319.951)**
Φόρος Εισοδήματος βάσει του ελληνικού φορολογικού συντελεστή	1.476.641	672.786
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:		
Έξοδα μη εκπεστέα	(512.465)	(1.990)

Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0	3.917
Φόρος Εισοδήματος	**964.176**	**674.713**

Η Εταιρεία αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτησης επί των φορολογικά αναγνωριζόμενων ζημιών της, οι οποίες με βάση τις τρέχουσες εκτιμήσεις της διοίκησης είναι δυνατόν να ανακτηθούν-συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη τα οποία αναμένονται να προκύψουν την επόμενη πενταετία.

5. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά μη κυκλοφορούνται περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.17**	**31.12.16**
Εγγυήσεις ενοικίων	119.682	11.077
Προκαταβολές κτήσεως παγίων στοιχείων	0	61.198
Σύνολο	**119.682**	**72.275**

6. Προπληρωμένα έξοδα

Τα προπληρωμένα έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.17**	**31.12.16**
Μισθώματα ακινήτων (έδρας) επόμενης χρήσης	113.000	75.616
Έξοδα επισκευών & συντήρησης επόμενης χρήσης	62.000	0
Χορηγίες επόμενης χρήσης	20.000	0
Συνδρομές επόμενης χρήσης	7.106	1.567
Αμοιβές υποστήριξης IT επόμενης χρήσης	897	62.670
Άδειες χρήσης λογισμικού επόμενης χρήσης	142.668	153.928
Ασφάλιστρα επόμενης χρήσης	9.593	0
Δουλευμένα έσοδα	2.074.245	0
Εκπτώσεις δαπανών υπό διακανονισμό	5.386	0
Σύνολο	**2.434.895**	**293.781**

7. Λοιπές απαιτήσεις

Η ανάλυση των λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.17**	**31.12.16**
Προκαταβολές προμηθευτών	0	8.050
Λοιπές απαιτήσεις	77	0
Συμψηφιστέος στην επόμενη χρήση Φ.Π.Α.	413.416	539.164
Σύνολο	**413.493**	**547.214**

8. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Η ανάλυση των ταμιακών διαθεσίμων και ταμιακών ισοδυνάμων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31.12.17	**31.12.16**
Διαθέσιμα στο ταμείο	2.445	0
Τραπεζικές καταθέσεις	10.508.129	810.093
Σύνολο	**10.510.574**	**810.093**

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν τραπεζικές καταθέσεις μηδενικού επιτοκίου στην τράπεζα Alpha Bank Α.Ε. η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως CCC+ την 31.12.2017 σύμφωνα με τον Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης STANDARD & POOR'S και είναι διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις.

9. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2017 όπως διαμορφώθηκε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας την 04.05.2017 η οποία αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά 14.767.331 Ευρώ, ανέρχεται σε 16.095.331 Ευρώ. Για την εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκαν έξοδα ύψους 162.441 Ευρώ τα οποία εμφανίζονται μειωτικά στην Καθαρή Θέση. Το Μετοχικό Κεφάλαιο αποτελείται από 1.328.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου και σε 14.767.331 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (1€) ανά μετοχή.

10. Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Με την από 04.05.2017 Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η κεφαλαιοποίηση των προσωρινών καταθέσεων των μετόχων της Εταιρείας προοριζόμενες για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, οι οποίες κατά την 31.12.2016 ανέρχονταν σε 1.999.000,00 €. Έκτοτε δεν έχουν πραγματοποιηθεί περαιτέρω καταθέσεις από τους μετόχους.

11. Αποτελέσματα εις νέο

Τη χρήση 2017 η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημίες ύψους 4.127.690 Ευρώ, όπως αναλύονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι σωρευμένες ζημίες ανέρχονται σε 5.948.877 Ευρώ.

12. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον Ισολογισμό την 31 Δεκεμβρίου 2017 βάσει της αναλογιστικής μελέτης έχουν προσδιορισθεί ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.17**	**31.12.16**
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	**0**	**0**
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	82.563	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**82.563**	**0**
Κόστος τρέχουσας χρήσης	20.384	0
Αναγνώριση προϋπηρεσίας	62.179	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**82.563**	**0**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	2017	**2016**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,95%	-
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	-
Πληθωρισμός	1,50%	-

13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πιστωτές κατά την 31.12.2017 αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.17**	**31.12.16**
Προμηθευτές εσωτερικού	722.804	427.779
Προμηθευτές εξωτερικού	215.480	650.000
Αποδοχές προσωπικού	3.320	0
Λοιπές υποχρεώσεις	6.441	0
Σύνολο	**948.046**	**1.077.779**

Όλες οι παραπάνω υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και η εύλογη αξία τους δεν διαφέρει σημαντικά από την λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

14. Προκαταβολές πελατών

Οι προκαταβολές πελατών κατά την 31.12.2017 ποσού 1.426.672 Ευρώ αφορούν σε προκαταβολή από την τράπεζα Alpha Bank για την παροχή υπηρεσιών του μηνός Δεκεμβρίου. Κατά την 31.12.2016 οι προκαταβολές πελατών ήταν 0 (μηδέν).

15. Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη

Οι υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη κατά την 31.12.2017 αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.17**	**31.12.16**
Παρ/νος φόρος από επιχ/κή δραστηριότητα	0	3.612
Παρ/νοι φόροι από μισθωτή εργασία	205.695	0
Τέλη χαρτοσήμου και εισφορά υπέρ ΟΓΑ	0	14
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	0
Σύνολο	**206.695**	**3.626**

16. Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς

Οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς κατά την 31.12.2017 ποσού 205.778 Ευρώ αφορούν σε εισφορές Δεκεμβρίου προς τον Ενιαίο Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης. Κατά την 31.12.2016 οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς ήταν 0 (μηδέν), καθώς η Εταιρεία δεν απασχολούσε προσωπικό.

17. Δουλευμένα έξοδα χρήσης και έσοδα επομένων χρήσεων

Τα δουλευμένα έξοδα χρήσης κατά την 31.12.2017 αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.17**	**31.12.16**
Αμοιβές για λογιστικές υπηρεσίες δουλευμένες	5.000	2.000
Αμοιβές για ελεγκτικές υπηρεσίες δουλευμένες	30.000	5.000
Αμοιβές για νομικές και λοιπές υπηρεσίες	444.497	0
Έξοδα μισθοδοσίας	481.635	0
Επαναχρέωση εξόδων μετόχων	2.008.047	0
Σύνολο	**2.969.179**	**7.000**

18. Πωλήσεις και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.17**	**31.12.16**
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαχείρισης απαιτήσεων	4.285.386	0
Δουλευμένες παροχές υπηρεσιών	2.074.245	0
Έσοδα από παραχώρηση χώρου	8.320	0
Έσοδα από διαγραφή πιστωτικών υπολοίπων λογαριασμών	3	0
Σύνολο	**6.367.954**	**0**

19. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ποσά σε Ευρώ	31.12.17	31.12.16
Μικτές αποδοχές μισθωτών	2.683.279	0
Εργοδοτικές εισφορές	576.786	0
Λοιπές παροχές προσωπικού	114.712	0
Προβλ.για παρ.μετά την έξ.από την υπηρ.	82.563	0
Δουλευμένες παροχές σε εργαζομένους	481.635	0
Σύνολο	**3.938.975**	**0**

Κατά την 31.12.2017 η Εταιρεία απασχολούσε 115 άτομα, ενώ κατά την 31.12.2016 η Εταιρεία δεν απασχολούσε προσωπικό.

20. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε Ευρώ	31.12.17	31.12.16
Ζημιές από διαγραφή παγίων	452	0
Αμοιβές για υπηρεσίες	3.150.515	2.060.616
Τηλεπικοινωνίες	74.015	5.474
Ενοίκια	586.879	144.746
Ασφάλιστρα	14.499	0
Μεταφορικά	102.033	1.351
Αναλώσιμα	29.656	6.759
Επισκευές & Συντηρήσεις	618.444	53.554
Φόροι και τέλη (πλην φόρου εισοδήματος)	1.833	0
Λοιπά έξοδα	371.491	28.400
Διάφορα λειτουργικά έξοδα δουλευμένα	2.480.544	7.000
Αποσβέσεις λοιπού εξοπλισμού	59.799	6.373
Αποσβέσεις άυλων παγίων	27.531	4.698
Σύνολο	**7.517.691**	**2.318.972**

21. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Ποσά σε Ευρώ	31.12.17	31.12.16
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(3.083)	(639)
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(305)	(340)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	233	0
Σύνολο	**(3.154)**	**(980)**

22. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα των υποχρεώσεων από εμπορικές πράξεις μεταξύ της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη (όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24) διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς
παρατίθενται παρακάτω:

α) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

	01.01 - 31.12.2017		**01.01 - 31.12.2016**	
Ποσά σε Ευρώ	**Παροχή υπηρεσιών**	**Δουλευμένα έσοδα**	**Παροχή υπηρεσιών**	**Δουλευμένα έσοδα**
Alpha Bank	4.285.386	2.074.245	0	0
Kaican Ελλάς Α.Ε.	8.320	0	0	0
Kaican Services Ltd	0	0	0	0
Σύνολο	**4.293.706**	**2.074.245**	**0**	**0**

β) Έξοδα

	01.01 - 31.12.2017			**01.01 - 31.12.2016**		
Ποσά σε Ευρώ	**Προμήθειες τραπεζικών λογαριασμών**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Δουλευμένα έξοδα**	**Προμήθειες τραπεζικών λογαριασμών**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Δουλευμένα έξοδα**
Alpha Bank	3.083	12.418	865.921	639	4.738	0
Centrebridge	0	0	1.142.126	0	0	0
Kaican Ελλάς Α.Ε.	0	176.794	0	0	0	0
Kaican Services Ltd	0	1.463.491	0	0	0	0
Σύνολο	**3.083**	**1.652.703**	**2.008.047**	**639**	**4.738**	**0**

γ) Απαιτήσεις

	31.12.2017			**31.12.2016**		
Ποσά σε Ευρώ	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Δουλευμένα έσοδα (απαίτηση)**	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Δουλευμένα έσοδα (απαίτηση)**
Alpha Bank	10.508.129	77	2.074.245	810.093	0	0
Kaican Ελλάς Α.Ε.	0	0	0	0	0	0
Kaican Services Ltd	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	**10.508.129**	**77**	**2.074.245**	**810.093**	**0**	**0**

δ) Υποχρεώσεις

	01.01 - 31.12.2017		**01.01 - 31.12.2016**	
Ποσά σε Ευρώ	**Υποχρεώσεις και προκαταβολές πελατών**	**Δουλευμένα έξοδα (υποχρέωση)**	**Υποχρεώσεις και προκαταβολές πελατών**	**Δουλευμένα έξοδα (υποχρέωση)**

Alpha Bank	1.426.672	865.921	5.875	0
Centrebridge	0	1.142.126	0	0
Kaican Ελλάς Α.Ε.	26.325	0	0	0
Kaican Services Ltd	206.543	0	0	0
Σύνολο	**1.659.541**	**2.008.047**	**5.875**	**0**

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικά Θέματα

Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις ή αγωγές τρίτων κατά της Εταιρείας.

Φορολογικά

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2016 και 2017. Ειδικότερα για τη χρήση 2016 η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους ορκωτούς ελεγκτές ενώ για το 2017 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος και εκτιμάται ότι δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρεία έχει υπογράψει ιδιωτικό συμφωνητικό μισθώσεως / παροχής υπηρεσιών γραφείου, τα οποία ανανεώθηκαν μέχρι και την 31.05.2018, για γραφεία όπου ευρίσκετο και η έδρα της Εταιρείας. Επίσης εντός της χρήσης υπογράφηκε συμφωνητικό εμπορικής μίσθωσης διάρκειας 9 ετών για τη μεταφορά της έδρας της. Τα ελάχιστα μισθώματα βάσει των σχετικών συμβάσεων αναλύονται κατωτέρω:

	31.12.17	**31.12.16**
Εντός ενός έτους	534.393,06	229.542,00
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	1.608.000,00	0,00
Πέραν των πέντε ετών	1.608.000,00	0,00
Σύνολο	**3.750.393,06**	**229.542,00**

24. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιρειών

Οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2014.

	2017	**2016***
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	15.000	3.300
Σχετικές με έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού	12.000	2.200
Σύνολο	**27.000**	**5.500**

**Ο νόμιμος ελεγκτής για την περίοδο 24.02.2016-31.12.2016 ήταν η Εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ*

25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού και μέχρι την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων δεν υπάρχουν γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Αθήνα, 17/7/2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Το Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Richard Terrell Langstaff	Περικλής Κιτριλάκης
Ο Οικονομικός Διευθυντής	Ο Υπεύθυνος για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων
Αντώνιος Δασκαλάκης	Δημήτριος Πέτκοβιτς Accounting Solutions A.E.