ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: Γ.Ε.ΜΗ, ΑΕ, ΕΠΕ & Υ.Μ.Σ.
ΤΜΗΜΑ: Β΄ Ανωνύμων Εταιρειών
Πληροφορίες: Γεωργόπουλος Γεώργιος
Τηλέφωνο: 2103382336
E-mail: georgopoulos@acci.gr

Αθήνα,24/06/2020
Αριθ.Πρωτ.:1995665

Συνημ.:
Οικονομικές Καταστάσεις

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«Cepal Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών».**

Την **23/06/2020** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Cepal Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών,** το διακριτικό τίτλο Cepal Συμμετοχών και αριθμό ΓΕΜΗ **137659801000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2159053 οι εγκεκριμένες από την 05/06/2020 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις** με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση **01/01/2019 έως 31/12/2019.**

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2159054** η από 05/06/2020 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία **ορίστηκε για τον έλεγχο** των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από **01/01/2020 έως 31/12/2020** η ελεγκτική εταιρεία «**DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**», με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ Ε120.

Η καταχώριση έγινε, μετά από «έλεγχο πληρότητας», όπως ορίζεται στη διάταξη του άρθρου 85, παράγρ. 2ε, του Ν.4635/2019 (ΦΕΚ 167/Α).

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΗΣ Δ/ΝΣΗΣ
& α.α.
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

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



CEPAL

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

για τη χρήση από 01.01.2019 έως 31.12.2019

Σύμφωνα με τα

Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Περιεχόμενα

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 4
Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 2019 12
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 13
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης την 31η Δεκεμβρίου 2019 14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών 16
Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων 17
Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία 17
1. Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων 17
1.1 Γενικό πλαίσιο 17
1.2 Δυνατότητα συνέχισης δραστηριότητας (going concern) 18
1.3 Χρήση κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης 19
2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές 19
2.1 Νέα Πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε εφαρμογή από την 1.1.2019 20
2.2 Νέα Πρότυπα τα οποία δεν έχουν τεθεί σε εφαρμογή 23
2.3 Βάση Ενοποίησης 25
2.3.1 Θυγατρικές 25
2.3.2 Διεταιρικές συναλλαγές / Διεταιρικά υπόλοιπα 25
2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα 26
2.5 Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα 26
2.6 Υπεραξία 26
2.7 Προγράμματα λογισμικού 26
2.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 27
2.9 Μισθώσεις – ΔΠΧΠ 16, εφαρμόσιμο από 1 Ιανουαρίου 2019 27
2.10 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού 28
2.11 Χρηματοοικονομικά μέσα 29
2.11.1 Διαγραφές 30
2.11.2 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα 30
2.11.3 Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 30
2.12 Φόρος εισοδήματος 30
2.13 Παροχές στο προσωπικό 31
2.14 Προβλέψεις 31
2.15 Μισθώσεις – ΔΛΠ 17 εφαρμόσιμο έως 31 Δεκεμβρίου 2018 31
2.16 Μετοχικό κεφάλαιο 32
2.17 Αναγνώριση εσόδων 32

2.18 Ορισμός συνδεδεμένων μερών 34
3. Προγράμματα λογισμικού και ενσώματα πάγια στοιχεία 35
4. Επενδύσεις σε θυγατρικές 36
5. Υπεραξία (Goodwill) 36
6. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 36
7. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία 38
8. Προπληρωμένα έξοδα, συμβατικές απαιτήσεις & απαιτήσεις από πελάτες 38
9. Λοιπές απαιτήσεις 39
10. Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες 39
11. Μετοχικό Κεφάλαιο 39
12. Ίδιες Μετοχές 39
13. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις 40
14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 41
15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 42
16. Συμβατικές υποχρεώσεις 42
17. Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη 42
18. Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς 42
19. Δουλευμένα έξοδα χρήσης και έσοδα επομένων χρήσεων 43
20. Πωλήσεις και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης 43
21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού 44
22. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 45
23. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα 45
24. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 46
25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 48
26. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών 49
27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού 49

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(Σύμφωνα με το Ν.3556/2007, άρθρο 4)

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 150 και 153 του Ν. 4548/2018 (άρθρο 43α παράγραφος 3 του Κ.Ν 2190/1920) και το καταστατικό της εταιρείας Cepal Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών (στο εξής «η Εταιρεία»), υποβάλλουμε στην Γενική Συνέλευση την παρούσα έκθεση, για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Α. ΓΕΝΙΚΑ

Η Cepal Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών είναι εταιρεία συμμετοχών που συστάθηκε την 26 Ιανουαρίου 2016. Το έτος 2017 η θυγατρική της Εταιρείας, «CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ» (εφεξής Cepal Hellas ΑΕ) η οποία έχει λάβει άδεια για τη διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύναψε σύμβαση με την τράπεζα Alpha Bank και ξεκίνησε την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Επιπλέον, το 2017 πραγματοποιήθηκε η απόκτηση της εταιρείας Kaican Services Ltd και της θυγατρικής της στην Ελλάδα Kaican Ελλάς Α.Ε. (εφεξής «Όμιλος Kaican»). Αντικείμενο των εταιρειών Kaican είναι η παροχή συμβουλευτικών και συντονιστικών υπηρεσιών για τη διαχείριση απαιτήσεων και συμβάλλουν στις δραστηριότητες του Ομίλου. Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της θα αναφέρονται εφεξής ως ο «Όμιλος».

Β. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΣΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ι. Δραστηριότητες Χρήσης 2019

Κατά τη χρήση 2019 οι δραστηριότητες της Εταιρείας αφορούσαν κυρίως στη διαχείριση των δραστηριοτήτων των θυγατρικών της Cepal Hellas ΑΕ και Ομίλου Kaican , ενώ ο Όμιλος, μέσω των θυγατρικών του δραστηριοποιείται στη διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 1 παρ. 1.α του ν.4354/2015.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019, ο Όμιλος διεύρυνε περαιτέρω τις δραστηριότητές του υπογράφοντας νέες συμβάσεις με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις για τη διαχείριση απαιτήσεων από χαρτοφυλάκια δανείων και πιστώσεων λιανικής αλλά και επιχειρήσεων και διατήρησε τη θέση του ως ο μεγαλύτερος ανεξάρτητος όμιλος διαχείρισης απαιτήσεων στην Ελληνική αγορά.

II. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες για το 2020

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος το επόμενο διάστημα είναι οι εξής:

- Πιστωτικός Κίνδυνος:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αφορά στις απαιτήσεις είναι πολύ μικρός εξαιτίας της πιστοληπτικής ποιότητας των αντισυμβαλλομένων.

- Κίνδυνος Ρευστότητας:

Ο Όμιλος εξασφαλίζει την απαιτούμενη ρευστότητα προκειμένου να μπορεί να ανταποκριθεί έγκαιρα στις υποχρεώσεις της μέσω του προγραμματισμού των αναγκών ρευστότητας και είσπραξης των οφειλών της από πελάτες και της παρακολούθησης των διαθεσίμων της.

- Κίνδυνος Αγοράς:

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος για την Εταιρεία δεν υπάρχει γιατί σχεδόν όλες οι συναλλαγές είναι σε Ευρώ. Σε επίπεδο Ομίλου η εταιρεία Kaican Services Ltd έχει ως λειτουργικό νόμισμα την Λίρα Αγγλίας, αλλά λόγω περιορισμένης συναλλακτικής δραστηριότητας ο κίνδυνος κρίνεται ως μη σημαντικός.

β) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Κίνδυνος μεταβολής τιμών δεν υπάρχει γιατί ο Όμιλος δεν έχει επενδύσεις ή άλλες συμμετοχές σε οργανωμένες αγορές.

γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Κίνδυνος επιτοκίων δεν υπάρχει γιατί ο Όμιλος δεν έχει δανεισμό και σημαντικές καταθέσεις.

III. Εκτιμήσεις & Προοπτικές για το 2020

Κύριος στόχος του Ομίλου είναι η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του καθώς και η επέκταση των οργανωτικών υποδομών και η περαιτέρω στελέχωση των εταιρειών του, ούτως ώστε να συνεχίσει να παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης υψηλής ποιότητας στα τρέχοντα και νέα χαρτοφυλάκια δανείων και πιστώσεων.

Ο Όμιλος παρακολουθεί τις πρόσφατες εξελίξεις σχετικά με την πανδημία του Κορωνοϊού (COVID-19) και έχει λάβει τα απαραίτητα μέτρα, με πρωταρχικό μέλημα την ασφάλεια του προσωπικού, θέτοντας σε εφαρμογή ολοκληρωμένο σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας που περιλαμβάνει εξ αποστάσεως εργασία, με το οποίο παράλληλα διατήρησε την ικανότητά του να παρέχει υπηρεσίες και να εξυπηρετεί τους πελάτες του σε αυτή τη δύσκολη περίοδο.

Ο Όμιλος αξιολογεί συνεχώς τις επιπτώσεις της πανδημίας στην κερδοφορία του και έχει ήδη προβεί σε ενέργειες για τον μετριασμό των συνεπειών της. Οι ανωτέρω προσπάθειες διενεργούνται ταυτόχρονα με τις ενέργειες της Ελληνικής Κυβέρνησης και των Ευρωπαϊκών θεσμών για τη στήριξη της οικονομίας και τη διατήρηση της ρευστότητας στην αγοράς (βλ. Σημείωση 27 των Οικονομικών Καταστάσεων).

IV. Διοικητικό Συμβούλιο

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο του οποίου η θητεία λήγει στις 13.01.2023, απαρτίζεται από τους κάτωθι :

1. Αρτέμιος Θεοδωρίδης, Πρόεδρος,

2. Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου, Αντιπρόεδρος,

3. Toni McDermott, Μέλος,

4. Sentheel Salvam, Μέλος

5. Αναστασία Μαρτσέκη, Μέλος,Οι εξουσίες υπογραφής και εκπροσώπησης χορηγούνται σε καθένα εκ των:

- Αρτέμιου Θεοδωρίδη και

- Περικλή Κιτριλάκη.

V. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Εκτός από την πανδημία του Κορωνοϊού (βλ. III ανωτέρω), δεν συνέβησαν άλλα γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

Γ. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο συνολικός κύκλος εργασιών για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανήλθε σε 22.987 χιλ. Ευρώ (2018: 19.220 χιλ. Ευρώ) και μηδέν (2018: μηδέν) αντίστοιχα.

Οι ζημιές προ φόρων για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανήλθαν σε 4.685 χιλ. Ευρώ (2018: 225 χιλ. Ευρώ) και 94 χιλ. Ευρώ (2018: 96 χιλ. Ευρώ) αντίστοιχα.

Το συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρους για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανήλθαν σε ζημιά ύψους 3.948 χιλ. Ευρώ (2018: ζημίες 360 χιλ. Ευρώ) και σε ζημιά ύψους 94 χιλ. Ευρώ (2018: ζημία 96 χιλ. Ευρώ) αντίστοιχα.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες ανήλθαν σε 19.753 χιλ. Ευρώ, από τις οποίες 16.095 χιλ. Ευρώ αφορούν στην Cepal Hellas ΑΕ και 3.658 χιλ. Ευρώ στις εταιρείες του Ομίλου Kaican.

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν σε 2.765 χιλ. Ευρώ (2018: 8.243 χιλ. Ευρώ) και 123 χιλ. Ευρώ (2018: 266 χιλ. Ευρώ) αντίστοιχα.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχονται σε 10.163 χιλ. Ευρώ (2018: 14.158 χιλ. Ευρώ) και 19.866 χιλ. Ευρώ (2018: 20.007 Ευρώ) αντίστοιχα.

I. Βασικοί οικονομικοί δείκτες

Οι βασικοί οικονομικοί δείκτες παρουσιάζονται ως εξής :

	Όμιλος	
	2019	**2018**
1. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	37%	62%
2. Ίδια κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	118%	177%
3. Ίδια κεφάλαια / Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού	86%	168%
4. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	119%	177%
5. Αποτελέσματα προ φόρων και τόκων (EBIT) / Πωλήσεις υπηρεσιών	-20%	-1%

II. Σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2019 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από Ευρωπαϊκή Ένωση και αποτελούνται από τον Ισολογισμό, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, την κατάσταση ταμειακών ροών και κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 έως 31 Δεκεμβρίου 2019 με αναλυτικές επεξηγήσεις επί των λογιστικών πολιτικών καθώς και των επί μέρους κονδυλίων.

Δ. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Ο Όμιλος, με γνώμονα τη βιώσιμη ανάπτυξή του, δεσμεύεται να λειτουργεί με υπευθυνότητα συνεκτιμώντας τις οικονομικές, κοινωνικές και περιβαλλοντικές παραμέτρους λειτουργίας της. Ο Όμιλος 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

Ο Όμιλος κατά την 31.12.2019 απασχολούσε 305 άτομα στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η Εταιρεία δεν απασχολούσε κανέναν υπάλληλο. Παρόλα αυτά φροντίζει ούτως ώστε οι εταιρείες του Ομίλου να έχουν τις κατάλληλες δομές για την αποτελεσματική διαχείριση του ανθρωπίνου δυναμικού. Στο πλαίσιο αυτό οι εταιρείες του Ομίλου έχουν θεσπίσει πολιτικές με σκοπό να:

• Υπάρχει σεβασμός και προασπίζεται τη διαφορετικότητα των Εργαζομένων της

• Παρέχονται σε όλους τους Εργαζομένους ίσες δυνατότητες εξελίξεως βασισμένες στην αξιοκρατία και στην ίση μεταχείριση, χωρίς διακρίσεις

• Επενδύουν στην εκπαίδευση και κατάρτιση των Εργαζομένων και να εφαρμόζεται ένα δίκαιο σύστημα προαγωγών

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

• Διασφαλίζεται η υγεία και η ασφάλεια των Εργαζομένων στον χώρο εργασίας.

Αθήνα 25 Μαΐου 2020

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Αρτέμιος Θεοδωρίδης	Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών
Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

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

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

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων 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 και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

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

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 και 153 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2019.

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

Αθήνα, 27 Μαΐου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελένη Χριστίνα Κρανιώτη
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 54871
Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.
Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi-Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") Countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP Geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 2019

		Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Σημ.**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3	1.117	1.096	-	-
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3	4.376	1.821	-	-
Υπεραξία	5	3.767	3.767	-	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	4	-	-	19.753	19.753
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6	2.440	1.637	-	-
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	7	89	84	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**11.789**	**8.405**	**19.753**	**19.753**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Έξοδα επόμενων χρήσεων	8	424	406	6	5
Συμβατικές απαιτήσεις & απαιτήσεις από πελάτες	8	3.599	5.040	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	9	167	77	-	-
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	10	2.765	8.243	123	266
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**6.955**	**13.766**	**129**	**271**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)		**18.744**	**22.171**	**19.882**	**20.024**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	11	20.479	20.479	20.479	20.479
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών		(2)	1	-	-
Ίδιες μετοχές	12	(70)	(23)	(70)	(23)
Αποτελέσματα εις νέο		(10.244)	(6.299)	(543)	(449)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας		**10.163**	**14.158**	**19.866**	**20.007**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**10.163**	**14.158**	**19.866**	**20.007**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	13	2.294	-	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14	431	216	-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**2.725**	**216**	**-**	**-**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	1.674	2.350	1	4
Συμβατικές υποχρεώσεις	16	860	1.921	-	-
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη	17	672	581	-	-
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	18	544	487	-	-
Δουλευμένα έξοδα χρήσης	19	1.861	2.163	15	13
Έσοδα επόμενων χρήσεων	19	245	295	-	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**5.856**	**7.797**	**16**	**17**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**8.581**	**8.013**	**16**	**17**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ)		**18.744**	**22.171**	**19.882**	**20.024**

Ο Όμιλος, από 1.1.2019, εφήρμοσε το Δ.Π.Χ.Π. 16 αναδρομικά, χωρίς να προβεί σε αναμόρφωση των κονδυλίων της συγκριτικής χρήσης, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Προτύπου, αναγνωρίζοντας τη σωρευτική επίπτωση της αρχικής εφαρμογής στην Καθαρή Θέση της 1.1.2019 και ως εκ τούτου τα κονδύλια της συγκριτικής χρήσης δεν είναι συγκρίσιμα.

Οι επισυναπτόμενες (σελ.17-50) σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019

		Όμιλος		Εταιρεία	
		01.01.19	01.01.18	01.01.19	01.01.18
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Σημ.**	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Πωλήσεις	20	22.987	19.220	-	-
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	20	-	15	-	-
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	21	(15.084)	(11.459)	-	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	22	(12.458)	(8.003)	(94)	(96)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθαρά	23	(130)	2	-	-
Ζημίες προ φόρων		**(4.685)**	**(225)**	**(94)**	**(96)**
Φόρος εισοδήματος	6	784	(138)	-	-
Ζημίες μετά από φόρους (Α)		**(3.901)**	**(363)**	**(94)**	**(96)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα					
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	14	(58)	14	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		14	(4)	-	-
Ποσά που αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα					
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών		(3)	(7)	-	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά το φόρο εισοδήματος (Β)		**(47)**	**3**	**-**	**-**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα χρήσης (Α)+(Β)		**(3.948)**	**(360)**	**(94)**	**(96)**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-50) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης την 31η Δεκεμβρίου 2019

Όμιλος

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Αποτελέσματα εις νέο**	**Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών**	**Ίδιες μετοχές**	**Σύνολα ιδίων κεφαλαίων**
Υπόλοιπο 01.01.2018	20.467	(5.945)	8	-	14.529
Ζημίες χρήσεως 01.01.2018 έως 31.12.2018	-	(363)	-	-	(363)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	10	-	-	10
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών	-	-	(7)		(7)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	**-**	**(353)**	**(7)**	**-**	**(360)**
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	(23)	(23)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	12	-	-	-	12
Υπόλοιπο την 31.12.2018	**20.479**	**(6.299)**	**1**	**(23)**	**14.158**
Υπόλοιπο 01.01.2019	20.479	(6.299)	1	(23)	14.158
Ζημίες χρήσεως 01.01.2019 έως 31.12.2019	-	(3.901)	-	-	(3.901)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	(44)	-	-	(44)
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών	-	-	(3)	-	(3)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	**-**	**(3.945)**	**(3)**	**-**	**(3.948)**
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	(47)	(47)
Υπόλοιπο την 31.12.2019	**20.479**	**(10.244)**	**(2)**	**(70)**	**10.163**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-50) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Εταιρεία

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Αποτελέσματα εις νέο**	**Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών**	**Ίδιες μετοχές**	**Σύνολα ιδίων κεφαλαίων**
Υπόλοιπο 01.01.2018	20.467	(353)	-	-	20.114
Ζημίες χρήσεως 01.01.2018 έως 31.12.2018	-	(96)	-	-	(96)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	**-**	**(96)**	**-**	**-**	**(96)**
Αγορά ιδιων μετοχών	-	-	-	(23)	(23)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	12	-	-	-	12
Υπόλοιπο την 31.12.2018	**20.479**	**(449)**	**-**	**(23)**	**20.007**
Υπόλοιπο 01.01.2019	20.479	(449)	-	(23)	20.007
Ζημίες χρήσεως 01.01.2019 έως 31.12.2019	-	(94)	-	-	(94)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	**-**	**(94)**	**-**	**-**	**(94)**
Αγορά ιδιων μετοχών	-	-	-	(47)	(47)
Υπόλοιπο την 31.12.2019	**20.479**	**(543)**	**-**	**(70)**	**19.866**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-50) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

		Όμιλος		Εταιρεία	
		01.01.19	01.01.18	01.01.19	01.01.18
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Σημ.**	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		(4.685)	(225)	(94)	(96)
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	3	964	318	-	-
Προβλέψεις		156	148	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές		(2)	(7)	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		130	4	(1)	-
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης		**(3.437)**	**238**	**(95)**	**(96)**
Μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης					
(Αύξηση) / Μείωση: Απαιτήσεων από πελάτες		211	(414)	-	-
(Αύξηση) / Μείωση: Προπληρωμένων εξόδων & δουλευμένων εσόδων		1.213	(2.425)	(1)	3
(Αύξηση) / Μείωση: Λοιπών απαιτήσεων		(91)	363	-	-
(Αύξηση) / Μείωση: Λοιπών μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		(4)	38	-	-
Αύξηση / (Μείωση): Συμβατικών υποχρεώσεων		(1.061)	494	-	-
Αύξηση / (Μείωση): Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(743)	2.003	(4)	(27)
Αύξηση / (Μείωση): Δουλευμένων εξόδων - εσόδων επομένων χρήσεων		(354)	(1.023)	3	(1)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης μετά από μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		**(4.266)**	**(726)**	**(97)**	**(121)**
Αύξηση / (Μείωση): Δουλευμένων εξόδων - εσόδων επομένων χρήσεων		(114)	(62)	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(130)	(4)	1	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**(4.510)**	**(792)**	**(96)**	**(121)**
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ιδίων μετοχών	12	(47)	(23)	(47)	(23)
Αγορές ενσώματων πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	3	(507)	(2.356)	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**(554)**	**(2.379)**	**(47)**	**(23)**
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Αυξήσεις κεφαλαίου	11	-	11	-	11
Αποπληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις	13	(414)	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**(414)**	**11**	**-**	**11**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)		**(5.478)**	**(3.160)**	**(143)**	**(133)**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου		8.243	11.403	266	399
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου	**10**	**2.765**	**8.243**	**123**	**266**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-50) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Η Εταιρεία λειτουργεί με την επωνυμία «CEPAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και διακριτικό τίτλο «CEPAL ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», εδρεύει στη Ν. Σμύρνη, Λεωφόρος Συγγρού 209-211, ΤΚ 171 21 και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.ΕΜ.Η.) με αριθμό 137659801000. Ιδρύθηκε την 26.01.2016 με την επωνυμία «ΑΚΤΥΑ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 100 έτη.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η καθ' οιονδήποτε τρόπο κτήση και διάθεση συμμετοχών σε εταιρείες και νομικές οντότητες οποιασδήποτε μορφής και οικονομικής δραστηριότητας, ελληνικές ή αλλοδαπές, η κατοχή και η διαχείριση αυτών των συμμετοχών, και η καθ' οιονδήποτε τρόπο χρηματοδότηση των εταιρειών και των νομικών οντοτήτων στις οποίες συμμετέχει. Η Εταιρεία μαζί με τις θυγατρικές αναφέρονται εφεξής ως ο «Όμιλος».

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο του οποίου η θητεία λήγει στις 13.01.2023, απαρτίζεται από τους

κάτωθι :

1. Αρτέμιος Θεοδωρίδης, Πρόεδρος,
2. Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου, Αντιπρόεδρος,
3. Toni McDermott, Μέλος,
4. Sentheel Salvam, Μέλος
5. Αναστασία Μαρτσέκη, Μέλος.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25 Μαΐου 2020.

Με την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, οι Οικονομικές Καταστάσεις θα δημοσιευθούν στο ιστότοπο του Γενικού Εμπορικού Μητρώου, ενώ είναι διαθέσιμες και στον ιστότοπο της Εταιρείας (www.cepal.gr).

1. Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

1.1 Γενικό πλαίσιο

Οι παρούσες ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1.2019 - 31.12.2019, εφεξής οι «Οικονομικές Καταστάσεις», και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), 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 χιλιάδες Ευρώ (χιλιάδες Ευρώ ή χιλ.€) , εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

1.2 Δυνατότητα συνέχισης δραστηριότητας (going concern)

Ο Όμιλος, για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2019, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής, ο Όμιλος 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 ό,τι αφορά στην εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς, με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος, καθώς και με τις επιπτώσεις από την πανδημία του κορωνοϊού (Covid-19) στην Ελλάδα και διεθνώς.

Η παρατεταμένη ύφεση που γνώρισε η ελληνική οικονομία τα τελευταία έτη οδήγησε σε σημαντική επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων και των ιδιωτών και κατ' επέκταση στη ραγδαία αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της κρίσης του ελληνικού δημοσίου χρέους και των μέτρων που λήφθηκαν για την αντιμετώπισή του, σημειώθηκε σημαντική εκροή καταθέσεων και επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων και τραπεζική αργία η οποία ανακοινώθηκε στις 28.6.2015 και διήρκεσε έως τις 19.7.2015. Την 1η Σεπτεμβρίου 2019 πραγματοποιήθηκε πλήρης άρση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων.

Τον Αύγουστο του 2018, ολοκληρώθηκε επιτυχώς το τρίτο πρόγραμμα οικονομικής στήριξης της Ελληνικής Δημοκρατίας δίνοντας παράλληλα τη δυνατότητα σχηματισμού ταμειακού αποθέματος ασφαλείας με σκοπό τη μείωση των ενδεχόμενων χρηματοδοτικών κινδύνων μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος. Σημειώνεται επίσης ότι η Ελληνική Δημοκρατία προβαίνει σε ενέργειες για τη σταδιακή ανάκτηση της πρόσβασής της στις χρηματαγορές για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών.

Η πανδημία του κορωνοϊού αυξάνει την αβεβαιότητα τόσο σε ό,τι αφορά στην εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών όσο και τη δυνατότητα των επιχειρήσεων να λειτουργήσουν υπό το καθεστώς των περιοριστικών μέτρων που επιβάλλονται. Στο πλαίσιο των προσπαθειών για τη διευκόλυνση των φυσικών προσώπων και των επιχειρήσεων που πλήττονται περισσότερο από τον κορωνοϊό και τα συνεπαγόμενα μέτρα περιορισμού του, η ελληνική κυβέρνηση ανακοίνωσε δέσμη φορολογικών και άλλων διευκολύνσεων, όπως η υπό προϋποθέσεις αναστολή καταβολής δόσεων από δανειολήπτες.

Οι εν λόγω εξελίξεις αναμένεται να επηρεάσουν δυσμενώς την ικανότητα των δανειοληπτών στην αποπληρωμή των υποχρεώσεών τους και κατ΄ επέκταση τα έσοδα του Ομίλου. Οι χρηματοοικονομικές επιπτώσεις εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από την ένταση και τη διάρκεια της κρίσης.

Σε ότι αφορά στη ρευστότητα του Ομίλου, σημειώνεται ότι αυτή είναι επαρκής και σε συνδυασμό με ενέργειες που έχει ήδη εφαρμόσει ή δρομολογήσει για τον περιορισμό λειτουργικών δαπανών και επενδύσεων για όσο διάστημα διαρκέσει η κρίση, αναμένεται να παραμείνει επαρκής.

Με βάση τα ανωτέρω και λαμβάνοντας υπόψη:

- την επάρκεια ρευστότητας που διαθέτει ο Όμιλος
- τις ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ο Όμιλος για τον μετριασμό των συνεπειών της πανδημίας του κορωνοϊού,
- τα μέτρα που ελήφθησαν από τον Όμιλο για την προστασία των εργαζομένων από τον κορωνοϊό, την υλοποίηση ενεργειών στα πλαίσια του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας και την ενεργοποίηση της δυνατότητας εξ αποστάσεως εργασίας σε μεγάλη κλίμακα διασφαλίζοντας παράλληλα την εκτέλεση κρίσιμων λειτουργιών,

- τις αποφάσεις των χωρών της Ευρωζώνης για τη λήψη σειράς δημοσιονομικών και άλλων μέτρων για την τόνωση της οικονομίας καθώς και των αποφάσεων των εποπτικών αρχών των τραπεζών για την παροχή ρευστότητας και στήριξης της κεφαλαιακής τους επάρκειας στο βαθμό που αυτή επηρεάζεται από την εξάπλωση του κορωνοϊού,

ο Όμιλος εκτιμά ότι, τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες, πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων.

1.3 Χρήση κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης

Ο Όμιλος και η Εταιρεία κατά την διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης κάνει εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά τα οποία αναγνωρίζει ως έσοδα, έξοδα, στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού. Η χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών αποτελεί αναπόσπαστο στοιχείο αναγνώρισης ποσών στις Οικονομικές Καταστάσεις και οι οποίες κατά κύριο λόγο αφορούν:

Φόρος Εισοδήματος

Ο Όμιλος αναγνωρίζει απαιτήσεις και υποχρεώσεις για τρέχοντα ή/και αναβαλλόμενο φόρο, καθώς και τα σχετικά έσοδα ή/και έξοδα, βάσει εκτιμήσεων σχετικά με τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν ή να ανακτηθούν από τις φορολογικές αρχές στην τρέχουσα και στις μελλοντικές περιόδους. Οι εκτιμήσεις λαμβάνουν υπόψη τα αναμενόμενα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη. Οι μελλοντικοί φορολογικοί έλεγχοι, οι αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία και το ποσό του πραγματικού φορολογητέου κέρδους ενδέχεται να οδηγήσει σε προσαρμογή στο ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που αναμένει να έχει στο μέλλον φορολογητέα κέρδη ικανά να συμψηφίσουν τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές. Η εκτίμηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών βασίζεται στις προβλέψεις για την εξέλιξη των λογιστικών αποτελεσμάτων και απαιτεί κρίση και χρήση υποθέσεων σχετικά με τη μελλοντική κερδοφορία. Οι σημαντικότερες κρίσεις που εφάρμοσε ο Όμιλος αφορούν στον ρυθμό αύξησης των εισπράξεων από τα υφιστάμενα χαρτοφυλάκια, καθώς και από το μέγεθος και το χρονισμό της ανάληψης εξυπηρέτησης νέων χαρτοφυλακίων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις σχετίζονται κυρίως με μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες. Οι φορολογικές ζημίες μπορούν να συμψηφιστούν με τα φορολογητέα κέρδη εντός πέντε ετών από τη δημιουργία τους. Ειδικότερα, οι φορολογικές ζημίες της Εταιρείας αφορούν στα έτη 2016 έως 2019 και αναμένεται να συμψηφιστούν πλήρως από τα μελλοντικά φορολογικά κέρδη.

2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν υιοθετηθεί στην κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια και έχουν ως ακολούθως:

2.1 Νέα Πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε εφαρμογή από την 1.1.2019

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16:** «Μισθώσεις» (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017).

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

- το Δ.Λ.Π. 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 Δ.Λ.Π. 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, ως στοιχείο του ενεργητικού, 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.

Το δικαίωμα χρήσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων και την εκτίμηση κόστους από την υποχρέωση αποκατάστασης του στοιχείου.

Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων.

Η νέα λογιστική πολιτική της Εταιρείας κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 16 την 1 Ιανουαρίου 2019 παρατίθεται στη Σημείωση 2.9.

Επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 16

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εφήρμοσε το πρότυπο σε όλες τις ενεργές την 1.1.2019 συμβάσεις μίσθωσης αναγνωρίζοντας τη σωρευτική επίπτωση της αρχικής εφαρμογής στην καθαρή θέση της 1.1.2019 και δεν αναμόρφωσε τα κονδύλια της συγκριτικής περιόδου σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του προτύπου. Κατά συνέπεια, τα κονδύλια της συγκριτικής περιόδου δεν είναι συγκρίσιμα.

Κάνοντας χρήση της πρακτικής διευκόλυνσης (practical expedient) που παρέχεται από το ΔΠΧΠ 16 η Εταιρεία, κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, δεν επαναξιολόγησε εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς εφήρμοσε το πρότυπο μόνο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17.

Επίσης, ο Όμιλος και η Εταιρεία επέλεξε κατά τη μετάβαση τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που παρέχονται από το πρότυπο:

- εφήρμοσε ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο ανάλογα με τη διάρκεια της μίσθωσης για όλες τις κατηγορίες μισθώσεων,
- εξαίρεσε το αρχικό κόστος σύναψης σύμβασης από την αποτίμηση του δικαιώματος χρήσης,

- χρησιμοποίησε την αποκτηθείσα γνώση για τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης εάν η σύμβαση περιλαμβάνει δικαιώματα παράτασης ή καταγγελίας της μίσθωσης και
- για τον προσδιορισμό της αξίας κτήσεως του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης θεώρησε πως αυτή είναι ίση με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένη κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση και τα οποία είχαν αναγνωριστεί στον ισολογισμό αμέσως πριν από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος και η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης και δεν εφήρμοσε τις νέες διατάξεις στις μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες (short term) καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το στοιχείο που εκμισθώνεται είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των 5.000 ευρώ όταν είναι καινούργιο). Σημειώνεται ότι η Εταιρεία για τις μισθώσεις που λήγουν εντός του 2019 και που, ωστόσο, αναμένεται να ανανεωθούν, προέβη σε εκτιμήσεις για την ανανέωσή τους.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποίησε το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR) το οποίο προσδιόρισε χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού (secured funding) του βασικού της μετόχου, Alpha Bank, κάνοντας προσαρμογή για τα διαφορετικά νομίσματα και λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, όπου υπήρχαν.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΠ 16, ο Όμιλος αναγνώρισε την 1.1.2019 στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ποσού 3.003 χιλ. Ευρώ. και υποχρεώσεις από μισθώσεις ποσού 3.003 χιλ. Ευρώ. Συνεπώς δεν υπήρχε επίπτωση στην καθαρή θέση της εταιρείας. Οι κυριότερες κατηγορίες μισθώσεων αφορούν μισθώσεις ακινήτων και αυτοκινήτων.

Σημαντικές εκτιμήσεις στον προσδιορισμό της διάρκειας μισθώσεων με δικαίωμα ανανέωσης

Ο Όμιλος και η Εταιρεία προσδιορίζει τη διάρκεια μίσθωσης ως τη συμβατική διάρκεια μίσθωσης, συμπεριλαμβανομένης της χρονικής περιόδου που καλύπτεται από (α) δικαίωμα επέκτασης της μίσθωσης, εάν είναι σχετικά βέβαιο ότι το δικαίωμα θα εξασκηθεί ή από (β) δικαίωμα λύσης της σύμβασης, εάν είναι σχετικά βέβαιο ότι το δικαίωμα δε θα εξασκηθεί.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9** «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση (Κανονισμός 2018/498/22.3.2018).

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 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 καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου (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 υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους» - Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών (Κανονισμός 2019/402/13.3.2019).

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 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 Δ.Λ.Π. 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 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 Δ.Λ.Π. 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

► **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** - κύκλος 2015-2017 (Κανονισμός 2019/412/14.3.2019).

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 υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

► **Διερμηνεία 23** «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος» (Κανονισμός 2018/1595/23.10.2018).

Την 7.6.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του Δ.Λ.Π. 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 μόνο 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 χρησιμοποιηθεισών φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της το πόσο πιθανό είναι 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 υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

2.2 Νέα Πρότυπα τα οποία δεν έχουν τεθεί σε εφαρμογή

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2019 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο και την Εταιρεία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8** «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»: Ορισμός σημαντικότητας (Κανονισμός 2019/2104/29.11.2019)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει ορισμένα σημεία του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework) ώστε να τον εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π.8.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 3** «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Ορισμός επιχείρησης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Με τις τροποποιήσεις αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση, αφαιρείται η αξιολόγηση της ικανότητας του συμμετέχοντα στην αγορά να αντικαταστήσει ελλείποντα μέρη, οριοθετείται ο ορισμός της παραγωγής, προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο μία αποκτώμενη διαδικασία είναι ουσιαστική και εισάγεται μία προαιρετική άσκηση συγκέντρωσης εύλογης αξίας με ενδεικτικά παραδείγματα.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 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 ΔΠΧΠ 10 και Δ.Λ.Π. 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 ΔΠΧΠ 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 ΔΠΧΠ 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 Δ.Λ.Π. 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.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 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 ΔΠΧΠ 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 ΔΠΧΠ 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 του Ομίλου και της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

-Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

-Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

-Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

2.3 Βάση Ενοποίησης

2.3.1 Θυγατρικές

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς και όλων των θυγατρικών εταιρειών της. Αυτές ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την Εταιρεία, μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών τους και του ελέγχου των διοικητικών συμβουλίων τους. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης, από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται όταν τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί, ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία. Στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, οι θυγατρικές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις τυχόν ζημίες απομείωσης.

2.3.2 Διεταιρικές συναλλαγές / Διεταιρικά υπόλοιπα

Οι διεταιρικές (μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου) συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από διεταιρικές συναλλαγές περιουσιακών στοιχείων απαλείφονται κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά (π.χ. στο Χρηματιστήριο Αθηνών) και ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση να παρουσιάσει πληροφόρηση κατά τομέα.

2.5 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 αποτελέσματα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης αναλόγως της φύσης τους (πιστωτικές ή χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές αντίστοιχα).

Μετατροπή οικονομικών καταστάσεων μονάδων εξωτερικού

Η ενσωμάτωση των οικονομικών καταστάσεων των μονάδων του εξωτερικού, που το λειτουργικό τους νόμισμα είναι διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, πραγματοποιείται με τους ακόλουθους κανόνες: i. Τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας σύνταξης κάθε οικονομικής κατάστασης. Τα συγκριτικά στοιχεία παρατίθενται όπως είχαν μετατραπεί σε Ευρώ κατά τις αντίστοιχες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. ii. Τα στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων (έσοδα και έξοδα) μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση το μέσο όρο των ισοτιμιών που ίσχυσαν κατά την περίοδο αναφοράς. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τους ανωτέρω κανόνες μετατροπής, καθώς και εκείνες που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε οικονομικές μονάδες του εξωτερικού, καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση της οικονομικής μονάδος."

2.6 Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του συνόλου του καταβληθέντος τιμήματος πλέον της αξίας τυχόν δικαιωμάτων τρίτων και της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων των εξαγοραζόμενων εταιριών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους. Καταχωρείται στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Υπεραξία», όταν πρόκειται για εξαγορά εταιρίας που καθίσταται θυγατρική, και εξετάζεται για τυχόν απομείωση της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

2.7 Προγράμματα λογισμικού

Τα προγράμματα λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον της συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, που είναι 1-10 έτη. Σε περίπτωση πώλησης ενός άυλου καθώς και όταν δεν αναμένονται οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία διακόπτεται η αναγνώριση του λογισμικού.

2.8 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 στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που είναι 3-10 έτη.

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

2.9 Μισθώσεις – ΔΠΧΠ 16, εφαρμόσιμο από 1 Ιανουαρίου 2019

Παρακάτω παρατίθενται οι νέες λογιστικές πολιτικές της εταιρείας κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 16, που ισχύουν από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής:

Δικαιώματα χρήσης παγίων

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης παγίων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωριστεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Εκτός των περιπτώσεων όπου η εταιρεία είναι σχετικά βέβαιη ότι το μισθωμένο πάγιο θα περιέλθει στην κατοχή του στο τέλος της σύμβασης μίσθωσης, τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης παγίων αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη μικρότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου παγίου και των όρων της σύμβασης μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης παγίων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, είτε κάθε ένα ξεχωριστά είτε ως μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών.

Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης, ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Οι πληρωμές συμπεριλαμβάνουν τα συμβατικά σταθερά μισθώματα, μειωμένα κατά το ποσό των προσφερόμενων επιδοτήσεων, μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, καθώς και ποσά για πληρωμές υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να πληρωθούν. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς, που είναι σχετικά βέβαιο να εξασκηθεί από την εταιρεία και πληρωμές κυρώσεων λύσης μιας μίσθωσης, αν οι όροι σύμβασης δείχνουν με σχετική βεβαιότητα ότι η εταιρεία θα εξασκήσει το δικαίωμα για λύση. Τα μεταβλητά μισθώματα που δεν εξαρτώνται από

κάποιον δείκτη, αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο που επέρχεται το γεγονός ή η συνθήκη και γίνεται η πληρωμή.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, ο Όμιλος και η Εταιρεία χρησιμοποιεί το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR) το οποίο προσδιόρισε χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού (secured funding) του βασικού της μετόχου, Alpha Bank, κάνοντας προσαρμογή για τα διαφορετικά νομίσματα και λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, όπου υπάρχουν. Μεταγενέστερα της έναρξης μίσθωσης, το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επαναμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση στη σύμβαση, ή οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου. Οι επαναμετρήσεις αυτές καταχωρούνται σε μια γραμμή στη σημείωση των δικαιωμάτων χρήσης παγίων ως μετατροπές.

Βραχυχρόνιες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις (δηλαδή μισθώσεις διάρκειας μικρότερης ή ίσης των 12 μηνών , από την ημερομηνία έναρξης της σύμβασης μίσθωσης, όπου δεν υπάρχει το δικαίωμα αγοράς του περιουσιακού στοιχείου). Επίσης εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με περιουσιακά στοιχεία χαμηλής αξίας (δηλαδή αξίας μικρότερης των €5 χιλιάδων). Πληρωμές μισθωμάτων για βραχυχρόνιες και χαμηλής αξίας μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.10 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Τα ενσώματα πάγια, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, τα δικαιώματα χρήσης παγίων καθώς και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε 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.

Ο Όμιλος 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 ζημιάς 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.

2.11 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε μία επιχείρηση και χρηματοοικονομική υποχρέωση σε μία άλλη. Η Εταιρεία και ο Όμιλος διαθέτουν 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 και ο Όμιλος γίνονται συμβαλλόμενα μέρη σε συναλλαγή με αντικείμενο τα μέσα αυτά.

Ταξινόμηση και μεταγενέστερη αποτίμηση

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται με τους εξής δύο τρόπους ανάλογα με την ταξινόμησή τους:

• στο αποσβεσμένο κόστος

• στην εύλογη αξία

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.

Οι εμπορικές απαιτήσεις (που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό στοιχείο) αποτιμώνται στην τιμή της συναλλαγής.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού παύει να αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις, όταν τα συμβατικά δικαιώματα της Εταιρείας και του Ομίλου 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 των εταιρειών του Ομίλου καταχωρούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, δηλαδή κατά την ημερομηνία που δεσμεύονται να αγοράσουν ή να πωλήσουν το στοιχείο αυτό.

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

Ελεγχος Απομείωσης

Ο Όμιλος αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία η ζημιά επιμετράται ως οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων .

2.11.1 Διαγραφές

Όταν μία απαίτηση χαρακτηριστεί ως ανεπίδεκτη είσπραξης διαγράφεται. Σε περίπτωση μεταγενέστερης είσπραξης μίας απαίτησης που είχε αρχικά διαγραφεί, η αναστροφή της ζημιάς αναγνωρίζεται ως έσοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.11.2 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Για σκοπό κατάρτισης των ταμειακών ροών τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο» και «καταθέσεις όψεως» καθώς και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις προθεσμίας με λήξη τρεις μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.11.3 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.

2.12 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός των περιπτώσεων που σχετίζεται 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.

2.13 Παροχές στο προσωπικό

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, ο Όμιλος 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 που συντάσσεται ετησίως.

Οποιαδήποτε αύξηση η μείωση στην σχετική πρόβλεψη αποχώρησης η οποία προκύπτει από την αναλογιστική μελέτη για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά εισοδήματα χρήσης την χρήση που προκύπτουν. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.14 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.

2.15 Μισθώσεις – ΔΛΠ 17 εφαρμόσιμο έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Η Εταιρεία προσδιορίζει για κάθε σχετική συμφωνία στην οποία προβαίνει κατά πόσον είναι ή εμπερικλείει συμφωνία μίσθωσης αξιολογώντας την ουσία της. Μια συμφωνία είναι ή εμπερικλείει μίσθωση εάν παρέχει δικαίωμα χρήσης παγίου ακόμα και στις περιπτώσεις που αυτό το πάγιο ή τα πάγια δεν προσδιορίζονται ξεκάθαρα σε αυτή.

<u>Μισθώσεις στις οποίες η εταιρεία είναι μισθωτής:</u>

Οι μισθώσεις παγίων όπου η εταιρεία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις». Το μέρος του κόστους χρηματοδότησης της μίσθωσης που αντιστοιχεί σε τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τρόπο που να συνεπάγεται σταθερό επιτόκιο στο υπόλοιπο της υποχρέωσης στην κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ένα σημαντικό μέρος των κινδύνων και των οφελών της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθώσεις στις οποίες η εταιρεία είναι εκμισθωτής:

Τα μισθώματα που εισπράττει η εταιρεία αναγνωρίζονται σαν έσοδο αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα αντίστοιχα μισθωμένα πάγια περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης βάσει της φύσης τους.

Από 1 Ιανουαρίου 2019 η λογιστική πολιτική αυτή ανανεώθηκε με βάση το καινούριο πρότυπο ΔΠΧΠ 16, όπως περιγράφεται στην ενότητα 1.3.

2.16 Μετοχικό κεφάλαιο

Αρχές διάκρισης χρέους και καθαρής θέσης

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδει η Εταιρεία για την άντληση κεφαλαίων κατατάσσονται ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης εφόσον, βάση της ουσίας της σύμβασης και τους ορισμούς της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και του στοιχείου της καθαρής θέσης.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές καταχωρούνται στης Καθαρή Θέση όταν δεν υπάρχει καμία υποχρέωση για καταβολή μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή για ανταλλαγή χρηματοοικονομικών στοιχείων με όρους πιθανά δυσμενείς για αυτή.

Εξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Αμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών καταχωρούνται, μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου εισοδήματος, σε μείωση του λογαριασμού Αποτελέσματα εις νέον

2.17 Αναγνώριση εσόδων

Ο Όμιλος αναγνωρίζει έσοδα από τη διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις. Το έσοδο επιμετράται στο ποσό που αντανακλά το αντάλλαγμα το οποίο ο Όμιλος εκτιμά ότι δικαιούται από τους πελάτες, εξαιρουμένων των ποσών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων. Ο Όμιλος αναγνωρίζει έσοδο όταν μεταβιβάζεται ο έλεγχος του προϊόντος ή της υπηρεσίας στον πελάτη σε ποσό που αντανακλά το αντάλλαγμα το οποίο εκτιμά ο Όμιλος ότι θα λάβει ως αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά και τις υπηρεσίες.

Ο Όμιλος ενεργεί ως εντολέας σε συναλλαγές εσόδων υπό την έννοια ότι αποκτά των έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών πριν την μεταβίβασή τους στους πελάτες. Ο Όμιλος δεν επιβαρύνεται με κάποιο πρόσθετο κόστος εξασφάλισης των συμβάσεων με τους πελάτες.

Σε γενικές γραμμές, η χρονική περίοδος που μεσολαβεί μεταξύ της μεταβίβασης ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας από την Εταιρεία και την στιγμή κατά την οποία ο πελάτης καταβάλλει το τίμημα της συναλλαγής είναι μικρότερη του έτους. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία και επέλεξε να εφαρμόσουν την πρακτική διευκόλυνση του Δ.Π.Χ.Α. 15:63, σύμφωνα με την οποία δεν απαιτείται να προσαρμόζεται το υποσχόμενο ποσό του ανταλλάγματος με τις επιδράσεις ενός σημαντικού σκέλους χρηματοδότησης.

Αναγνώριση & Επιμέτρηση

Ο Όμιλος παρέχει στους πελάτες της υπηρεσίες διαχείρισης απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις. Για την παροχή των προαναφερθεισών υπηρεσιών, η Εταιρεία εισπράττει από τους πελάτες της αμοιβή. Οι μεμονωμένες υπηρεσίες που περιγράφονται παραπάνω δεν είναι διακριτές, δεδομένου ότι οι πελάτες του Ομίλου δεν μπορούν να επωφεληθούν από κάθε μεμονωμένη υπηρεσία ξεχωριστά και επιπλέον δεν υπάρχουν άλλοι σχετικοί πόροι διαθέσιμοι στους πελάτες τους οποίους θα μπορούσαν να χρησιμοποιήσουν για την διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις. Οι προαναφερόμενες υπηρεσίες που υποσχέθηκαν στους πελάτες της Εταιρείας δεν είναι διακριτές, καθώς είναι αλληλένδετες και ιδιαίτερα αλληλεξαρτώμενες, υπό την έννοια ότι ο Όμιλος δεν μπορεί να εκπληρώσει την υπόσχεσή της εκπληρώνοντας καθεμιά από τις υπηρεσίες αυτές ανεξάρτητα. Κατά συνέπεια, όλες οι υπηρεσίες που υποσχέθηκαν στις συμβάσεις με τους πελάτες της Εταιρείας λογίζονται ως μία και μοναδική υποχρέωση εκτέλεσης.

Τα έσοδα διαχείρισης απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις αναγνωρίζονται σε βάθος χρόνου, καθώς ο πελάτης λαμβάνει και ταυτόχρονα αναλώνει τα οφέλη από τη δραστηριότητα της Εταιρείας.

Ο συνήθης όρος πίστωσης που παρέχει ο Όμιλος στους πελάτες της είναι 30 ημέρες.

Παρουσίαση

Εμπορικές απαιτήσεις

Εμπορική απαίτηση είναι το δικαίωμα του Ομίλου σε αντάλλαγμα το οποίο είναι ανεπιφύλακτο. Ένα δικαίωμα σε αντάλλαγμα θεωρείται ανεπιφύλακτο εάν απαιτείται μόνο η πάροδος του χρόνου προκειμένου να καταστεί απαιτητή η πληρωμή του εν λόγω ανταλλάγματος. Ο Όμιλος αντιμετωπίζει λογιστικά τις εμπορικές απαιτήσεις απαίτηση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 (βλέπε Σημείωση 7).

Συμβατικό περιουσιακό στοιχείο

Συμβατικό περιουσιακό στοιχείο είναι το δικαίωμα του Ομίλου σε αντάλλαγμα έναντι αγαθών ή υπηρεσιών τα οποία η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει στους πελάτες του. Όταν ο Όμιλος εκτελεί τις συμβατικές του υποχρεώσεις μεταβιβάζοντας αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτη προτού ο πελάτης πληρώσει το αντάλλαγμα ή προτού καταστεί απαιτητή η πληρωμή, ο Όμιλος απεικονίζει τη σύμβαση ως συμβατικό περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος αξιολογεί ένα συμβατικό περιουσιακό στοιχείο για απομείωση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Συμβατική υποχρέωση

Συμβατική υποχρέωση είναι η υποχρέωση του Ομίλου να μεταβιβάσει στους πελάτες της αγαθά ή υπηρεσίες για τα οποία ο Όμιλος έχει λάβει αντάλλαγμα (ή είναι απαιτητό ένα ποσό του ανταλλάγματος) από τον πελάτη. Όταν ο πελάτης καταβάλει αντάλλαγμα ή η Εταιρεία διατηρεί δικαίωμα επί ενός ποσού ανταλλάγματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (ήτοι εισπρακτέο), προτού ο Όμιλος μεταβιβάσει το αγαθό ή την υπηρεσία στον πελάτη, ο Όμιλος απεικονίζει τη σύμβαση ως συμβατική υποχρέωση όταν η πληρωμή πραγματοποιείται ή καθίσταται απαιτητή (όποιο από τα δύο ισχύει πρώτο).

2.18 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

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

i. Οι βασικοί μέτοχοι Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία και Hellas Acquisition LuxCo S.à.r.l. και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία:
- Θυγατρικές εταιρείες
- Κοινοπραξίες
- Συγγενείς εταιρείες

ii. Τα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.

Δεν υπάρχουν βασικά διοικητικά στελέχη που εμπίπτουν στον ορισμό των συνδεδεμένων μερών.

3. Προγράμματα λογισμικού και ενσώματα πάγια στοιχεία

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

Όμιλος *Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ*	Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Δικαιώματα χρήσης αυτοκινήτων	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων παγίων	Προγράμματα λογισμικού
Αξία κτήσης 01.01.2018	**-**	**-**	**-**	**416**	**416**	**597**
Προσθήκες	1.001	-	-	692	1.693	664
Μειώσεις	-	-	-	(1)	(1)	-
Αξία κτήσης 31.12.2018	**1.001**	**-**	**-**	**1.107**	**2.108**	**1.261**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2018	**-**	**-**	**-**	**101**	**102**	**32**
Αποσβέσεις	54	-	-	132	186	133
Μειώσεις	-	-	-	-	-	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2018	**54**	**-**	**-**	**233**	**288**	**165**
Πρώτη εφαρμογή ΔΠΧΠ 16	**-**	**3.003**	**31**	**-**	**3.035**	**-**
Αξία κτήσης 01.01.2019	**1.001**	**3.003**	**31**	**1.107**	**5.143**	**1.261**
Προσθήκες	4	-	26	197	226	281
Μειώσεις	-	-	-	(6)	(6)	-
Αξία κτήσης 31.12.2019	**1.005**	**3.003**	**57**	**1.298**	**5.363**	**1.542**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2019	**54**	**-**	**-**	**233**	**287**	**165**
Αποσβέσεις	119	375	11	199	704	260
Μειώσεις	-	-	-	(4)	(4)	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2019	**173**	**375**	**11**	**428**	**987**	**425**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	**947**	**-**	**-**	**874**	**1.821**	**1.096**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	**832**	**2.628**	**46**	**870**	**4.376**	**1.117**

Η Εταιρεία δεν διαθέτει άυλα και ενσώματα πάγια.

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

4. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2019 συμμετέχει με ποσοστό 100% στις παρακάτω εταιρείες:

- Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις
- Kaican Services Limited με έδρα τη Μεγάλη Βρετανία η οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% στην KAICAN ΕΛΛΑΣ Α.Ε («Όμιλος Kaican»).

Η απόκτηση του Ομίλου Kaican πραγματοποιήθηκε εντός της χρήσης 2017 και η κίνηση του λογαριασμού Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Cepal Hellas**	**Όμιλος Kaican**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης 01.01.2018	16.095	3.658	19.753
Μεταβολή	-	-	-
Αξία κτήσης 31.12.2018 & 01.01.2019	**16.095**	**3.658**	**19.753**
Μεταβολή	-	-	-
Αξία κτήσης 31.12.2019	**16.095**	**3.658**	**19.753**

5. Υπεραξία (Goodwill)

Η Υπεραξία (Goodwill) αφορά στο ποσό που αναγνωρίσθηκε κατά την απόκτηση του Ομίλου Kaican το 2017.

Ο Όμιλος διενήργησε έλεγχο απομείωσης (impairment test) της υπεραξίας την 31.12.2019 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 36 και δεν προέκυψε ζημία απομείωσης.

Ο Όμιλος δεν έχει συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οντότητες.

6. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των αντίστοιχων ποσών στις Οικονομικές Καταστάσεις. Σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 22 του ν. 4646/2019 (ΦΕΚ Α' 201/12-12-2019), ο συντελεστής φορολογίας για τα νομικά πρόσωπα μειώνεται από 29% σε 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής.

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος, καθώς δεν διαθέτει έσοδά.

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων**	**Πρόβλεψη Αποζημείωσης Προσωπικού**	**Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημιές**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο την 01.01.2018	**-**	**24**	**1.615**	**1.639**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	-	43	(41)	2
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών εισοδημάτων χρήσης	-	(4)	-	(4)
Υπόλοιπο την 31.12.2018 & 01.01.2019	**-**	**63**	**1.574**	**1.637**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	9	26	754	789
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών εισοδημάτων χρήσης	-	14	-	14
Υπόλοιπο στις 31.12.2019	**9**	**103**	**2.328**	**2.440**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως αναλύεται κατωτέρω καθώς επίσης και η συμφωνία μεταξύ του πραγματικού και του ονομαστικού φορολογικού συντελεστή του Ομίλου:

Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος	**31.12.19**		**31.12.18**	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**%**	**Ποσό**	**%**	**Ποσό**
Κέρδη / (Ζημίες) πρίν το φόρο εισοδήματος		**(4.685)**		**(225)**
Φόρος Εισοδήματος βάσει του ελληνικού φορολογικού συντελεστή	**(24%)**	1.124	**(29%)**	65
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	1,0%	(49)	32,4%	(73)
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή αλλοδαπής θυγατρικής	0,4%	(19)	(28,4%)	64
Μη αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου επί φορολογικών ζημιών	0,5%	(22)	12,4%	(28)
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	5,1%	(237)	74,7%	(168)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(0,0%)	1	0,9%	(2)
Φόρος Εισοδήματος	**(17,0%)**	**798**	**63,1%**	**(142)**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		803		(2)
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		(5)		(140)
Σύνολο		**798**		**(142)**

Ο Όμιλος αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των φορολογικά αναγνωριζόμενων ζημιών της θυγατρικής εταιρείας CEPAL Hellas AE ποσού 9.701 χιλ. Ευρώ (2018: 5.618 χιλ. Ευρώ), οι οποίες με βάση τις τρέχουσες εκτιμήσεις της διοίκησης αναμένεται να ανακτηθούν/συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη.

7. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.18**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Εγγυήσεις μισθώσεων	69	69	-	-
Εγγυήσεις ενοικίων μεταφορικών μέσων	7	2	-	-
Εγγυήσεις σε παρόχους υπηρεσιών ηλεκτρικού ρεύματος	12	12	-	-
Εγγυήσεις σε παρόχους υπηρεσιών κινητής τηλεφωνίας	1	1	-	-
Σύνολο	**89**	**84**	**-**	**-**

8. Προπληρωμένα έξοδα, συμβατικές απαιτήσεις & απαιτήσεις από πελάτες

Τα προπληρωμένα έξοδα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Χορηγίες	-	20	-	-
Συνδρομές	2	8	-	-
Αμοιβές	151	121	-	-
Προκαταβολές αδειών χρήσης λογισμικού	210	244	-	-
Ασφάλιστρα	61	13	6	5
Σύνολο	**424**	**406**	**6**	**5**

Τα ποσά από συμβατικές απαιτήσεις είναι υπόλοιπα οφειλόμενα από πελάτες που αντιπροσωπεύουν το μέρος των υπηρεσιών που τους έχουν ήδη παρασχεθεί και δεν έχουν ακόμη τιμολογηθεί. Οι εν λόγω συμβατικές απαιτήσεις αναμένεται να τιμολογηθούν εντός της επόμενης διαχειριστικής περιόδου. Οποιοδήποτε ποσό που αναγνωρίστηκε προηγουμένως ως συμβατική απαίτηση αναγνωρίζεται στις εμπορικές απαιτήσεις κατά το χρόνο στον οποίο τιμολογείται στους πελάτες του Ομίλου.

Οι συμβατικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Συμβατικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες οντότητες	2.224	3.877	-	-
Συμβατικές απαιτήσεις από μη συνδεδεμένες οντότητες	1.024	601	-	-
Σύνολο	**3.248**	**4.478**	**-**	**-**

Η ανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες οντότητες	-	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις από μη συνδεδεμένες οντότητες	351	562	-	-
Σύνολο	**351**	**562**	**0**	**0**

9. Λοιπές απαιτήσεις

Η ανάλυση των λοιπών απαιτήσεων του Ομίλου έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Προκαταβολές προμηθευτών	50	42	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	83	27	-	-
Απαιτήσεις από επιστροφή φόρου εισοδήματος και Φ.Π.Α.	34	8	-	-
Σύνολο	**167**	**77**	**-**	**-**

10. Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Διαθέσιμα στο ταμείο	1	1	-	-
Τραπεζικές καταθέσεις	2.764	8.242	123	266
Σύνολο	**2.765**	**8.243**	**123**	**266**

Οι Τραπεζικές καταθέσεις αφορούν σε καταθέσεις μηδενικού επιτοκίου στην τράπεζα Alpha Bank καθώς και στην Barclays Bank UK PLC, οι οποίες για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσονται την 31.12.2019 ως B (μακροπρόθεσμα) και A (μακροπρόθεσμα) αντίστοιχα, σύμφωνα με τον Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης STANDARD & POOR'S και είναι διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2019 όπως διαμορφώθηκε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας την 16.02.2019 ανέρχεται σε 20.478.962 Ευρώ, διαιρούμενο σε 1.540.862 κοινές ονομαστικές μετοχές και σε 18.938.100 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1) ευρώ εκάστης.

12. Ίδιες Μετοχές

Το 2018 και 2019, η Εταιρεία κατόπιν εγκρίσεων από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων αγόρασε ίδιες μετοχές που κατείχαν πρώην στελέχη της εταιρείας, στην ονομαστική αξία του 1 (ενός) Ευρώ εκάστη. Το ποσοστό των ιδίων μετοχών είναι εντός των επιτρεπτών ορίων που τίθενται από την εταιρική νομοθεσία.

13. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την 31.12.2019 αφορούν στην αναγνώριση υποχρέωσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 16 και συγκεκριμένα από τις συμβάσεις μίσθωσης ακινήτων και αυτοκινήτων που ιδιοχρησιμοποιεί ο Όμιλος.

Ο σχηματισμός της εν λόγω υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	01.01.2019	Νέες μισθώσεις	Τόκοι υποχρεώσεων	Αποπληρωμές υποχρεώσεων	31.12.2019
Χρηματοδοτικές ταμειακές ροές / Υποχρεώσεις από μισθώσεις	3.035	26	62	(414)	2.709

Η ληκτότητα των συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31.12.2019	Ονομαστικό ποσό		
Ανάλυση ληκτότητας χρηματοροές χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	**Σύνολο**	**έως 1 έτος**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.918	419	1.668	830

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31.12.2019	Προεξοφλημένο ποσό		
Ανάλυση ληκτότητας χρηματοροές χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	**Σύνολο**	**έως 1 έτος**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.709	415	1.565	729

14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον Ισολογισμό του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2019 βάσει της αναλογιστικής μελέτης έχουν προσδιορισθεί ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**1.1-31.12.19**	**1.1-31.12.18**
Ποσά αναγνωριζόμενα στον Ισολογισμό		
Παρούσα αξία υποχρέωσης	431	216
Καθαρή Υποχρέωση/(Απαίτηση) στον Ισολογισμό	**431**	**216**
Ποσά αναγνωριζόμενα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	152	127
Καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα επί της καθαρής απαίτησης /υποχρέωσης	5	1
Τακτική χρέωση μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων	**157**	**128**
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας	28	20
(Κέρδος) / ζημία από συμβιβασμό / τερματισμό συμβάσεων	212	-
Συνολική χρέωση μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων	**397**	**148**
Συμφωνία λογαριασμού υποχρέωσης		
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	216	82
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	152	126
Κόστος επιτοκίου	5	2
Ποσά που καταβλήθηκαν απευθείας από την επιχείρηση	(240)	-
(Κέρδος) / ζημία από συμβιβασμό / τερματισμό συμβάσεων	212	-
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας	28	20
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - οικονομικές υποθέσεις	83	(5)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - εμπειρικές προσαρμογές	(25)	(9)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	**431**	**216**
Τα ποσά που αναγνωρίσθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση		
Μεταβολή στην υποχρέωση Κέρδος/(Ζημία) που οφείλεται σε οικονομικές υποθέσεις	(83)	5
Μεταβολή στην υποχρέωση Κέρδος/(Ζημία) που οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές	25	9
Συνολικά ποσά που αναγνωρίσθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση	**(58)**	**14**
Μεταβολής της Υποχρέωσης στη Κατάσταση Συνολικής Θέσης		
Υποχρέωση αναγνωρισμένη στην αρχή της χρήσης	216	82
Ποσά που καταβλήθηκαν απευθείας από την επιχείρηση	(240)	-
Συνολική χρέωση μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων	397	148
Συνολικά ποσά που αναγνωρίσθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση	58	(14)
Υποχρέωση αναγνωρισμένη στο τέλος της χρήσης	**431**	**216**

Βασικές αναλογιστικές υποθέσεις		
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,03%	2,06%
Πληθωρισμός	1,40%	1,50%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	1,50%	1,50%
Διάρκεια προγράμματος	21	21

15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πιστωτές κατά την 31.12.2019 αναλύονται κατωτέρω:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Προμηθευτές εσωτερικού	883	1.110	-	4
Προμηθευτές εξωτερικού	366	1.228	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	10	12	1	1
Υποχρεώσεις από Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	415	-	-	-
Σύνολο	**1.674**	**2.350**	**1**	**5**

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

16. Συμβατικές υποχρεώσεις

Οι συμβατικές υποχρεώσεις αποτελούνται από προκαταβολές πελατών για την παροχή υπηρεσιών και αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Συμβατικές υποχρεώσεις από συνδεδεμένες οντότητες	735	1.921	-	-
Συμβατικές υποχρεώσεις από μη συνδεδεμένες οντότητες	125	-	-	-
Σύνολο	**860**	**1.921**	**-**	**-**

17. Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη

Οι υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη κατά την 31.12.2019 αναλύονται κατωτέρω:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Παρακρατούμενοι φόροι	495	395	-	-
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	177	72	-	-
Φόρος Εισοδήματος	-	114	-	-
Σύνολο	**672**	**581**	**-**	**-**

18. Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς

Οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς κατά την 31.12.2019 ποσού 544 χιλιάδες Ευρώ αφορούν σε εισφορές Δεκεμβρίου προς κύριους οργανισμούς ασφάλισης. Κατά την 31.12.2018 οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς ήταν 487 χιλιάδες Ευρώ.

19. Δουλευμένα έξοδα χρήσης και έσοδα επομένων χρήσεων

Τα δουλευμένα έξοδα χρήσης κατά την 31.12.2019 αναλύονται κατωτέρω:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Αμοιβές για ελεγκτικές, λογιστικές & συμβουλευτικές υπηρεσίες	375	71	15	13
Αμοιβές για νομικές και λοιπές υπηρεσίες	459	1.170	-	-
Έξοδα μισθοδοσίας	1.027	922	-	-
Σύνολο	**1.861**	**2.163**	**15**	**13**

Τα έσοδα επομένων χρήσεων κατά την 31.12.2019 αναλύονται κατωτέρω:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Δουλευμένα έσοδα χρήσης προς συνδεδεμένες οντότητες	170	295	-	-
Δουλευμένα έσοδα χρήσης προς μη συνδεδεμένες οντότητες	75	-	-	-
Σύνολο	**245**	**295**	**-**	**-**

20. Πωλήσεις και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Οι πωλήσεις υπηρεσιών και τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τη χρήση 2019 αναλύονται κατωτέρω:

	Όμιλος	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαχείρισης απαιτήσεων	19.284	13.981
Τιμολογηθέντα έσοδα επόμενων χρήσεων	(245)	(295)
Λοιπές παροχές υπηρεσιών	3.948	5.534
Σύνολο	**22.987**	**19.220**
Έσοδα από ρήτρες και κατάπτωση εγγυήσεων	-	11
Λοιπά έσοδα	-	4
Σύνολο	**22.987**	**19.235**

Η εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει έσοδα.

Ο Όμιλος διαχωρίζει τα έσοδα από τις συμβάσεις με τους πελάτες στην βάση του χρόνου μεταβίβασης των προϊόντων ή υπηρεσιών, καθώς η διοίκηση πιστεύει ότι αυτό καταδεικνύει καλύτερα πώς η φύση, η ποσότητα, ο χρόνος και η αβεβαιότητα των εσόδων και ταμειακών ροών της Εταιρείας επηρεάζονται από οικονομικούς παράγοντες.

	31.12.2019		31.12.2018	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Σε μια δεδομένη χρονική στιγμή	Σε βάθος χρόνου	Σε μια δεδομένη χρονική στιγμή	Σε βάθος χρόνου
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαχείρισης απαιτήσεων	-	19.039	-	13.686
Λοιπές παροχές υπηρεσιών	-	3.948	-	5.534
Έσοδα από ρήτρες και κατάπτωση εγγυήσεων	-	-	11	-
Λοιπά έσοδα	-	-	4	-
Σύνολο	**-**	**22.987**	**15**	**19.220**

21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού για τη χρήση 2019 αναλύονται κατωτέρω:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Μικτές αποδοχές μισθωτών	11.680	8.637	-	-
Εργοδοτικές εισφορές	2.454	1.801	-	-
Λοιπές παροχές προσωπικού	554	382	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	156	199	-	-
Δουλευμένες παροχές σε εργαζομένους	240	440	-	-
Σύνολο	**15.084**	**11.459**	**-**	**-**

Κατά την 31.12.2019 ο Όμιλος απασχολούσε 305 άτομα στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο ενώ η Εταιρεία δεν απασχολούσε κανέναν υπάλληλο.

22. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα για τη χρήση 2019 αναλύονται κατωτέρω:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Αμοιβές για υπηρεσίες	7.625	4.056	76	76
Έξοδα κοινής ωφέλειας	276	212	-	-
Έξοδα μισθώσεων	91	656	2	2
Ασφάλιστρα	177	40	15	17
Μεταφορικά	396	442	-	-
Έξοδα μηχανογράφησης	1.258	1.059	-	-
Έξοδα για πληστειριασμούς	806	120	-	-
Λοιπά έξοδα	865	1.100	1	1
Αποσβέσεις	964	318	-	-
Σύνολο	**12.458**	**8.003**	**94**	**96**

Η αύξηση στις αμοιβές για υπηρεσίες το 2019 αφορά κυρίως σε νομικά έξοδα, λόγω της αυξημένης δραστηριότητας σε υφιστάμενα χαρτοφυλάκια, καθώς και σε νέα χαρτοφυλάκια.

Η μείωση στα έξοδα μισθώσεων το 2019 οφείλεται στην εφαρμογή του ΔΠΧΠ από την 1 Ιανουαρίου 2019. Το ποσό €10 χιλ. το 2019 αφορά σε βραχυχρόνιες μισθώσεις διάρκειας μικρότερης του ενός έτους, ή μισθώσεις παγίων μικρής αξίας.

23. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα για τη χρήση 2019 αναλύονται κατωτέρω:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(5)	(4)	-	-
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(63)	-	-	-
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	1	6	(1)	-
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(63)	-	-	-
Σύνολο	**(130)**	**2**	**(1)**	**-**

24. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα από εμπορικές πράξεις μεταξύ του Ομίλου και της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη (όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24) παρατίθενται παρακάτω:

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με συνθήκες και όρους αγοράς.

Α. Συναλλαγές και αποτελέσματα με συνδεδεμένες εταιρείες

α) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		Όμιλος	
31.12.2019	**Παροχή υπηρεσιών & ενοίκια**	**Έσοδα επόμενων χρήσεων**	**Δουλευμένα έσοδα (έσοδο)**
Alpha Bank	14.014	(170)	2.223
Centrebridge Partners Europe LLP	300	-	-
Σύνολο	**14.314**	**(170)**	**2.223**
31.12.2018	**Παροχή υπηρεσιών & ενοίκια**	**Έσοδα επόμενων χρήσεων**	**Δουλευμένα έσοδα (έσοδο)**
Alpha Bank	12.802	(295)	3.877
Σύνολο	**12.802**	**(295)**	**3.877**

Η εταιρεία δεν είχε έσοδα από συνδεδεμένα μέρη.

β) Έξοδα

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		Όμιλος	
31.12.2019	**Προμήθειες τραπεζικών λογαριασμών**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Δουλευμένα έξοδα (έξοδο)**
Alpha Bank	4	-	-
Σύνολο	**4**	**-**	**-**
31.12.2018	**Προμήθειες τραπεζικών λογαριασμών**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Δουλευμένα έξοδα (έξοδο)**
Alpha Bank	4	898	(866)
Centrebridge Partners Europe LLP	-	1.154	(1.142)
Σύνολο	**4**	**2.052**	**(2.008)**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		Εταιρεία	
31.12.2019	**Προμήθειες τραπεζικών λογαριασμών**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Δουλευμένα έξοδα (έξοδο)**
Cepal Hellas	-	2	-
Σύνολο	**-**	**2**	**-**
31.12.2018	**Προμήθειες τραπεζικών λογαριασμών**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Δουλευμένα έξοδα (έξοδο)**
Cepal Hellas	-	1	-
Σύνολο	**-**	**1**	**-**

γ) Απαιτήσεις

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		Όμιλος	
31.12.2019	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Συμβατικές απαιτήσεις**
Alpha Bank	2.352	41	2.223
Σύνολο	**2.352**	**41**	**2.223**
31.12.2018	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Συμβατικές απαιτήσεις**
Alpha Bank	7.724	219	3.957
Σύνολο	**7.724**	**219**	**3.957**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		Εταιρεία	
31.12.2019	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Συμβατικές απαιτήσεις**
Alpha Bank	123	-	-
Σύνολο	**123**	**-**	**-**
31.12.2018	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Συμβατικές απαιτήσεις**
Alpha Bank	266	-	-
Σύνολο	**266**	**-**	**-**

δ) Υποχρεώσεις

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Όμιλος	
31.12.2019	**Υποχρεώσεις και προκαταβολές πελατών**	**Έσοδα επόμενων χρήσεων (υποχρέωση)**
Alpha Bank	735	170
Σύνολο	**735**	**170**
31.12.2018	**Υποχρεώσεις και προκαταβολές πελατών**	**Έσοδα επόμενων χρήσεων (υποχρέωση)**
Alpha Bank	1.921	295
Centrebridge Partners Europe LLP	1.154	-
Σύνολο	**3.075**	**295**

Η Εταιρεία δεν έχει υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη.

25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικά Θέματα

Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις ή αγωγές τρίτων κατά της Εταιρείας και του Ομίλου, από τις οποίες να αναμένεται ζημία.

Φορολογικά

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2016 μέχρι και 2019. Ειδικότερα για τις χρήσεις 2016, 2017 και 2018 ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας και της θυγατρικής Cepal Hellas ΑΕ διενεργήθηκε και ολοκληρώθηκε από την ελεγκτική εταιρεία και εκδόθηκε η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη. Για το 2019 το φορολογικό πιστοποιητικό είναι σε εξέλιξη και θα εκδοθεί μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων, εκτιμάται ότι δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η θυγατρική εταιρεία Cepal Hellas ΑΕ έχει υπογράψει συμφωνητικό εμπορικής μίσθωσης με λήξη την 31.12.2026 για γραφεία όπου μεταφέρθηκαν οι υπηρεσίες και η έδρα της Εταιρείας τον Απρίλιο 2018. Επίσης η θυγατρική εταιρεία Cepal Hellas ΑΕ έχει μισθώσει αυτοκίνητα τα ιδιοχρησιμοποιεί για τις ανάγκες του προσωπικού της. Τα εν λόγω μισθώματα έχουν αναγνωριστεί την 01.01.2019 σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 16 στον Ισολογισμό της Εταιρείας.

	Όμιλος		**Εταιρεία**
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2018**		**31.12.18**
Κατηγορία	**Αυτοκίνητα**	**Κτίρια**	**Κτίρια**
Εντός ενός έτους	8	402	1
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	24	1.628	5
Πέραν των πέντε ετών	-	1.243	3
Σύνολο	**32**	**3.273**	**9**

	01.01.2019		**01.01.2019**
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Αυτοκίνητα**	**Κτίρια**	**Κτίρια**
Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων 31.12.2018	**32**	**3.273**	**9**
Χρήση εξαίρεσης για μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας	-	-	(9)
Επίπτωση προεξόφλησης χρησιμοποιώντας το οριακό επιτόκιο δανεισμού 1.1.2019	(1)	(270)	-
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν 1.1.2019	**31**	**3.003**	**-**

26. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

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.

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.19**	**31.12.18**	**31.12.19**	**31.12.18**
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	37	40	6	5
Σχετικές με έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού	18	17	6	5
Σύνολο	**55**	**57**	**12**	**10**

27. 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 στην Εταιρεία και τον Όμιλο και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), εκτός από την πανδημία του Κορωνοϊού (COVID-19).

Ο Όμιλος παρακολουθεί τις πρόσφατες εξελίξεις σχετικά με τη ραγδαία μετάδοση της ασθένειας του Κορωνοϊού, έχοντας λάβει τα απαραίτητα μέτρα με πρωταρχικό μέλημα την ασφάλεια του προσωπικού, ενώ τέθηκε σε εφαρμογή ολοκληρωμένο σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας που περιλαμβάνει εξ αποστάσεως εργασία, με το οποίο παράλληλα διατήρησε την ικανότητά του να παρέχει υπηρεσίες υψηλού επιπέδου και να εξυπηρετεί αποτελεσματικά τους πελάτες του σε αυτή τη δύσκολη περίοδο. Ο Όμιλος αξιολογεί συνεχώς τις επιπτώσεις της πανδημίας στην κερδοφορία του και έχει ήδη προβεί σε ενέργειες για τον μετριασμό των συνεπειών της.

Οι ανωτέρω προσπάθειες διενεργούνται ταυτόχρονα με τις ενέργειες της Ελληνικής Κυβέρνησης για την αντιμετώπιση των οικονομικών συνεπειών του κορωνοϊού (COVID-19) και τη στήριξη της οικονομίας και της επιχειρηματικότητας. Βάσει σχετικών Πράξεων Νομοθετικού Περιεχομένου έχει θεσπιστεί η λήψη κατεπειγόντων μέτρων που αφορούν τόσο σε συγκεκριμένες επιχειρήσεις που πλήττονται δραστικά λόγω της εξάπλωσης του κορωνοϊού (που εμπεριέχονται σε ειδικό κατάλογο με συγκεκριμένους κωδικούς δραστηριότητας ΚΑΔ), όπως: i) αναστολή πληρωμής φορολογικών και ασφαλιστικών οφειλών για 4 μήνες, χωρίς την υποβολή προστίμων ή/και προσαυξήσεων, ii) προσωρινή θέση σε αναστολή εργαζομένων οι οποίοι θα λάβουν ειδικό επίδομα και iii) έκπτωση 40% στα μισθώματα εμπορικών μισθώσεων με αντίστοιχη στήριξη των ιδιοκτητών, όσο και στο σύνολο των επιχειρήσεων και των εργαζομένων ανεξαρτήτως δραστηριότητας, όπως: i) παροχή άμεσης χρηματοδότησης ή χρηματοδότησης με τη μορφή εγγυήσεων από Ευρωπαϊκά Κεφάλαια μέσω προγράμματος επιστρεπτέας προκαταβολής, ii) λήψη ειδικής άδειας σε εργαζόμενους του δημόσιου ή ιδιωτικού τομέα που έχουν παιδί έως 15 ετών λόγω της διακοπής λειτουργίας των σχολείων και iii) παροχή αποζημιώσεων σε ελεύθερους επαγγελματίες, αυτοαπασχολούμενους και επιτηδευματίες.

Επιπροσθέτως, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε στις 12.3.2020 τη λήψη δέσμης μέτρων νομισματικής πολιτικής με σκοπό να εξασφαλίσει ευνοϊκές συνθήκες χρηματοδότησης για την οικονομία με στόχο την εξομάλυνση των επιπτώσεων της κρίσης.

Στις 18.3.2020 αποφασίστηκε επιπλέον από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να διατεθούν συνολικά € 750 δισ. στο πλαίσιο έκτακτου προγράμματος αγοράς τίτλων που συνδέεται με την πανδημία (Pandemic Emergency Purchase Programme). Σημειώνεται ότι εξαίρεση (waiver) από τους γενικούς κανόνες επιλεξιμότητας θα δοθεί σε τίτλους έκδοσης του ελληνικού δημοσίου, συμπεριλαμβάνοντάς τους στο εν λόγω πρόγραμμα. Στις 20.3.2020 ανακοινώθηκαν νέα εποπτικά μέτρα με σκοπό να παρασχεθεί περαιτέρω ευελιξία στις τράπεζες σε ό,τι αφορά τον εποπτικό χειρισμό των δανείων που θα εξασφαλίζονται από κρατικές εγγυήσεις.

Ταυτόχρονα, συντονισμένες ενέργειες λαμβάνουν χώρα σε πανευρωπαϊκό επίπεδο, με σημαντικότερες τις αποφάσεις που ελήφθησαν στο Συμβούλιο των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) της 23.3.2020, ως προς την ενεργοποίηση της ρήτρας γενικής διαφυγής (general escape clause), σύμφωνα με την οποία τα κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορούν να λάβουν κάθε αναγκαίο μέτρο για την υποστήριξη της δημόσιας υγείας, της ρευστότητας των επιχειρήσεων, της απασχόλησης και της κοινωνικής συνοχής, αποκλίνοντας από τον μεσοπρόθεσμο δημοσιονομικό στόχο του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, για όσο διαρκεί η κρίση του κορωνοϊού.

Αθήνα, 25 Μαΐου 2020

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Αρτέμιος Θεοδωρίδης	Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου

Ο Υπεύθυνος για τη σύνταξη των
Οικονομικών Καταστάσεων

Δημήτριος Πέτκοβιτς
Αρ.Αδείας: 97857/A
Accounting Solutions A.E.
Αρ.Αδείας: 924/08