Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2026.04.30 14:48:18 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

Ελληνική Δημοκρατία

Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Τηλέφωνο: 2103604815-9

E-mail: info@acci.gr

Αθήνα,30/04/2026

Αριθ. Πρωτ.:4081053

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις**, το διακριτικό τίτλο **Cepal Hellas Α.Ε.Δ.Α.Α.Π.** και αριθμό ΓΕΜΗ **138019601000**.

Την **30/04/2026** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6037571 οι εγκεκριμένες από την 24/04/2026 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2025 έως 31/12/2025.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6037572 η από 24/04/2026 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2026 έως 31/12/2026:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**», Α.Φ.Μ. 094394788-Δ.Ο.Υ. ΚΕΦΟΔΕ ΑΤΤΙΚΗΣ, Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000, και (Δ/νση : ΦΡΑΓΚΟΚΚΛΗΣΙΑΣ 3Α ΤΚ , ΜΑΡΟΥΣΙ), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΚΩΣΤΑΡΑ ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ του ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 19981.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

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

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

για τη χρήση από 01.01.2025 έως 31.12.2025

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Περιεχόμενα

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 14
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025 17
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 18
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 20
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 21
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία 21
1. Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 22
1.1 Γενικό πλαίσιο 22
1.2 Αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) 22
1.3 Χρήση κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας 23
2. Σύνοψη Ουσιωδών Λογιστικών Πολιτικών 25
2.1.1 Νέα Λογιστικά Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε εφαρμογή από την 1.1.2025 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 25
2.1.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 26
2.2 Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα 27
2.3 Υπεραξία 27
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 28
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 28
2.6 Μισθώσεις 29
2.7 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού 30
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα 30
2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις 32
2.10 Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 32
2.11 Τραπεζικός Δανεισμός 32
2.12 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος) 32
2.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 33
2.14 Προβλέψεις 33
2.15 Μετοχικό κεφάλαιο 33
2.16 Αναγνώριση εσόδων 34
2.17 Έσοδα και Έξοδα από Τόκους 35
2.18 Αποθεματικά 35

2.19 Διανομή Μερισμάτων 36
2.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών 36
2.21 Ενδεχόμενες απαιτήσεις 36
2.22 Αναταξινομήσεις Κονδυλίων 36
3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 37
4. Ενσώματα πάγια στοιχεία & δικαιώματα χρήσης παγίων 38
5. Φόρος 38
6. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία 40
7. Προπληρωμένα έξοδα 40
8. Συμβατικές απαιτήσεις & απαιτήσεις από πελάτες 40
9. Λοιπές απαιτήσεις 41
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις 42
11. Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά 42
12. Υποχρεώσεις από μισθώσεις 43
13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 44
14. Τραπεζικός δανεισμός 45
15. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις 45
16. Συμβατικές Υποχρεώσεις 46
17. Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη 46
18. Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς 46
19. Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης, έσοδα επομένων χρήσεων και λοιπές προβλέψεις 47
20. Κύκλος εργασιών και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης 47
21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού 47
22. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 48
23. Αποσβέσεις 48
24. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα 48
25. Επανατιμολογούμενα έξοδα και έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων 49
26. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 49
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 52
28. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών 52
29. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων 52
30. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς 54

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(Σύμφωνα με το Ν.3556/2007, άρθρο 4)

Κύριε Μέτοχε,

Σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν. 4548/2018 και το καταστατικό της εταιρείας με την επωνυμία «Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» (στο εξής η «**Εταιρεία**» ή «**Cepal Hellas**» ή «**Cepal**»), υποβάλλουμε προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Αναλυτικότερα, στην παρούσα έκθεση, η οποία έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 150 παρ. 2 και 3 του Ν. 4548/2018 παρουσιάζονται οι αρχές διοίκησης, οι κυριότεροι κίνδυνοι, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική θέση και τη συνολική πορεία της εταιρείας κατά τη διάρκεια της εταιρικής χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2025, καθώς και οι προοπτικές και αναμενόμενες εξελίξεις για το 2026.

Α. ΓΕΝΙΚΑ

Η Εταιρεία συστάθηκε την 24η Φεβρουαρίου 2016 με ειδικό σκοπό τη διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις και την 29η Νοεμβρίου 2016 έλαβε την πρώτη άδεια για την διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις στην Ελλάδα από την Τράπεζα της Ελλάδος δυνάμει της υπ' αριθ. 207/1/29.11.2016 απόφασης της Επιτροπής Τραπεζικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (Τεύχος Β' ΦΕΚ 970/22.03.2017), σύμφωνα με το Ν. 4354/2015 και την ΠΕΕ 118/19.05.2017. Η Εταιρεία επαναδειοδοτήθηκε νόμιμα από την Τράπεζα της Ελλάδος, δυνάμει της υπ' αρ. 505/20/28.06.2024 Απόφασης της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (Τεύχος Β' ΦΕΚ 3744/28.06.2024) ως εταιρεία Διαχείρισης Πιστώσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023 και της Πράξης 225/1/30.01.2024 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Η Εταιρεία αποτελεί κορυφαία ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης και εξυπηρέτησης δανείων και απαιτήσεων στην Ελλάδα με περίπου €30 δισ. περιουσιακά στοιχεία τρίτων υπό διαχείριση (Assets Under Management), και διακρίνεται ως μία πλατφόρμα που υποστηρίζει όλες τις στρατηγικές εξυπηρέτησης, βασιζόμενη τόσο στην ελληνική αλλά και διεθνή εμπειρία. Ως πρωτοπόρος στην ελληνική αγορά, η υπάρχουσα πλατφόρμα πελατών της Εταιρείας είναι αποτέλεσμα πολυάριθμων μεταβιβάσεων στις οποίες συμμετείχαν τρεις από τις τέσσερις Ελληνικές συστημικές τράπεζες. Η εν λόγω πλατφόρμα της Εταιρείας εξυπηρετεί τόσο τα εποπτευόμενα ιδρύματα όσο και τους περισσότερους ενεργούς επενδυτές στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένων οκτώ (8) Τιτλοποιήσεων, βάσει του Ελληνικού Σχεδίου Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (HAPS), ύψους €15 δισ. από εξασφαλισμένα και μη ανοίγματα σε καθυστέρηση.

Επιπλέον, η Εταιρεία είναι ο πρώτος πλήρως αυτόνομος φορέας εξυπηρέτησης όσον αφορά την τεχνολογική υποδομή, ενώ βρίσκεται σε διαδικασία σημαντικού μετασχηματισμού που βασίζεται σε ένα επενδυτικό σχέδιο τεχνολογίας αιχμής. Οι υπηρεσίες που παρέχονται διασφαλίζουν τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων σε όλο τον κύκλο ζωής τους, από την αναδοχή και τις εισπράξεις αλλά και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων.

Στόχος της Εταιρείας είναι να συνεισφέρει στην ελληνική οικονομία, μεγιστοποιώντας την αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, προσφέροντας παράλληλα άριστη εξυπηρέτηση στους οφειλέτες, ακολουθώντας ταυτόχρονα τα υψηλότερα ηθικά πρότυπα. Στο πλαίσιο αυτό, ήταν η πρώτη Εταιρεία

διαχείρισης που ολοκλήρωσε συναλλαγή στη δευτερογενή αγορά βάσει του Ελληνικού Σχεδίου Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (HAPS), ενώ ήταν και η πρώτη Εταιρεία που προχώρησε στην πώληση επαναεξυπηρετούμενων δανείων σε Ελληνική τράπεζα. Η Εταιρεία εστιάζει στην προσέλκυση, την εκπαίδευση και τη διατήρηση ταλέντων, ενώ η τεχνολογία βρίσκεται στον πυρήνα του οργανισμού, με στόχο τη συνεχή εξέλιξη του επιχειρηματικού της μοντέλου.

Β. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Ι. Δραστηριότητες κατά την χρήση του 2025

Κατά το 2025, οι δραστηριότητες της Εταιρείας αφορούσαν δραστηριότητες διαχείρισης πιστώσεων, σύμφωνα με τον ορισμό υπ' αριθ. 11 του άρθρου 4 του Ν.5072/2023, την ανάληψη της ιδιότητας του αντιπροσώπου αγοραστή πιστώσεων, σε περίπτωση μεταβίβασης των δικαιωμάτων πιστωτή που απορρέουν από συμβάσεις πίστωσης, όταν ο αγοραστής πιστώσεων δεν έχει την κατοικία του ή την καταστατική του έδρα στην Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.), την παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο της διαχείρισης πιστώσεων, την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης ακινήτων, την ανάληψη καθηκόντων εκπροσώπου των ομολογιούχων και διαχειριστή πληρωμών, σύμφωνα με το Ν. 4548/2018.

Στις 31 Ιανουαρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023 με την εταιρεία «Domus 1 Securitisation Designated Activity Company» αναφορικά με την εξυπηρέτηση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων, συνολικού ύψους €3,8 δις το οποίο έχει αποκτήσει η ως άνω εταιρεία από την CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία (πρώην «Attica Bank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία») δυνάμει της από 31.01.2025 Σύμβασης Πώλησης και Αγοράς Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 (το **«Χαρτοφυλάκιο Domus»**).

Επιπλέον, στις 31 Ιανουαρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023 με την εταιρεία «Rhodium I Finance Designated Activity Company» αναφορικά με την εξυπηρέτηση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων, συνολικού ύψους €1,2 δις, το οποίο έχει αποκτήσει η ως άνω εταιρεία από την CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία (πρών «Attica Bank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία» - υπό την ιδιότητά της ως καθολικής διαδόχου της Παγκρήτιας Τράπεζας) δυνάμει της από 31.01.2025 Σύμβασης Πώλησης και Αγοράς Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 (το **«Χαρτοφυλάκιο Rhodium»**).

Στις 12 Μαρτίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας και το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής, ενέκριναν συναλλαγή μεταβίβασης επιχείρησης, στο πλαίσιο της οποίας η Εταιρεία μεταβίβασε στην νέα 100 % θυγατρική του Ομίλου Cepal, ήτοι την εταιρεία με την επωνυμία «Cepal Solutions Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» («**Cepal Solutions**»), την επιχειρηματική μονάδα της Εταιρείας, η οποία αποτελείται από τις υποστηρικτικές λειτουργίες της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών διαχείρισης προμηθευτών, εξειδικευμένων νομικών υπηρεσιών, καταχώρησης, ανάκτησης, ανάλυσης και αποκατάστασης δεδομένων, διαχείρισης αρχείων και τιμολογίων, δυνάμει σχετικής Σύμβασης Μεταβίβασης Επιχείρησης και η Cepal Solutions παρέχει σχετικές υποστηρικτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία μέσω Σύμβασης Παροχής Υποστηρικτικών Υπηρεσιών.

Στις 12 Μαρτίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023 με τις εταιρείες «Gaia Securitization Designated Activity Company» και «Gaia II Securitization Designated Activity Company» αναφορικά με την εξυπηρέτηση χαρτοφυλακίων δανειακών απαιτήσεων, συνολικού ύψους €0,6 και €1,3 δις αντίστοιχα , τα οποία έχουν αποκτήσει οι ως άνω εταιρείες ειδικού

σκοπού από την «Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία», σύμφωνα με τις διατάξεις του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 (η «**Συναλλαγή Gaia**»).

Στις 14 Απριλίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε την μεταφορά της έδρας της Εταιρείας από το Δήμο Νέας Σμύρνης, Λεωφόρος Συγγρού αρ. 209-211, Τ.Κ. 17121, στο Δήμο Καλλιθέας, Λεωφόρος Συγγρού αρ. 348, Τ.Κ. 17674 και την σχετική τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, η οποία ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3606904/28.04.2025 Ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ.

Στις 16 Ιουνίου 2025, η Εταιρεία προχώρησε στην τροποποίηση και αναδιατύπωση της από 30.11.2020 Σύμβασης Διασφάλισης Επιπέδου Υπηρεσιών (Service Level Agreement – SLA), όπως είχε τροποποιηθεί και ίσχυε, η οποία έχει συναφθεί με την «Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία», την «Gemini Core Securitisation Designated Activity Company» και την «Alpha Leasing A.E.», αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου απαιτήσεων από μη εξυπηρετούμενα δάνεια (το «**Χαρτοφυλάκιο Core**»). Στο πλαίσιο της εν λόγω τροποποίησης, επήλθαν αλλαγές σε επιμέρους όρους της σύμβασης, ενώ παράλληλα επεκτάθηκε το αντικείμενό της ώστε να περιλαμβάνει και τη διαχείριση χαρτοφυλακίου εξυπηρετούμενων δανείων υψηλού κινδύνου ή δανείων με χαρακτηριστικά «payment jump», προερχόμενων από την Alpha Bank (το «**Χαρτοφυλάκιο Holistic**»).

Στις 24 Ιουνίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε ομόφωνα: (α) την ανάκληση των υφιστάμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και (β) την εκλογή νέου επταμελούς Διοικητικού Συμβουλίου. Περαιτέρω, η Γενική Συνέλευση αποφάσισε ότι η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου θα είναι τριετής, λήγουσα την 24η Ιουνίου 2028. Η ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3668993/17.07.2025 Ανακοίνωση του ΓΕΜΗ.

Επιπλέον, στις 24 Ιουνίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε ομόφωνα τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €20.000.000, με ακύρωση 20.000.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης, με σκοπό την αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας και την απόδοση κεφαλαίων στον μοναδικό μέτοχο της. Κατόπιν της ανωτέρω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε €15.695.331, διαιρούμενο σε 15.695.331 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης. Η ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3667795/15.07.2025 Ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ.

Στις 16 Οκτωβρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης με την εταιρεία «Solar NPL Finance DAC» αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων συνολικού ύψους €0,9 δις, το οποίο έχει αποκτήσει η ως άνω εταιρεία από την «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία» δυνάμει της από 16.10.2025 Σύμβασης Πώλησης Απαιτήσεων, με βάση τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Ν. 5072/2023 (το «**Χαρτοφυλάκιο Solar**»).

Στις 23 Οκτωβρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης απαιτήσεων με την εταιρεία «Imola NPL Finance Designated Activity Company» αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων συνολικού ύψους €0,5 δις, το οποίο απέκτησε η ως άνω εταιρεία από την «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία» δυνάμει σχετικής σύμβασης πώλησης απαιτήσεων (το «**Χαρτοφυλάκιο Imola**»).

Στις 14 Νοεμβρίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των €134.100.000, με έκδοση 134.100.000 κοινών

ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης, η οποία πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου ποσού εκ του αποθεματικού από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Το σύνολο των νέων μετοχών αναλήφθηκε από τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας. Συνεπεία της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε €149.795.331, διαιρούμενο σε 149.795.331 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης. Η ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3855565/17.11.2025 Ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ.

Επιπλέον, στις 14 Νοεμβρίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των €135.000.000, με ακύρωση 135.000.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης, με επιστροφή κεφαλαίου στον μοναδικό μέτοχο. Κατόπιν της ανωτέρω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €14.795.331, διαιρούμενο σε 14.795.331 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης. Η ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3855565/17.11.2025 Ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ.

Στις 4 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης με την εταιρεία «Solar One Nova DAC» αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων συνολικού ύψους €0,7 δις , το οποίο έχει αποκτήσει η ως άνω εταιρεία από την «Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία» δυνάμει της από 4.12.2025 Σύμβασης Πώλησης Απαιτήσεων, με βάση τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Ν. 5072/2023 (το «**Χαρτοφυλάκιο Solar II**»).

Στις 29 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία προχώρησε στην έκδοση, βάσει των διατάξεων του ν. 4548/2018 και του άρθρου 14 του Ν. 3156/2003 όπως ισχύουν, και τη διάθεση μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης στην ανώνυμη τραπεζική εταιρεία «Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία» («**Alpha Bank**») κοινού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου, συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €180 εκατ., με σκοπό μεταξύ άλλων, την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας, τη μερική χρηματοδότηση του Αποθεματικού Ποσού Εξυπηρέτησης Δανεισμού (Debt Service Reserve Amount) και τη χρηματοδότηση των γενικών εμπορικών σκοπών της Εταιρείας.

<u>ΙΙ. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες για το 2026</u>

- **Πιστωτικός Κίνδυνος:**

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αφορά στις απαιτήσεις είναι πολύ μικρός εξαιτίας της υψηλής πιστοληπτικής ποιότητας των αντισυμβαλλομένων. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο και προβαίνει σε αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της και προβαίνει σε τυχόν αντίστοιχη πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας:**

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας μαζί με το ταμειακό υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2025 ύψους €34,7 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων και των δεσμευμένων καταθέσεων), αναμένεται να είναι επαρκείς για την έγκαιρη κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω του σχεδιασμού των αναγκών ρευστότητας, της είσπραξης των απαιτήσεων της από τους πελάτες της και της παρακολούθησης των διαθεσίμων ταμειακών αποθεμάτων της.

• **Κίνδυνος Αγοράς:**

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία αξιολογεί ότι δεν υπάρχει σημαντικός Συναλλαγματικός κίνδυνος γιατί οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα δεν είναι σημαντικές.

β) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Κίνδυνος μεταβολής τιμών δεν υπάρχει γιατί η Εταιρεία δεν έχει επενδύσεις ή άλλες συμμετοχές σε οργανωμένες αγορές.

γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία είχε ομολογιακό δάνειο με ανεξόφλητο υπόλοιπο €180 εκατ.. Το δάνειο έχει ημερομηνία λήξης την 31η Δεκεμβρίου 2030. Το συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €180 εκατ. δάνειο, φέρει επιτόκιο Euribor-3 μηνών πλέον περιθωρίου (α) 2,50% για τις Ομολογίες Α Σειράς και (β) 4,45% για τις Ομολογίες Β Σειράς. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου που προκύπτει από την πιθανή αύξηση του επιτοκίου Euribor 3-μηνών. Πιο συγκεκριμένα, αύξηση του Euribor κατά 1% θα οδηγούσε σε επιπρόσθετο χρηματοοικονομικό κόστος ύψους €1.766 χιλ. για το 2026.

III. Προοπτικές και αναμενόμενες εξελίξεις για το 2026

Βασική επιδίωξη της Εταιρείας για το 2026 είναι η ενοποίηση των λειτουργιών και των οργανωτικών υποδομών της, με στόχο την όσο το δυνατόν ταχύτερη επίτευξη συνεργειών και οικονομιών κλίμακας, συνεχίζοντας να παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης υψηλής ποιότητας στα τρέχοντα και νέα χαρτοφυλάκια δανείων και πιστώσεων.

Παράλληλα, η Εταιρεία προσδοκά σε περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της, στοχεύοντας σε νέες επιχειρηματικές ευκαιρίες.

IV. Διοικητικό Συμβούλιο

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο του οποίου η θητεία τέθηκε σε ισχύ στις 24.06.2025 και λήγει στις 24.06.2028, αποτελείται από τους:

1. Χρυσανθόπουλο Νικόλαο, Πρόεδρο
2. Αθανασόπουλο Θεόδωρο, Διευθύνοντα Σύμβουλο
3. Σακελλάρη Πλούταρχο, Μέλος
4. Ceribelli Miriam, Μέλος
5. Stannard Kenneth John, Μέλος
6. Θεοδωρίδη Αρτέμιο, Μέλος
7. Στεφανίδη Χρήστο, Μέλος

V. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα από τις 31 Δεκεμβρίου 2025 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων που απαιτούν γνωστοποίηση και έχουν επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31.12.2025.

Γ. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα για το 2025 ανήλθαν σε 144 εκ. Ευρώ (2024: 132,4 εκ. Ευρώ), ενώ το αποτέλεσμα προ φόρων ήταν κέρδος 26,3 εκ. Ευρώ (2024: κέρδος 21,8 εκ. Ευρώ).

Το συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρους για το 2025 ανήλθε σε κέρδος ύψους 19,7 εκ. Ευρώ (2024: κέρδος 15,7 εκ. Ευρώ).

Η κεφαλαιακή δομή της Εταιρείας κρίνεται επαρκής για να διατηρήσει τη δραστηριότητά της. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας την 31.12.2025 ανέρχεται σε 61,4 εκ. Ευρώ (2024: 197,1 εκ. Ευρώ) και το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων σε 34,7 εκ. Ευρώ (2024: 33,1 εκ. Ευρώ), συμπεριλαμβανομένων και των δεσμευμένων καταθέσεων.

I. Βασικοί οικονομικοί δείκτες

Οι βασικοί οικονομικοί δείκτες παρουσιάζονται ως εξής :

	2025	**2024**
1. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	46%	46%
2. Ίδια κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	23%	139%
3. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	149%	154%
4. Αποτελέσματα προ φόρων και τόκων (EBIT) / Καθαρά λειτουργικά έσοδα	20%	19%
5. Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων , αποσβέσεων (EBITDA) / Καθαρά λειτουργικά έσοδα	46%	44%

II. Σύνταξη Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2025 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από Ευρωπαϊκή Ένωση και αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών εισοδημάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, καθώς και από τις σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Δ. ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΕΣ ΣΕ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ, ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ & ΘΕΜΑΤΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Ακολουθώντας τις βασικές αξίες της, η Cepal Hellas είναι αφοσιωμένη στην προώθηση πρωτοβουλιών της σχετικά με το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Διακυβέρνηση ('ESG initiatives') καθώς και στη δημιουργία θετικού αντίκτυπου στους εργαζόμενους της, την κοινωνία και το περιβάλλον. Είναι στρατηγική απόφαση της Cepal να δημιουργήσει μια βιώσιμη ανάπτυξη. Σε αυτό το πλαίσιο και κάτω από την ομπρέλα του πλαισίου 'ESG initiatives', εισαγάγαμε και/ή ενισχύσαμε πρωτοβουλίες και προγράμματα που προάγουν την περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την κοινωνική ευθύνη και τη συμμόρφωση με τη διακυβέρνηση. Πιο συγκεκριμένα το 2025:

Περιβάλλον:
Η Cepal Hellas δεσμεύεται σε μια στρατηγική συνεχούς μείωσης των εκπομπών, υπεύθυνης κατανάλωσης πόρων και υιοθέτησης βιώσιμων προτύπων λειτουργίας.

- Εφαρμόστηκε πολιτική εταιρικών αυτοκινήτων χαμηλών εκπομπών – Όλα τα εταιρικά αυτοκίνητα είναι είτε ηλεκτρικά είτε υβριδικά με ελάχιστες εκπομπές CO2.
- Έγινε εισαγωγή ενός μοντέλου 'Flexy Work' για τη μείωση της μετακίνησης των εργαζομένων και τη μείωση των εκπομπών CO2.
- Αυξήθηκε η ψηφιοποίηση των εσωτερικών διαδικασιών και μειώθηκε σημαντικά η χρήση χαρτιού της Εταιρείας.
- Συνεργασίες με πιστοποιημένους φορείς ανακύκλωσης χαρτιού και μπαταριών.
- Σημαντική μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (Scope 2) και χρήση ηλεκτρικής ενέργειας προερχόμενης από ανανεώσιμες πηγές μέσω Guarantees of Origin.

Κοινωνικός τομέας:
Η Cepal Hellas αναδεικνύει τον ανθρώπινο παράγοντα, τις ίσες ευκαιρίες, την οικονομική ένταξη και την κοινωνική προσφορά ως πυλώνες της στρατηγικής της.

Εργαζόμενοι:

- Έγινε επένδυση στην αναβάθμιση των δεξιοτήτων των ανθρώπων – Αύξηση των ωρών εκπαίδευσης των εργαζομένων μέσα από την εσωτερική πλατφόρμα LMS, προσφέροντας πρόσβαση σε περισσότερα από 1.000 διαδικτυακά μαθήματα αυτοδιδασκαλίας από πανεπιστήμια υψηλής αναγνώρισης
- Εισήχθησαν υποτροφίες για την υποστήριξη των ανθρώπων μας στην ενίσχυση της εκπαίδευσής τους
- Δόθηκαν ευκαιρίες εξέλιξης στους εργαζομένους με βάση τις αρχές της αξιοκρατίας και της μη διάκρισης - εφαρμογή δίκαιου συστήματος προαγωγής
- Αξιοποιήθηκαν οι εσωτερικές μεταφορές για την κάλυψη των κενών προσλήψεων, επιτρέποντας στους εργαζόμενους να βελτιώσουν τις επαγγελματικές τους εμπειρίες
- Εφαρμόστηκε ένα μοντέλο Flexy Work για τη βελτίωση της ισορροπίας μεταξύ επαγγελματικής και προσωπικής ζωής (1 ημέρα την εβδομάδα εξ αποστάσεως εργασία ή περισσότερες με βάση τις συγκεκριμένες ανάγκες του εργαζομένου)
- Παροχή δωρεάν ενισχυμένης ασφάλισης υγείας και ζωής για τους εργαζόμενους
- Καθιερώθηκε επίδομα νηπιαγωγείου για όλους τους εργαζομένους μας – στηρίζοντας νέες οικογένειες
- Προωθήθηκε η διαφορετικότητα και η ισότητα: Το 63% του συνόλου των εργαζομένων της εταιρείας είναι γυναίκες, ενώ το 49% κατέχει Senior Executive θέσεις ενισχύοντας τη στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με την διαφορετικότητα, ισότητα και συμπεριληπτικότητα (Diversity, Equity and Inclusion – DEI)

- Ενισχύθηκαν τα δικαιώματα των εργαζομένων, συμπεριλαμβανομένης της ελευθερίας της συνδικαλιστικής δραστηριότητας και υπεγράφη συλλογική σύμβαση εργασίας με τους εργαζόμενους
- Λήφθηκαν μέτρα για την περαιτέρω ενίσχυση της υγείας και ασφάλειας των εργαζομένων στην εργασία

Κοινωνία:

- Στο πλαίσιο του εθελοντικού προγράμματος CeΔράση:
  - συνεχίζονται οι ομαδικές Αιμοδοσίες, με συνολική προσφορά στο ΕΚΕΑ 500 φιαλών από την έναρξη του προγράμματος,
  - οργανώνονται παράλληλες δράσεις με κοινωνικό πρόσωπο, ενδεικτικά επισκέψεις εργαζομένων στο Γηροκομείο Αθηνών.
- Στήριξη κοινωνικών φορέων μέσα από δωρεές επίπλων γραφείου και εξοπλισμού αλλά και χρηματοοικονομική βοήθεια.
- Ενεργή παρουσία και υποστήριξη δράσεων πολιτισμού και εκπαίδευσης, όπως το Animasyros Festival, το Παιδικό και Εφηβικό Διεθνές Φεστιβάλ Κινηματογράφου Αθήνας και το Women of the World Festival.

Διακυβέρνηση:

- Επικαιροποιήθηκε εκ νέου ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας, ο οποίος περιλαμβάνει περιγραφή των αποτελεσματικών ρυθμίσεων εταιρικής διακυβέρνησης και των κατάλληλων μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων λογιστικής παρακολούθησης και ελέγχου και του συστήματος διοικητικής πληροφόρησης (MIS), σύμφωνα με τις γενικές αρχές της ΠΔ/ΤΕ 2577/9.3.2006, περιγραφή της οργανωτικής δομής της Εταιρείας και της δομής όλων των Επιτροπών του Ομίλου Cepal, τους βασικούς κώδικες, πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας, με βάση την επιχειρηματική δραστηριότητα και το καταστατικό της Εταιρείας, σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο.
- Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη με την από 24.06.2025 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της, με τριετή θητεία λήγουσα την 24.06.2028.
- Αναθεωρήθηκε το Οργανόγραμμα του Ομίλου Cepal.
- Αναπτύχθηκαν και αναθεωρήθηκαν πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας διασφαλίζοντας την τήρηση του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου.
- Διενεργήθηκε, στο πλαίσιο της διαδικασίας εκλογής του νέου Διοικητικού Συμβουλίου, αξιολόγηση της ατομικής καταλληλότητας δύο υποψήφιων μελών, καθώς και της συλλογικής καταλληλότητας του Διοικητικού Συμβουλίου υπό τη νέα του σύνθεση, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και ειδικότερα σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 224/21.12.2023 Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Πραγματοποιήθηκαν οργανωτικές αλλαγές, με στόχο την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και την αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου.

Η Cepal Hellas συνεχίζει να επενδύει με συνέπεια στην ανάπτυξη πολιτικών και πρακτικών που προάγουν τη βιωσιμότητα, ενισχύουν την αξία που δημιουργεί για τους συνεργάτες, τους πελάτες, τους εργαζομένους της και την κοινωνία, καθώς και στη συνεχή βελτίωση του εργασιακού της περιβάλλοντος. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία:

- αξιολογήθηκε από τον οργανισμό MSCI για δεύτερη φορά στο πλαίσιο του ESG Rating Assessment, η βαθμολογία της ανέβηκε κατά δύο μονάδες (από «Α» σε «ΑΑΑ»), γεγονός που την κατατάσσει ανάμεσα στις λίγες εταιρείες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Ελλάδα με τόσο υψηλή επίδοση. Το αποτέλεσμα αυτό υπογραμμίζει τη στρατηγική της επένδυση στη βιωσιμότητα, επιβεβαιώνοντας τη δέσμευσή της για υπεύθυνη ανάπτυξη, σεβασμό στις κοινωνικές και περιβαλλοντικές απαιτήσεις και υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης. Η κατάκτηση της βαθμίδας "AAA" τοποθετεί τη Cepal Hellas ανάμεσα στους πρωτοπόρους του κλάδου, αποδεικνύοντας ότι το ESG πλαίσιο που εφαρμόζει στηρίζεται σε ισχυρά θεμέλια. Πρόκειται για ένα σημαντικό ορόσημο, που επιβεβαιώνει την προσήλωσή της Εταιρείας σε μακροπρόθεσμες στρατηγικές που διασφαλίζουν βιώσιμη ανάπτυξη.
- έλαβε κατά τη διάρκεια του 2025 συνολικά είκοσι μία (21) διακρίσεις σε αναγνωρισμένους θεσμούς εταιρικών βραβείων. Ειδικότερα, η ομάδα Ανθρώπινου Δυναμικού απέσπασε έντεκα (11) διακρίσεις, συμμετέχοντας στα Diversity, Equity & Inclusion Awards και τα HR Awards, επιβεβαιώνοντας τη δέσμευση της Εταιρείας στη δημιουργία ενός ασφαλούς, συμπεριληπτικού και σύγχρονου εργασιακού περιβάλλοντος. Παράλληλα, η ομάδα Premises έλαβε τέσσερις (4) διακρίσεις στα Health & Safety Awards, ενώ η ομάδα IT απέσπασε έξι (6) διακρίσεις στα Digital Finance Awards και τα BITE Awards, αναδεικνύοντας την έμφαση στην καινοτομία και τον ψηφιακό μετασχηματισμό.

Σε συνέχεια των διακρίσεων της προηγούμενης χρονιάς, και έως τη δημοσίευση των παρόντων οικονομικών καταστάσεων:

- οι ομάδες τεχνολογίας της Cepal Hellas έλαβαν 5 ακόμη διακρίσεις στα Digital Finance Awards 2026, επιβεβαιώνοντας τη σταθερή προσήλωση στην αξιοποίηση σύγχρονων ψηφιακών λύσεων και στην επένδυση σε εφαρμογές Τεχνητής Νοημοσύνης.
- Η Εταιρεία έλαβε τον Ιανουάριο 2026 την πιστοποίηση Great Place to Work®, επιβεβαιώνοντας την υψηλή εμπιστοσύνη των εργαζομένων και τη δέσμευσή της στη διαμόρφωση ενός σύγχρονου, υποστηρικτικού και ανθρωποκεντρικού εργασιακού περιβάλλοντος.

Στο ίδιο πλαίσιο ενίσχυσης της εταιρικής διακυβέρνησης, η Cepal Hellas θωρακίζει την επιχειρησιακή της ανθεκτικότητα και την αξιοπιστία των υποδομών της μέσω διεθνώς αναγνωρισμένων προτύπων. Εντός του έτους, η Εταιρεία προχώρησε στην επιτυχή ανανέωση της πιστοποίησης ISO 27001:2022 για την Ασφάλεια Πληροφοριών, διασφαλίζοντας το υψηλότερο επίπεδο προστασίας των δεδομένων που διαχειρίζεται. Παράλληλα, η δέσμευσή της Εταιρείας για απρόσκοπτη λειτουργία υπό οποιεσδήποτε συνθήκες επισφραγίστηκε με τη νέα πιστοποίηση ISO 22301:2019 για το Σύστημα Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας. Τέλος, η απόκτηση της πιστοποίησης κατά το πρότυπο PCI DSS υπογραμμίζει την απόλυτη συμμόρφωσή της Εταιρείας με τα αυστηρότερα διεθνή πρωτόκολλα ασφαλείας στον τομέα των συναλλαγών, ενδυναμώνοντας την εμπιστοσύνη των πελατών και των συνεργατών.

Περαιτέρω, η Εταιρεία ενίσχυσε το πλαίσιο πιστοποιήσεών της μέσω της διατήρησης και εφαρμογής επιπλέον διεθνώς αναγνωρισμένων προτύπων, όπως το ISO 37002:2021 για τη διαχείριση αναφορών (Whistleblowing) και το ISO 9001:2015 για το Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας, επιβεβαιώνοντας τη δέσμευσή της για τη συνεχή βελτίωση των διαδικασιών της και την ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης και των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου.

Επιπλέον , στις 15 Οκτωβρίου 2025, η Cepal Hellas απέκτησε δύο σημαντικές πιστοποιήσεις συμμόρφωσης με τους κανόνες της Εταιρικής Διακυβέρνησης, επιβεβαιώνοντας την προσήλωσή της στην εφαρμογή υψηλών προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης. Συγκεκριμένα, η πρώτη αφορά την πιστοποίηση κατά το πρότυπο ISO 37301 για Συστήματα Διαχείρισης Συμμόρφωσης, ενώ η δεύτερη αφορά την πιστοποίηση κατά το πρότυπο ISO 37001 για Συστήματα Διαχείρισης κατά της Διαφθοράς. Οι εν λόγω πιστοποιήσεις

επιβεβαιώνουν την αποτελεσματική εφαρμογή των σχετικών συστημάτων συμμόρφωσης με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τις εσωτερικές πολιτικές της Εταιρείας και τις αρχές πρόληψης της διαφθοράς, αναδεικνύοντας παράλληλα τη διαρκή δέσμευσή της για τη διατήρηση υψηλών προτύπων διαφάνειας και ακεραιότητας.

Ε. ΛΟΙΠΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

I. Απόκτηση ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 49 παρ. 2 του ν.4548/2018, οι ανώνυμες εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους να αποκτούν ίδιες μετοχές που δεν υπερβαίνουν το 1/10 του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο νόμος.

II. Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία διατηρεί 8 υποκαταστήματα με προσωπικό σε όλη την Ελλάδα για τους επιχειρηματικούς της σκοπούς.

III. Τομέας έρευνας και ανάπτυξης

Η Εταιρεία δεν διενεργεί έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

Αθήνα, 22 Απριλίου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Χρυσανθόπουλος Νικόλαος

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

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ».

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικών 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 Δ.Π.Ε., 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

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

Deloitte.

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 1 περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικών καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

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

Αθήνα, 22 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19981
Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 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 companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, 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 and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see http://www.deloitte.com/to learn more.
© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Σημ.**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Υπεραξία		6.785	6.785
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3	165.833	168.946
Ενσώματα πάγια & δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	4	5.567	8.222
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5	-	148
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6	358	353
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**178.543**	**184.454**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Έξοδα επόμενων χρήσεων	7	1.951	1.774
Συμβατικές απαιτήσεις & απαιτήσεις από πελάτες	8	81.226	85.268
Λοιπές απαιτήσεις	9	32.977	34.766
Δεσμευμένες καταθέσεις	10	4.289	2.289
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	30.416	30.832
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**150.859**	**154.929**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)		**329.402**	**339.383**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	14.795	35.695
Υπέρ το άρτιο		-	134.100
Αποθεματικά	11	4.351	3.567
Αποτελέσματα εις νέο		42.263	23.776
Ίδια κεφάλαια		**61.409**	**197.138**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικός δανεισμός – μακροπρόθεσμο μέρος	14	164.131	38.497
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	12	375	1.579
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	13	1.763	1.846
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5	758	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**167.027**	**41.922**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικός δανεισμός – βραχυπρόθεσμο μέρος	14	13.262	2.525
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	15	23.703	17.573
Μερίσματα πληρωτέα	30	-	12.900
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	12	1.630	1.588
Συμβατικές υποχρεώσεις	16	32.790	30.704
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη	17	7.993	6.378
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	18	1.315	1.483
Δεδουλευμένα έξοδα, έσοδα επόμενων χρήσεων και λοιπές προβλέψεις	19	20.273	27.172
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**100.966**	**100.323**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**267.993**	**142.245**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ)		**329.402**	**339.383**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Σημ.**	**1.1.2025 - 31.12.2025**	**1.1.2024 - 31.12.2024**
Κύκλος εργασιών	20	141.722	131.214
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	20	2.228	1.187
Έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων	25	97.078	88.169
Επανατιμολογούμενα έξοδα	25	(97.078)	(88.169)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		**143.950**	**132.401**
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	21	(40.456)	(39.694)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	22	(37.567)	(34.577)
Πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	8	652	(205)
Αποσβέσεις	23	(37.334)	(32.131)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθαρά	24	(2.969)	(3.954)
Κέρδη προ φόρων		**26.276**	**21.840**
Φόρος εισοδήματος	5	(6.903)	(6.276)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		**19.373**	**15.564**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	13	385	150
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		(85)	(33)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους (Β)		**300**	**117**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου (Α)+(Β)		**19.673**	**15.681**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο Σημ. 11	Υπέρ το άρτιο	Αποτελέσματα εις νέο	Αποθεματικά Σημ. 11	Σύνολα Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01.01.2024		**35.695**	**134.100**	**21.779**	**2.783**	**194.357**
Κέρδη χρήσεως 01.01.2024 έως 31.12.2024		-	-	15.564	-	15.564
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	13	-	-	117	-	117
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά από φόρους		**-**	**-**	**15.681**	**-**	**15.681**
Δημιουργία τακτικού αποθεματικού		-	-	(784)	784	-
Μερίσματα		-	-	(12.900)	-	(12.900)
Υπόλοιπο την 31.12.2024		**35.695**	**134.100**	**23.776**	**3.567**	**197.138**
Υπόλοιπο 01.01.2025		**35.695**	**134.100**	**23.776**	**3.567**	**197.138**
Κέρδη χρήσεως 01.01.2025 έως 31.12.2025		-	-	19.373	-	19.373
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	13	-	-	300	-	300
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά από φόρους		**-**	**-**	**19.673**	**-**	**19.673**
Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικού	11	134.100	(134.100)	-	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	11	(155.000)	-	-	-	(155.000)
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		-	-	(402)	-	(402)
Δημιουργία τακτικού αποθεματικού	11	-	-	(784)	784	-
Υπόλοιπο την 31.12.2025		**14.795**	**-**	**42.263**	**4.351**	**61.409**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Σημ.**	**1.1.2025 - 31.12.2025**	**1.1.2024 - 31.12.2024 (Όπως έχουν Αναταξινομηθεί)**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		**26.276**	**21.840**
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου	13	377	313
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και δικαιωμάτων χρήσης	23	37.334	32.131
Κέρδος από πώληση κλάδου στην Cepal Solutions	20	(2.164)	-
Λοιπά μη ταμειακά στοιχεία		25	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	24	3.099	4.066
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	24	(130)	(112)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης		**64.817**	**58.238**
Πλέον ή μείον μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / Μείωση: Συμβατικών απαιτήσεων & απαιτήσεων από πελάτες	8	4.042	(2.866)
(Αύξηση) / Μείωση: Εξόδων επόμενων χρήσεων	7	(209)	(276)
(Αύξηση) / Μείωση: Λοιπών απαιτήσεων	9	(1.523)	10.016
(Αύξηση) / Μείωση: Λοιπών μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	6	143	144
(Αύξηση) / Μείωση: Δεσμευμένων καταθέσεων		(2.000)	4.511
Αύξηση / (Μείωση): Συμβατικών υποχρεώσεων	16	2.086	7.705
Αύξηση / (Μείωση): Εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	15,17, 18	6.225	2.782
Αύξηση / (Μείωση): Δεδουλευμένων εξόδων, εσόδων επόμενων χρήσεων και λοιπών προβλέψεων	19	(6.900)	(11.604)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης μετά από μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		**66.681**	**68.650**
Αποπληρωμή φόρου εισοδήματος		(1.566)	(1.215)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	24	(2.492)	(2.288)
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	24	130	112
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**62.753**	**65.259**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	3,4	(31.085)	(14.287)
Πώληση Κλάδου		2.089	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**(28.996)**	**(14.287)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	11	(155.000)	-
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		(402)	-
Μερίσματα πληρωθέντα		(12.900)	(40.000)
Έκδοση ομολογιακού δανείου	14	177.337	42.725
Αποπληρωμή ομολογιακού δανείου	14	(41.000)	(34.772)
Αποπληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις	12	(2.208)	(2.104)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**(34.173)**	**(34.151)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)		**(416)**	**16.821**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 01.01	10	30.832	14.010
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31.12		**30.416**	**30.832**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία λειτουργεί με την επωνυμία «Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» και τον διακριτικό τίτλο «Cepal Hellas Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π.», εδρεύει στη Καλλιθέα Αττικής, Λεωφόρος Συγγρού 348, ΤΚ 176 74 και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό 138019601000. Ιδρύθηκε την 24.02.2016 με την επωνυμία «Aktua Ελλάς Χρηματοοικονομικές Λύσεις Ανώνυμη Εταιρεία» και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 100 έτη.

Σκοπός της Εταιρείας είναι, η διαχείριση πιστώσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023, όπως εκάστοτε ισχύει.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας με την επωνυμία «Cepal Ανώνυμη Εταιρεία Υπηρεσιών και Συμμετοχών» (εφεξής «**Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών**»). Η Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών κατά την 31.12.2025 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100% και αποτελεί το μοναδικό μέτοχο αυτής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με την από 24.06.2025 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και την από 24.06.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η θητεία του οποίου λήγει στις 24.06.2028, αποτελείται από τους:

1. Χρυσανθόπουλο Νικόλαο, Πρόεδρο
2. Αθανασόπουλο Θεόδωρο, Διευθύνοντα Σύμβουλο
3. Σακελλάρη Πλούταρχο, Μέλος
4. Ceribelli Miriam, Μέλος
5. Stannard Kenneth John, Μέλος
6. Θεοδωρίδη Αρτέμιο, Μέλος
7. Στεφανίδη Χρήστο, Μέλος

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22.04.2026 και τελούν υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης του μετόχου της Εταιρείας που είναι προγραμματισμένη για τις 24.04.2026.

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

1. Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1.1 Γενικό πλαίσιο

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 01.01.2025 - 31.12.2025, εφεξής οι «Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις», και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002, και συγκεκριμένα σύμφωνα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εκδόθηκαν και ήταν σε ισχύ κατά τον χρόνο σύνταξης των εν λόγω χρηματοοικονομικών καταστάσεων, και

β) με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern) εφαρμόζοντας την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (χιλιάδες Ευρώ ή χιλ.€), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

1.2 Αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2025 συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τις τρέχουσες χρηματοοικονομικές εξελίξεις και προέβη σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Στο πλαίσιο αυτό το Διοικητικό Συμβούλιο εξέτασε τις ακόλουθες περιοχές οι οποίες κρίνονται σημαντικές κατά την αξιολόγησή του:

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Το μακροοικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα η οποία προκαλείται κυρίως από τα ακόλουθα:

- Τον εμπορικό προστατευτισμό, τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις πληθωριστικές πιέσεις: Για την Ελλάδα, οι νέοι δασμοί δεν αναμένεται να έχουν σημαντικές άμεσες επιδράσεις, καθώς οι εμπορικές σχέσεις με τις Ηνωμένες Πολιτείες είναι σχετικά περιορισμένες (πλεονασματικό εμπορικό ισοζύγιο, ίσο με Ευρώ 0,25 δις. το 2024). Οι επιπτώσεις είναι πιο πιθανό να είναι έμμεσες, ιδιαίτερα σε ενδεχόμενη υιοθέτηση νέων πολιτικών εμπορικού προστατευτισμού, καθώς τυχόν επιβράδυνση του παγκόσμιου εμπορίου θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μειωμένη ζήτηση για τα ελληνικά προϊόντα και τις υπηρεσίες, με αντίστοιχα αρνητικές επιδράσεις στην οικονομική δραστηριότητα. Παράλληλα, ως παράγοντας αβεβαιότητας, ο εμπορικός προστατευτισμός ενδέχεται να λειτουργήσει αποτρεπτικά και για την υλοποίηση επενδύσεων.

- Την ενδεχόμενη αναζωπύρωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα στο Ιράν το οποίο αποτελεί μία από τις σημαντικότερες χώρες παραγωγής πετρελαίου, καθώς και στην Ερυθρά Θάλασσα θα μπορούσε να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε αύξηση των διεθνών τιμών του πετρελαίου και του μεταφορικού κόστους, καθώς και σε καθυστερήσεις στην αλυσίδα εφοδιασμού με επακόλουθο την εκ νέου άνοδο του πληθωρισμού.

- Τις τυχόν καθυστερήσεις στην απορρόφηση των κεφαλαίων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και την υλοποίηση του προγράμματος, καθώς και από πιθανές καθυστερήσεις στην υλοποίηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Παρά, ωστόσο, την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει το οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να παραμείνει ανθεκτική, επιτυγχάνοντας, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος (Νομισματική Πολιτική Ενδιάμεση Έκθεση, Δεκέμβριος 2025) ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ στο 2,1% τόσο το 2025 όσο και το 2026. Την επίδοση αυτή εκτιμάται ότι θα στηρίξουν η ιδιωτική κατανάλωση, η ενίσχυση της εξωστρέφειας των ελληνικών επιχειρήσεων αλλά και η υλοποίηση επενδύσεων τόσο στο πλαίσιο απορρόφησης των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας όσο και του Προϋπολογισμού Δημοσίων Επενδύσεων.

Ρευστότητα

Η ρευστότητα της Εταιρείας παραμένει επαρκής και αναμένεται να παραμείνει επαρκής, υποστηριζόμενη από τη μελλοντική κερδοφορία της Εταιρείας, καθώς και την έκδοση νέου κοινού ομολογιακού δανείου, συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €120 και €60 εκατ. αντίστοιχα, με το οποίο αποπληρώθηκε το υπάρχον ομολογιακό δάνειο ποσού €58,2 εκατ. Οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από τη δραστηριότητα της Εταιρείας μαζί με το ταμειακό υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2025 ύψους €34,7 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων και των δεσμευμένων καταθέσεων) αναμένεται να επαρκούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας για τους επόμενους 12 μήνες.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Το κεφάλαιο της Εταιρείας ικανοποιεί και αναμένεται να συνεχίσει να ικανοποιεί τα θεσμοθετημένα κατώτατα όρια σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο και τα ίδια κεφάλαια. Κατά το 2025 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στα €60,6 εκατ..

Με βάση τα παραπάνω και λαμβάνοντας υπ’ όψη:

- την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας,
- την ικανοποιητική ρευστότητα της Εταιρείας,
- την ανθεκτικότητα της ελληνικής οικονομίας, επιτυγχάνοντας υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης,

το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι, τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

1.3 Χρήση κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και σε λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις οι οποίες επηρεάζουν τα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις και τα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Μεταβολές στις κρίσεις είναι πιθανό να επηρεάσουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα.

Οι σημαντικότερες από αυτές παρατίθενται παρακάτω:

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
Οι υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων η διενέργεια των οποίων απαιτεί από τη Διοίκηση να εκτιμήσει συγκεκριμένες παραμέτρους, όπως η μελλοντική αύξηση των αμοιβών των εργαζομένων, το επιτόκιο προεξόφλησης των εν λόγω υποχρεώσεων, το ποσοστό αποχώρησης των εργαζομένων κλπ. Η Διοίκηση προσπαθεί, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω υποχρέωση επιμετράται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 19, εκτιμά με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές (Σημείωση 13).

Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να απομειωθεί. Εάν υπάρχει κάποια ένδειξη ή όταν απαιτείται έλεγχος απομείωσης για ένα περιουσιακό στοιχείο, η Εταιρεία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το υψηλότερο της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ) μείον το κόστος διάθεσης και της ανακτήσιμης αξίας του. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με τη χρήση ενός συντελεστή προεξόφλησης προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς και τους κινδύνους που συνδέονται με το συγκεκριμένο πάγιο. Στον υπολογισμό χρησιμοποιούνται ταμειακές προβλέψεις βασισμένες σε εγκεκριμένους από τη Διοίκηση προϋπολογισμούς. Ταμειακές ροές πέραν της περιόδου κατά την οποία οι προβλέψεις είναι διαθέσιμες, προεκτείνονται βάσει των εκτιμώμενων ρυθμών ανάπτυξης (Σημείωση 2.7).

Προσδιορισμός Διάρκειας Μίσθωσης

Κατά τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης, η Διοίκηση εξετάζει όλα τα γεγονότα και τις περιστάσεις που δημιουργούν ένα οικονομικό κίνητρο για να ασκήσει μια επιλογή επέκτασης ή να μην ασκήσει μια επιλογή τερματισμού. Οι επιλογές επέκτασης (ή οι περίοδοι με τις επιλογές τερματισμού) περιλαμβάνονται μόνο στη μίσθωση, εάν η μίσθωση είναι εύλογα βέβαιη ότι θα παραταθεί (ή δεν τερματιστεί). Η Εταιρεία ασκεί κρίση στην αξιολόγηση εάν είναι εύλογα βέβαιο εάν θα ασκήσει ή όχι το δικαίωμα επέκτασης ή τερματισμού της μίσθωσης, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες που της δημιουργούν οικονομικό κίνητρο για να ασκήσει είτε την επέκταση είτε τον τερματισμό. Μετά την ημερομηνία έναρξης, η Εταιρεία επανεκτιμά τη διάρκεια της μίσθωσης εάν υπάρχει σημαντικό γεγονός ή αλλαγή στις συνθήκες που είναι υπό τον έλεγχό της και επηρεάζουν την ικανότητά της να ασκήσει ή να μην ασκήσει το δικαίωμα ανανέωσης ή τερματισμού.

Προσδιορισμός Διαφορικού Επιτοκίου Δανεισμού

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR) για τη επιμέτρηση των υποχρεώσεων μίσθωσης. Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το επιτόκιο που θα όφειλε η Εταιρεία να πληρώσει για να δανειστεί με παρόμοια διάρκεια και με παρόμοιες εξασφαλίσεις, τα κεφάλαια που απαιτούνται για την απόκτηση ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο δικαιώματος χρήσης σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον. Επομένως, το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού αντικατοπτρίζει το ποσό που η Εταιρεία «θα έπρεπε να πληρώσει», κάτι που απαιτεί σχετική εκτίμηση όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες τιμές ή όταν πρέπει να προσαρμοστούν ώστε να αντικατοπτρίζουν τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης. Η Εταιρεία εκτιμά το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού χρησιμοποιώντας παρατηρήσιμα δεδομένα όταν είναι διαθέσιμα κάνοντας και συγκεκριμένες εκτιμήσεις που αφορούν την εταιρεία (Σημείωση 2.6).

Προβλέψεις αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών απαιτήσεων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα με τον οποίο υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων της. Ο πίνακας αυτός βασίζεται στην εμπειρία του παρελθόντος αλλά προσαρμόζεται με τρόπο τέτοιο ώστε να αντανακλά προβλέψεις για τη μελλοντική οικονομική κατάσταση των πελατών αλλά και του οικονομικού περιβάλλοντος. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, επικαιροποιούνται τα ιστορικά ποσοστά που χρησιμοποιούνται και αναλύονται οι εκτιμήσεις της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης, βάσει ανάλυσης των συνθηκών του μακροοικονομικού περιβάλλοντος που επηρεάζουν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των απαιτήσεων (π.χ. ανεργία, πληθωρισμός, αξίες ακινήτων).

2. Σύνοψη Ουσιωδών Λογιστικών Πολιτικών

Οι λογιστικές πολιτικές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2024 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2025, όπως αναλυτικά αναφέρονται κατωτέρω.

2.1.1 Νέα Λογιστικά Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε εφαρμογή από την 1.1.2025 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας**
  Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν τον τρόπο με τον οποίο μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να εκτιμήσει εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο και πώς θα πρέπει να προσδιορίζει μια τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν υπάρχει ανταλλαξιμότητα. Ένα νόμισμα θεωρείται ανταλλάξιμο με ένα άλλο νόμισμα, όταν η οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει το άλλο νόμισμα εντός ενός χρονικού πλαισίου που επιτρέπει μια κανονική διοικητική καθυστέρηση και μέσω μίας αγοράς ή ενός μηχανισμού ανταλλαγής, όπου μια συναλλαγή ανταλλαγής θα δημιουργούσε εκτελεστέα δικαιώματα και υποχρεώσεις. Εάν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα, η οικονομική οντότητα απαιτείται να εκτιμήσει την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ο στόχος της οντότητας, κατά την εκτίμηση της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι να αντικατοπτρίζει κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, την ισοτιμία στην οποία θα γινόταν μια ομαλή συναλλαγή ανταλλαγής μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά υπό τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις σημειώνουν ότι μια οικονομική οντότητα μπορεί να χρησιμοποιήσει μια παρατηρήσιμη συναλλαγματική ισοτιμία χωρίς προσαρμογή ή άλλη τεχνική εκτίμησης.

Τα νέα ΔΠΧΑ και οι τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ που υιοθετήθηκαν δεν είχαν σημαντική επίπτωση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

2.1.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις)**

  Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με την Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Μέσων οι οποίες τροποποίησαν το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και το ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και θα τεθούν σε εφαρμογή για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν από ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2026, με δυνατότητα νωρίτερης εφαρμογής.

  Η Διοίκηση έχει εκτιμήσει ότι οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Συμβάσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας Εξαρτώμενης από τη Φύση (Τροποποιήσεις)**
  Τον Δεκέμβριο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε στοχευμένες τροποποιήσεις για καλύτερη απεικόνιση των Συμβάσεων Ηλεκτρικής Ενέργειας που εξαρτώνται από την φύση, οι οποίες τροποποίησαν τα ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και θα τεθούν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή.

  Η Διοίκηση έχει εκτιμήσει ότι οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) – Τόμος 11**
  Τον Ιούλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – Τόμος 11, οι οποίες τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή.

  Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 18 – Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις**
  Τον Απρίλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 18 - Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων και τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με δυνατότητα πρόωρης εφαρμογής.

  Στις επόμενες περιόδους αναφοράς, η Διοίκηση θα αναλύσει τις απαιτήσεις του νέου προτύπου και θα αξιολογήσει τον αντίκτυπό του στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος – Γνωστοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων)**
  Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος: Γνωστοποιήσεις, ενώ τον Αύγουστο του 2025 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19. Το ΔΠΧΑ 19 (συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων) τίθεται σε εφαρμογή για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή.

  Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αξιολογήσει ότι οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα έχουν ουσιώδη επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 21 Οι Επιδράσεις Μεταβολών των τιμών Συναλλάγματος: Μετατροπή σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας (Τροποποιήσεις)**
  Τον Νοέμβριο του 2025, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με την Παρουσίαση Συναλλαγών σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες, οι οποίες τροποποιούν το ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις Μεταβολών των τιμών Συναλλάγματος», και οι οποίες τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή.

  Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αξιολογήσει ότι οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα έχουν ουσιώδη επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του**

  Τον Δεκέμβριο του 2015, το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη λογιστική μέθοδο της καθαρής θέσης.

2.2 Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές 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. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών ή κατά τη μετατροπή των χρηματικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.3 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.

Η υπεραξία ποσού €6,8 εκ. κατά την 31.12.2025, προέκυψε από την εξαγορά του Κλάδου Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων («Κλάδος ΜΕΔ») της Alpha Bank το 2020. Η υπεραξία αποδίδεται στις συνέργειες που προέκυψαν από το συνδυασμό του Κλάδου ΜΕΔ και της τότε υπάρχουσας πλατφόρμας διαχείρισης της Εταιρείας, τις ευκαιρίες ανάπτυξης που απορρέουν από τις οικονομίες κλίμακας και την εμπειρία του εργατικού δυναμικού που πέρασε από την Alpha Bank στην Εταιρεία. Η υπεραξία εκπίπτει για σκοπούς φορολογίας εισοδήματος και αποσβένεται με σταθερό συντελεστή απόσβεσης (για φορολογικούς σκοπούς) σε περίοδο 13 ετών.

2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Τα προγράμματα λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες 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 περιουσιακού στοιχείου, καθώς και όταν δεν αναμένονται οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, το εν λόγω λογισμικό αποαναγνωρίζεται.

Κόστη που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα για την βελτίωση, αντικατάσταση τμήματος ή συντήρηση του άυλου περιουσιακού στοιχείου μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν εάν συντρέχουν οι προϋποθέσεις κεφαλαιοποίησης κατά τις οποίες η Εταιρεία αποδεικνύει ότι το στοιχείο αυτό πληροί τόσο τον ορισμό του άυλου περιουσιακού στοιχείου καθώς και τα κριτήρια αναγνώρισης του. Εάν δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις κεφαλαιοποίησης, τα κόστη αυτά αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της χρήσης με την οποία σχετίζονται.

Συμβάσεις Διαχείρισης

Οι συμβάσεις διαχείρισης αφορούν στις συμβάσεις που σύναψε η Εταιρεία με την Alpha Bank στο πλαίσιο της απόκτησης του Κλάδου Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων («Κλάδος ΜΕΔ») της Alpha Bank την 1 Δεκεμβρίου 2020. Ο Κλάδος ΜΕΔ αποτελείται από τις Μονάδες Διαχείρισης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων Λιανικής και Επιχειρηματικής Τραπεζικής της Alpha Bank. Οι εν λόγω συμβάσεις πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης του ΔΛΠ 38 ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της Σύμβασης Διαχείρισης η οποία για τα χαρτοφυλάκια Galaxy είναι 10 έτη και για το χαρτοφυλάκιο της Alpha Bank είναι 13 έτη.

Στις συμβάσεις διαχείρισης συμπεριλαμβάνονται επίσης τα δικαιώματα αποκλειστικότητας από την απόκτηση 3 χαρτοφυλακίων μη εξυπηρετούμενων δανείων (Domus and Rhodium, Holistic και Euclid), τα οποία αποκτήθηκαν από την Credia Bank (πρώην Τράπεζα Αττικής), Alpha Bank και Dysart Finance II Designated Activity Company, αντίστοιχα, εντός της χρήσης του 2025. Οι εν λόγω συμβάσεις πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης του ΔΛΠ 38 ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της Σύμβασης Διαχείρισης η οποία για το χαρτοφυλάκιο Domus and Rhodium είναι 10 έτη και για τα χαρτοφυλάκια Holistic και Euclid είναι 3 έτη.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

2.6 Μισθώσεις

Δικαιώματα χρήσης παγίων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (δηλαδή την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρούνται στο κόστος τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. 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 της 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, 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, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR) το οποίο προσδιόρισε βάσει σχετικής μεθοδολογίας που έχει συνταχθεί. Σύμφωνα με την εν λόγω μεθοδολογία το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού αποτελείται από το άθροισμα του ποσοστού αναφοράς (reference rate) και του πιστωτικού περιθωρίου (credit spread). Το επιτόκιο αναφοράς υπολογίζεται με βάση τον σταθμισμένο μέσο όρο του αθροίσματος των πληρωμών ανά σύμβαση, προκειμένου να υπολογιστεί το σχετικό επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (risk free rate) ενώ για την εκτίμηση του πιστωτικού περιθωρίου αξιολογείται το πιστωτικό προφίλ της εταιρείας βάσει της πιστοληπτικής αξιολόγησης εισηγμένων εταιρειών που θεωρούνται συγκρίσιμες με την εταιρεία ως προς κλάδο, δραστηριότητα και μέγεθος. 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

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.

2.7 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. Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και η υπεραξία, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως ή και συχνότερα εάν υπάρχουν συγκεκριμένα γεγονότα και ενδείξεις τα οποία να υποδεικνύουν πιθανή απομείωση των στοιχείων. 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 χρήση του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη.

Η Εταιρεία εξετάζει σε 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, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία πραγματοποίησε τον ετήσιο έλεγχο απομείωσης της αξίας της υπεραξίας χρησιμοποιώντας τη μέθοδο αποτίμησης προεξοφλημένων ταμειακών ροών και τη μέθοδο αγοράς συγκρίσιμων συναλλαγών, καθώς και άσκηση απομείωσης των συμβάσεων διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων. Βάσει των ασκήσεων που πραγματοποιήθηκαν δεν προέκυψε ποσό απομείωσης.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

i. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ταξινόμηση και μεταγενέστερη αποτίμηση

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

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, όταν τα συμβατικά δικαιώματα της Εταιρείας επί των ταμιακών ροών του στοιχείου αυτού λήξουν ή όταν μεταβιβασθεί το στοιχείο αυτό σε τρίτο, χωρίς να διατηρηθεί ο έλεγχος ή όλα τα ουσιώδη οφέλη ή οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτό.

Έλεγχος Απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Για απαιτήσεις από πελάτες και συμβατικές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία η ζημία επιμετράται σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει έναν πίνακα προβλέψεων που βασίζεται στην ιστορική εμπειρία της από πιστωτικές ζημίες, προσαρμοσμένο για μελλοντικούς παράγοντες που αφορούν ειδικά τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον. Το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

ii. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μείον τα έξοδα συναλλαγής. Μεταγενέστερα οι δανειακές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ των αρχικά καθαρών ποσών που εισπράχθηκαν και της αξίας κατά τη λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από άλλη από τον ίδιο δανειστή με διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μιας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται ουσιωδώς, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως η άρση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνωρίζεται μια νέα υποχρέωση. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

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

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και παρουσιάζονται καθαρά στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης εάν υπάρχει νόμιμο δικαίωμα να συμψηφιστούν τα ποσά που έχουν αναγνωριστεί και επιπλέον υπάρχει πρόθεση να γίνει εκκαθάριση του καθαρού ποσού, δηλαδή απαιτήσεις και υποχρεώσεις να τακτοποιηθούν παράλληλα.

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις

Για σκοπό κατάρτισης των ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά 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.

2.10 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.

2.11 Τραπεζικός Δανεισμός

Ο τραπεζικός δανεισμός καταχωρείται αρχικά στην εύλογη αξία του, μειωμένος με τα έξοδα συναλλαγής. Στη συνέχεια αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.12 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

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

Ο φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο πληρωτέο 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.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

2.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, η Εταιρεία σχηματίζει υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στη υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση της εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια από εταιρικά ομόλογα που είναι εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές. Οι όροι λήξης προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης. Σε χώρες όπου δεν υπάρχει αγορά με βάθος σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς για κρατικά ομόλογα. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές σε αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο ή χρήση που προκύπτουν. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως. Η εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία αναφοράς της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

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 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.

Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου
Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών καταχωρούνται, μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου εισοδήματος, σε μείωση του λογαριασμού ιδίων κεφαλαίων μιας και σχετίζονται άμεσα με την συναλλαγή μετοχικού κεφαλαίου, και διαφορετικά θα είχαν αποφευχθεί.

2.16 Αναγνώριση εσόδων

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

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 επέλεξε να εφαρμόσει 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

Η Εταιρεία 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 της Εταιρείας 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 η Εταιρεία 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

Ο συνήθης όρος πίστωσης που παρέχει η Εταιρεία στους πελάτες της κυμαίνεται μεταξύ 5 έως 30 ημερών.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συγκεκριμένα έξοδα που αφορούν στην διαχείριση των δανείων, τα οποία καταβάλλονται από την Εταιρεία και στην συνέχεια τιμολογούνται στους πελάτες (επανατιμολογούμενα έξοδα). Η Εταιρεία με βάση τις συμβάσεις που έχει υπογράψει με τους πελάτες της, ενεργεί ως αντιπρόσωπος για τις συναλλαγές αυτές και επομένως παρουσιάζει τα καθαρά έσοδα και έξοδα στην Κατάσταση

Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων και τα επανατιμολογούμενα έσοδα και έξοδα παρουσιάζονται στα κονδύλια «Έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων» και «Επανατιμολογούμενα έξοδα» αντίστοιχα.

Παρουσίαση

Εμπορικές απαιτήσεις

Εμπορική απαίτηση είναι το δικαίωμα της Εταιρείας 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. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει λογιστικά της εμπορικές απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 (Σημείωση 2.8).

Συμβατικό περιουσιακό στοιχείο

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

Συμβατική υποχρέωση

Συμβατική υποχρέωση είναι η υποχρέωση της Εταιρείας να μεταβιβάσει στους πελάτες της αγαθά ή υπηρεσίες για τα οποία η Εταιρεία 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 η Εταιρεία μεταβιβάσει το αγαθό ή την υπηρεσία στον πελάτη, η Εταιρεία απεικονίζει τη σύμβαση ως συμβατική υποχρέωση όταν η πληρωμή πραγματοποιείται ή καθίσταται απαιτητή (όποιο από τα δύο ισχύει πρώτο).

2.17 Έσοδα και Έξοδα από Τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στα «Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθαρά» με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου κατανέμει τα έσοδα ή έξοδα από τόκους κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, βάσει ενός επιτοκίου που αντικατοπτρίζει τις συνολικές αναμενόμενες ταμειακές ροές του.

Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται προμήθειες, κόστη συναλλαγής και λοιπά στοιχεία που αποτελούν μέρος της απόδοσης του μέσου.

2.18 Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό: Σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο περί ανωνύμων εταιρειών Ν. 4548/18, άρθρο 158, οι εταιρείες υποχρεούνται να μεταφέρουν κατά ελάχιστο το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους σύμφωνα με τα λογιστικά τους βιβλία σε τακτικό αποθεματικό έως ότου το αποθεματικό αυτό ισούται με το ένα τρίτο του μετοχικού τους κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί, αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την διαγραφή ζημιών. Το αποθεματικό αυτό αναγνωρίζεται το έτος που η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας εγκρίνει τον σχηματισμό του.

2.19 Διανομή Μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης στην οποία τα μερίσματα ανακοινώθηκαν και η διανομή εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

2.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 –«Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία θεωρούνται:

i. Η μητρική εταιρεία Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία ή τη μητρική της:
- Θυγατρικές εταιρείες
- Κοινοπραξίες και θυγατρικές αυτών
- Συγγενείς εταιρείες και θυγατρικές αυτών

ii. Οι μέτοχοι της μητρικής εταιρείας Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών:
- Airmed Finance Designated Activity Company (80%)
- Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία (20%)

iii. Τα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.
- Δεν υπάρχουν βασικά διοικητικά στελέχη που εμπίπτουν στον ορισμό των συνδεδεμένων μερών.

2.21 Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία προκύπτουν συνήθως από απρόβλεπτα γεγονότα ή άλλες αναπάντεχες καταστάσεις που δημιουργούν την πιθανότητα ροής οικονομικών οφελών προς την Εταιρεία. Τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση εισοδήματος που ενδέχεται να μην πραγματοποιηθεί ποτέ. Ωστόσο, όταν η πραγματοποίηση του εισοδήματος είναι σχεδόν βέβαιη, τότε το σχετικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενδεχόμενο περιουσιακό στοιχείο και η αναγνώρισή του είναι κατάλληλη.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ενδεχόμενη απαίτηση ως ένα πιθανό περιουσιακό στοιχείο που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, μόνο όταν η πραγματοποίηση του εισοδήματος είναι σχεδόν βέβαιη, οπότε το περιουσιακό στοιχείο δεν θεωρείται πλέον ενδεχόμενο. Τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην καλύτερη εκτίμηση της ροής οικονομικών οφελών που θα ληφθούν.

Τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται συνεχώς από την Εταιρεία για να διασφαλιστεί ότι οι εξελίξεις αντικατοπτρίζονται κατάλληλα στις οικονομικές καταστάσεις.

2.22 Αναταξινομήσεις Κονδυλίων

Αναταξινομήσεις Κονδυλίων: Έχουν πραγματοποιηθεί αναταξινομήσεις κονδυλίων στις συγκριτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις προκειμένου αυτές να καταστούν συγκρίσιμες με τον τρόπο παρουσίασης των κονδυλίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης. Όλες οι προαναφερόμενες αναταξινομήσεις δεν είχαν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Έγιναν οι παρακάτω αναταξινομήσεις, ώστε να καταστούν τα κονδύλια ομοειδή και συγκρίσιμα:

Α. Στην κατάσταση Ταμειακών ροών αναταξινόμηση της μεταβολής των δεσμευμένων ταμειακών διαθεσίμων ποσού €4.511 χιλ. στην γραμμή «(Αύξηση) / Μείωση: Δεσμευμένων καταθέσεων» που στην συγκριτική περίοδο παρουσιαζόταν ως η διαφορά των Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων στην έναρξη ποσού €20.810 χιλ., εκ των οποίων €6.800 αφορούσε δεσμευμένες καταθέσεις, με τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις στην λήξη της περιόδου να ανέρχονται σε €33.121 χιλ., εκ των οποίων €2.289 αφορούσαν σε δεσμευμένες καταθέσεις.

Κατόπιν της σχετικής αναταξινόμησης των δεσμευμένων ταμειακών διαθεσίμων στην γραμμή «(Αύξηση) / Μείωση: Δεσμευμένων καταθέσεων» των λειτουργικών ταμειακών ροών της Εταιρείας, τα σχετικά σύνολα των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών διαμορφώθηκαν σε €14.010 χιλ. στην έναρξη της συγκριτικής περιόδου και σε €30.832 χιλ. στην λήξη της συγκριτικής περιόδου, αντίστοιχα.

3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Προγράμματα Λογισμικού**	**Συμβάσεις διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων**	**Σύνολο άυλων παγίων**
Αξία κτήσης 01.01.2024	**48.115**	**217.043**	**265.158**
Προσθήκες χρήσης	12.682	-	12.682
Πωλήσεις χρήσης	(23)	-	(23)
Αξία κτήσης 31.12.2024	**60.774**	**217.043**	**277.817**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2024	**12.867**	**66.921**	**79.790**
Αποσβέσεις χρήσης	7.400	21.704	29.104
Πωλήσεις χρήσης	(23)	-	(23)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2024	**20.244**	**88.625**	**108.872**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2024	**40.530**	**128.418**	**168.946**
Αξία κτήσης 01.01.2025	**60.774**	**217.043**	**277.817**
Προσθήκες χρήσης	10.326	20.588	30.914
Αξία κτήσης 31.12.2025	**71.100**	**237.631**	**308.731**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2025	**20.244**	**88.625**	**108.872**
Αποσβέσεις χρήσης	10.129	23.897	34.026
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2025	**30.373**	**112.523**	**142.898**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	**40.727**	**125.108**	**165.833**

Οι συμβάσεις διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων συνάφθηκαν με την Alpha Bank στο πλαίσιο μεταβίβασης του Κλάδου ΜΕΔ που έλαβε χώρα το 2020. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία απέκτησε επίσης τα δικαιώματα αποκλειστικότητας 3 χαρτοφυλακίων μη εξυπηρετούμενων δανείων (Domus and Rhodium, Hollistic και Euclid), τα οποία αποκτήθηκαν από την Credia Bank (πρώην Τράπεζα Αττικης), Alpha Bank και Dysart Finance II Designated Activity Company, αντίστοιχα.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία πραγματοποίησε τον ετήσιο έλεγχο απομείωσης της αξίας της υπεραξίας και των Συμβάσεων διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο αποτίμησης προεξοφλημένων ταμειακών ροών και τη μέθοδο αγοράς συγκρίσιμων συναλλαγών. Βάσει των ασκήσεων που πραγματοποιήθηκαν δεν προέκυψε ποσό απομείωσης.

4. Ενσώματα πάγια στοιχεία & δικαιώματα χρήσης παγίων

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Δικαιώματα χρήσης αυτοκινήτων	Έπιπλα, εγκαταστάσεις κτιρίων & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης 01.01.2024	**4.734**	**10.749**	**562**	**4.580**	**20.626**
Προσθήκες χρήσης	895	-	293	708	1.896
Μειώσεις χρήσης	-	(63)	(33)	-	(96)
Αξία κτήσης 31.12.2024	**5.629**	**10.686**	**822**	**5.288**	**22.426**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2024	**1.308**	**6.893**	**370**	**2.608**	**11.179**
Αποσβέσεις χρήσης	709	1.490	119	717	3.035
Μειώσεις χρήσης	-	(4)	(4)	(1)	(9)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2024	**2.017**	**8.379**	**485**	**3.324**	**14.205**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2024	**3.612**	**2.307**	**337**	**1.964**	**8.222**
Αξία κτήσης 01.01.2025	**5.629**	**10.686**	**822**	**5.288**	**22.426**
Προσθήκες χρήσης	45	210	321	125	701
Μειώσεις χρήσης	(115)	-	(95)	(581)	(791)
Αξία κτήσης 31.12.2025	**5.559**	**10.896**	**1.048**	**4.832**	**22.336**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2025	**2.017**	**8.379**	**485**	**3.324**	**14.205**
Αποσβέσεις χρήσης	927	1.502	168	708	3.305
Μειώσεις χρήσης	(114)	-	(57)	(570)	(741)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2025	**2.830**	**9.881**	**596**	**3.462**	**16.769**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	**2.729**	**1.015**	**452**	**1.370**	**5.567**

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

5. Φόρος

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των αντίστοιχων ποσών στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Σύμφωνα με τις φορολογικές ρυθμίσεις του Ν. 4799/2021, ο συντελεστής φορολογίας για τα νομικά πρόσωπα είναι 22% επί του φορολογητέου εισοδήματος για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων**	**Άυλα περιουσιακά στοιχεία**	**Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**	**Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο την 01.01.2024	**95**	**(842)**	**1.473**	**228**	**953**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	20	(479)	(358)	45	(772)
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών εισοδημάτων χρήσης	-	-	(33)	-	(33)
Υπόλοιπο στις 31.12.2024	**115**	**(1.321)**	**1.082**	**273**	**148**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	3	(293)	(388)	(143)	(821)
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών εισοδημάτων χρήσης	-	-	(85)	-	(85)
Υπόλοιπο στις 31.12.2025	**118**	**(1.614)**	**608**	**130**	**(758)**

Ο αναβαλλόμενος φόρος ο οποίος αναγνωρίζεται στην κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων αποδίδεται σε προσωρινές διαφορές, η επίδραση των οποίων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα μαζί με τη συμφωνία μεταξύ του πραγματικού και του ονομαστικού φορολογικού συντελεστή για την Εταιρεία:

Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος	**31.12.2025**		**31.12.2024**	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**%**	**Ποσό**	**%**	**Ποσό**
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος		**26.276**		**21.840**
Φόρος Εισοδήματος βάσει του ελληνικού φορολογικού συντελεστή 22% (31.12.2024: 22%)	(22,0%)	(5.781)	(22,0%)	(4.805)
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:				
Φόρος εισοδήματος και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προηγούμενης χρήσης		(140)		(486)
Έξοδα μη εκπεστέα		(982)		(985)
Φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(26.3%)	**(6.903)**	28,7%	**(6.276)**
Φόρος που αντιστοιχεί στα αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		(85)		(33)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		**(85)**		**(33)**
Φόρος εισοδήματος στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα		**(85)**		**(33)**
Συνολικός φόρος εισοδήματος		**(6.988)**		**(6.309)**
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης		(906)		(806)
Φόρος εισοδήματος τρέχων και προηγούμενης χρήσης		(6.082)		(5.503)
Σύνολο		**(6.988)**		**(6.309)**

6. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Εγγυήσεις ενοικίων κτηρίων	335	330
Εγγυήσεις σε παρόχους υπηρεσιών ηλεκτρικού ρεύματος	12	12
Εγγυήσεις ενοικίων μεταφορικών μέσων	10	10
Εγγυήσεις σε παρόχους κινητής τηλεφωνίας	1	1
Σύνολο	**358**	**353**

7. Προπληρωμένα έξοδα

Τα προπληρωμένα έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αμοιβές μηχανογραφικής υποστήριξης & άδειες χρήσης λογισμικού	1.783	1.691
Λοιπά έξοδα επόμενης χρήσης	86	70
Ασφάλιστρα επόμενης χρήσης	82	13
Σύνολο	**1.951**	**1.774**

8. Συμβατικές απαιτήσεις & απαιτήσεις από πελάτες

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 της Εταιρείας.

Οι συμβατικές απαιτήσεις και οι απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Συμβατικές απαιτήσεις από μη συνδεδεμένες οντότητες	69.789	61.252
Συμβατικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες οντότητες	9.440	20.714
Εμπορικές απαιτήσεις από μη συνδεδεμένες οντότητες	2.451	3.709
Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες οντότητες	137	836
Σύνολο	**81.817**	**86.511**

Η μεταβολή στις συμβατικές απαιτήσεις οφείλεται τόσο στην αύξηση των συμβατικών απαιτήσεων από μη συνδεδεμένες οντότητες λόγω της ανάληψης διαχείρισης νέων χαρτοφυλακίων καθώς και στη μείωση των συμβατικών απαιτήσεων από συνδεδεμένες οντότητες, η οποία οφείλεται σε τιμολόγηση εξόδων προηγούμενων ετών.

Ακολουθεί η μεταβολή της πρόβλεψης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από συμβατικές απαιτήσεις και απαιτήσεις από πελάτες καθώς και η παλαιότητα των ανοιχτών υπολοίπων τους την 31.12.2025:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**
Ποσό την 01.01.2025	**(1.243)**
Πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	(44)
Αναστροφή πρόβλεψης	696
Ποσό την 31.12.2025	**(591)**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Υπόλοιπο απαιτήσεων 31.12.2025**	**Πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες**
Ημέρες καθυστέρησης		
0-30	80.710	296
31-60	128	2
60-90	72	3
90-120	21	1
120-360+	886	289
Σύνολο	**81.817**	**591**

Κατά την 31.12.2025, το 99% (31.12.2024, 97%) των συμβατικών απαιτήσεων και απαιτήσεων από πελάτες βρίσκεται σε bucket 0-30 ημερών.

9. Λοιπές απαιτήσεις

Η ανάλυση των λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Προκαταβολές προμηθευτών	17.969	18.874
Επιστρεπτέος Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	7.581	9.792
Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος	3.895	4.716
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	2.862	193
Λοιπές απαιτήσεις	670	589
Ενδεχόμενες απαιτήσεις	-	602
Σύνολο	**32.977**	**34.766**

Η μείωση των λοιπών απαιτήσεων οφείλεται κυρίως σε μείωση της απαίτησης από επιστρεπτέο φόρο προστιθέμενης αξίας και φόρο εισοδήματος.

Στις Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο συμπεριλαμβάνεται μια απαίτηση ύψους €2,6 εκατ.. Η εν λόγω απαίτηση έχει σχηματιστεί στο πλαίσιο αμφισβήτησης πορίσματος φορολογικού ελέγχου και εν αναμονή σχετικής απόφασης, επί προσφυγής της Εταιρείας, ενώπιων της Διεύθυνσης Επίλυσης Διαφορών.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τραπεζικές καταθέσεις	30.416	30.832
Σύνολο	**30.416**	**30.832**

Οι Τραπεζικές καταθέσεις αφορούν σε καταθέσεις μηδενικού επιτοκίου στις τράπεζες Alpha Bank A.E., Piraeus Bank A.E. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. οι οποίες για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσονται ως BB+ (μακροπρόθεσμα) την 31.12.2025 σύμφωνα με τον Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης STANDARD & POOR'S.

Οι δεσμευμένες καταθέσεις της εταιρείας στις 31.12.2025 ανερχόταν σε €4,3 εκατομμύρια (2024: €2,3 εκατομμύρια) και αφορούν το Ομολογιακό Δάνειο (Σημείωση 14), οι οποίες βρίσκονται κατατεθειμένες στην τράπεζα Alpha Bank A.E.

11. Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας την 01.01.2025 ανερχόταν σε €35.695.331, διαιρούμενο σε 35.695.331 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) ανά μετοχή.

Δυνάμει της από 24 Ιουνίου 2025 αποφάσεως της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό των €20.000.000 με ακύρωση 20.000.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1) εκάστης.

Δυνάμει της από 14 Νοεμβρίου 2025 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά €134.100.000, με έκδοση 134.100.000 κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία ένα Ευρώ (€1) εκάστη, με κεφαλαιοποίηση ισόποσου ποσού εκ του αποθεματικού της Εταιρείας που έχει δημιουργηθεί από την υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών (λογαριασμός «Υπέρ το άρτιο»).

Επιπλέον, δυνάμει της ανωτέρω από 14 Νοεμβρίου 2025 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό των €135.000.000, με ακύρωση 135.000.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) εκάστης.

Συνεπώς το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στις 31.12.2025 στο ποσό των €14.795.331, διαιρούμενο σε 14.795.331 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) εκάστης.

Το τακτικό αποθεματικό ύψους €0,8 εκατομμυρίων σχηματίστηκε σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 08.05.2025 από τα καθαρά κέρδη της χρήσεως που έληξε την 31.12.2024. Το σύνολο του τακτικού αποθεματικού κατά την 31.12.2025 ανέρχεται στα €4,3 εκατομμύρια.

12. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την 31.12.2025 αφορούν στις συμβάσεις μίσθωσης ακινήτων και αυτοκινήτων που χρησιμοποιεί η Εταιρεία. Ο σχηματισμός της εν λόγω υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Υποχρεώσεις από μισθώσεις ακίνητων**	**Υποχρεώσεις από μισθώσεις αυτοκινήτων**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο την 01.01.2024	**4.271**	**212**	**4.483**
Νέες μισθώσεις	-	293	293
Λήξεις μισθώσεων	(69)	(33)	(102)
Τόκοι υποχρεώσεων	575	23	598
Αποπληρωμές υποχρεώσεων	(1.973)	(132)	(2.105)
Υπόλοιπο την 31.12.2024	**2.804**	**363**	**3.167**
Υπόλοιπο την 01.01.2025	**2.804**	**363**	**3.167**
Νέες μισθώσεις	209	321	530
Λήξεις μισθώσεων	-	(34)	(34)
Τόκοι υποχρεώσεων	502	40	542
Αναπροσαρμογή μισθώματος	9	-	9
Αποπληρωμές υποχρεώσεων	(2.006)	(203)	(2.209)
Υπόλοιπο την 31.12.2025	**1.518**	**487**	**2.005**

Η ληκτότητα των συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Ονομαστικό ποσό**			
	Σύνολο Ισολογισμού	**έως 1 έτος**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**
31.12.2024	9.732	2.110	6.981	641
31.12.2025	8.165	2.081	6.084	-

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Προεξοφλημένο ποσό**			
	Σύνολο Ισολογισμού	**έως 1 έτος**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**
31.12.2024	3.167	1.588	952	628
31.12.2025	2.005	1.630	375	-

13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον Ισολογισμό την 31.12.2025 βάσει της αναλογιστικής μελέτης έχουν προσδιορισθεί ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.25**	**31.12.24**
Ποσά αναγνωριζόμενα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης	1.763	1.846
Καθαρή Υποχρέωση/(Απαίτηση)	**1.763**	**1.846**
Ποσά αναγνωριζόμενα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Εισοδημάτων		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας περιόδου	322	260
Δαπάνη τόκου	55	53
Συνολικό έξοδο μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων	**377**	**313**
Κίνηση υποχρέωσης		
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	1.846	1.683
Τρέχον κόστος υπηρεσίας περιόδου	322	260
Δαπάνη τόκου	55	53
Μεταβολή λόγω μεταβίβασης κλάδου	(75)	-
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - οικονομικές υποθέσεις	-	9
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών περιόδου	(385)	(159)
Υπόλοιπο	**1.763**	**1.846**
Τα ποσά που αναγνωρίσθηκαν απευθείας στα Ιδία Κεφάλαια		
Μεταβολή στην υποχρέωση Κέρδος/(Ζημία) που οφείλεται σε οικονομικές υποθέσεις	-	(9)
Μεταβολή στην υποχρέωση Κέρδος/(Ζημία) που οφείλεται στα Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών περιόδου	385	159
Σύνολο	**385**	**150**
Μεταβολή της Υποχρέωσης στη Κατάσταση Συνολικής Θέσης		
Υπόλοιπο Έναρξης	1.846	1.683
Μεταφορά λόγω μεταβίβασης κλάδου	(75)	-
Συνολική χρέωση μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων	377	313
Συνολικά ποσά που αναγνωρίσθηκαν απευθείας στα Ιδία Κεφάλαια	(385)	(150)
Υποχρέωση κατά την 31.12	**1.763**	**1.846**

Βασικές αναλογιστικές παραδοχές		
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,00%	3,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	2,10%	2,10%

Η ανάλυση ευαισθησίας των παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία από μεταβολές στις κυριότερες παραδοχές είναι:

	Επιτόκιο προεξόφλησης	**Επιτόκιο προεξόφλησης**	**Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών**	**Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών**
31.12.2025	**+0,5%**	**-0,5%**	**+0,25%**	**-0,25%**
Επίπτωση στην Υποχρέωση	-3,11%	3,26%	1,62%	-1,59%

14. Τραπεζικός δανεισμός

Ο δανεισμός της Εταιρείας αναλύεται κατωτέρω με βάση την περίοδο αποπληρωμής. Τα ποσά που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα, ενώ τα ποσά που είναι αποπληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τραπεζικός δανεισμός – μακροπρόθεσμο μέρος	164.131	38.497
Τραπεζικός δανεισμός – βραχυπρόθεσμο μέρος	13.262	2.525
Σύνολο	**177.393**	**41.022**

Στις 29 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε νέο κοινό ομολογιακό δάνειο με την τράπεζα Alpha Bank συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €120 και €60 εκατομμυρίων αντίστοιχα, προκειμένου να αντικαταστήσει το υπάρχον ομολογιακό δάνειο που είχε συνάψει με την τράπεζα Alpha Bank ποσού €58,2 εκατομμυρίων (ομολογιών Α και Β Σειράς εξίσου).

Το δάνειο εκταμιεύθηκε πλήρως στις 29 Δεκεμβρίου 2025 (€180 εκατ.), ενώ την ίδια μέρα εξοφλήθηκε πλήρως το προηγούμενο δάνειο που είχε συναφθεί με την τράπεζα Alpha Bank. Κατά την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025 δεν πραγματοποιήθηκε άλλη εκταμίευση.

Το επιτόκιο του δανείου είναι Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου (α) 2,5% για τις Ομολογίες Α Σειράς και (β) 4,45% για τις Ομολογίες Β Σειράς, ενώ τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ανήλθαν σε €2,6 εκατ. και αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Το δάνειο θα αποπληρωθεί σε τριμηνιαίες δόσεις. Η ημερομηνία λήξης του είναι η 31η Δεκεμβρίου 2030.

15. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Προμηθευτές εσωτερικού	22.382	16.595
Προμηθευτές εξωτερικού	621	769
Λοιπές υποχρεώσεις	623	209
Υποχρεώσεις από δικαστικές υποθέσεις	77	-
Σύνολο	**23.703**	**17.573**

Η αύξηση στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις οφείλεται σε επέκταση των υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων καθώς και στην απόκτηση νέων χαρτοφυλακίων κατά την χρήση του 2025.

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

16. Συμβατικές Υποχρεώσεις

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Συμβατικές υποχρεώσεις προς μη συνδεδεμένες οντότητες	32.746	29.704
Συμβατικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες οντότητες	44	1.000
Σύνολο	**32.790**	**30.704**

Η αύξηση στις συμβατικές υποχρεώσεις οφείλεται σε επέκταση των υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων καθώς και στην απόκτηση νέων χαρτοφυλακίων κατά την χρήση του 2025. Η μείωση των συμβατικών υποχρεώσεων προς συνδεδεμένες οντότητες οφείλεται σε μείωση προκαταβολών λόγω τιμολόγησης μέσα στην χρήση του 2025.

17. Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη

Οι υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	5.585	4.381
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	1.098	1.113
Παρακρατούμενοι φόροι τρίτων	1.310	884
Σύνολο	**7.993**	**6.378**

Η αύξηση στις υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη οφείλεται στην αύξηση φόρου εισοδήματος η οποία προκύπτει λόγω της ανόδου των συνολικών αποτελεσμάτων της περιόδου.

18. Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς

Οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς κατά την 31.12.2025 ποσού €1.315 χιλιάδες αφορούν σε εισφορές Δεκεμβρίου προς τον Ενιαίο Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης. Κατά την 31.12.2024 οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς ήταν €1.483 χιλιάδες.

19. Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης, έσοδα επομένων χρήσεων και λοιπές προβλέψεις

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσης, τα έσοδα επόμενων χρήσεων και οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αμοιβές και έξοδα για νομικές ενέργειες	4.835	12.366
Δεδουλευμένα έξοδα από συνδεδεμένες οντότητες	8.749	4.531
Αμοιβές για συμβουλευτικές και λοιπές υπηρεσίες	626	4.258
Λοιπές προβλέψεις	2.215	3.225
Έξοδα μισθοδοσίας	3.843	2.787
Έσοδα επόμενων χρήσεων προς μη συνδεδεμένες οντότητες	5	5
Σύνολο	**20.273**	**27.172**

Η συνολική μείωση στα δεδουλευμένα έξοδα χρήσης οφείλεται κυρίως στην μείωση των δεδουλευμένων αμοιβών και εξόδων από νομικές ενέργειες λόγω της λήψης των σχετικών παραστατικών. Η αύξηση στα δεδουλευμένα έξοδα από συνδεδεμένες οντότητες οφείλεται στην έναρξη της συνεργασίας με την θυγατρική του Ομίλου Cepal Solutions, καθώς και την αύξηση της δραστηριότητας με την Resolute Cepal Hellas, λόγω ανάληψης διαχείρισης των νέων χαρτοφυλακίων. Η μείωση στις αμοιβές για συμβουλευτικές και λοιπές υπηρεσίες οφείλεται στην λήψη τιμολογίων για την χρήση του 2025.

20. Κύκλος εργασιών και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Ο κύκλος εργασιών και τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της Εταιρείας αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01 - 31.12.2025**	**01.01 - 31.12.2024**
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαχείρισης απαιτήσεων	141.722	131.213
Έσοδα από συνδεδεμένες οντότητες	2.184	1.178
Λοιπά έσοδα	44	10
Σύνολο	**143.950**	**132.401**

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαχείρισης απαιτήσεων έχουν αυξηθεί λόγω της ανάληψης διαχείρισης νέων χαρτοφυλακίων. Επίσης, στα έσοδα από συνδεδεμένες οντότητες συμπεριλαμβάνονται €2.2 εκατ. που αφορούν το κέρδος που αναγνώρισε η Εταιρεία από την πώληση του κλάδου στην Cepal Solutions (BTA).

21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01 -31.12.2025**	**01.01 - 31.12.2024**
Μικτές αποδοχές μισθωτών	27.286	27.725
Εργοδοτικές εισφορές	6.412	6.725
Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού	3.819	2.660
Λοιπές Παροχές Προσωπικού	2.562	2.271
Πρόβλεψη για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	377	313
Σύνολο	**40.456**	**39.694**

Κατά την 31.12.2025 η Εταιρεία απασχολούσε 709 άτομα, ενώ κατά την 31.12.2024 η Εταιρεία απασχολούσε 820 άτομα.

22. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01- 31.12.2025**	**01.01 -31.12.2024**
Αμοιβές τρίτων	21.618	24.816
Λοιπά έξοδα	4.939	4.282
Έξοδα μηχανογράφησης	8.056	2.458
Έξοδα Κοινής Ωφέλειας	1.897	1.375
Ασφάλιστρα	498	815
Έξοδα ταξιδιών και μετακίνησης προσωπικού	516	592
Έξοδα μισθώσεων	43	239
Σύνολο	**37.567**	**34.577**

Η συνολική αύξηση στα λοιπά λειτουργικά έξοδα οφείλεται κυρίως στην ανάληψη διαχείρισης νέων χαρτοφυλακίων. Η μείωση στις αμοιβές τρίτων προέρχεται κυρίως από αντιλογισμό προβλέψεων τιμολογίων της προηγούμενης χρήσης αναφορικά με νομικές ενέργειες καθώς και δημιουργία μικρότερης νέας πρόβλεψης για την τρέχων χρήση.

23. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01 -31.12.2025**	**01.01 - 31.12.2024**
Αποσβέσεις συμβάσεων διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων (Σημ. 3)	23.898	21.704
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων (Σημ. 3)	10.129	7.400
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων (Σημ. 4)	1.670	1.601
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (Σημ. 4)	1.637	1.426
Σύνολο	**37.334**	**32.131**

24. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01 -31.12.2025**	**01.01 - 31.12.2024**
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.553	3.462
Τόκοι από μισθώσεις	541	598
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(130)	(112)
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	5	6
Σύνολο	**2.969**	**3.954**

25. Επανατιμολογούμενα έξοδα και έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων

Τα επανατιμολογούμενα έξοδα και έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων ανήλθαν σε €97.078 χιλ. για την 31.12.2025 (31.12.2024: €88.169 χιλ.).

Τα επανατιμολογούμενα έξοδα αφορούν νομικά και δικαστικά έξοδα, έξοδα ακίνητης περιουσίας, έξοδα ασφάλισης και λοιπά έξοδα που αφορούν τη διαχείριση των δανειακών χαρτοφυλακίων.

26. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ 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) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

	01.01 - 31.12.2025		01.01 - 31.12.2024	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Τόκοι καταθέσεων και συναφή έσοδα**	**Παροχή Υπηρεσιών**	**Τόκοι καταθέσεων και συναφή έσοδα**	**Παροχή Υπηρεσιών**
Alpha Bank A.E.	107	15.872	111	10.923
Alpha Leasing A.E.	-	506	-	1.271
Cepal Solutions A.E.	-	2.484	-	-
Resolute Cepal Greece A.E.	-	140	-	44
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	54	-	54
Gemini Core Securitisation Designated Activity Company	-	16.809	-	54.408
Σύνολο	**107**	**35.865**	**111**	**66.700**

β) Έξοδα

	01.01 - 31.12.2025			01.01 - 31.12.2024		
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Τόκοι δανείων και συναφή έξοδα**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Ενοίκια**	**Τόκοι δανείων και συναφή έξοδα**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Ενοίκια**
Alpha Bank A.E.	2.573	96	131	3.377	1.881	564
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	-	268	-	-	-	-
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Επαγγελματικών Ακινήτων Α.Ε.	-	-	36	-	-	35
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιθέας Α.Ε.	-	-	261	-	-	43
Cepal Solutions A.E.	-	9.245	-	-	-	-
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	1.586	-	-	1.196	-
Resolute Cepal Greece A.E.	-	15.609	-	-	12.579	-
Kennick Limited	-	-	-	-	89	-
Σύνολο	**2.573**	**26.804**	**428**	**3.377**	**15.745**	**642**

γ) Απαιτήσεις

	31.12.2025			31.12.2024		
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Δουλευμένα έσοδα (απαίτηση)**	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Δουλευμένα έσοδα (απαίτηση)**
Alpha Bank A.E.	34.541	85	4.267	33.016	770	5.371
Alpha Leasing A.E.	-	44	79	-	91	105
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	-	47	-	-	-
Cepal Solutions A.E.	-	-	20	-	-	-
Resolute Cepal Greece A.E.	-	8	5	-	1.895	5
Gemini Core Securitisation Designated Activity Company	-	-	5.020	-	-	15.220
Σύνολο	**34.541**	**137**	**9.438**	**33.016**	**2.756**	**20.701**

δ) Υποχρεώσεις

	31.12.2025				
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Προμηθευτές**	**Έξοδα χρήσεως δουλευμένα & Έσοδα επόμενων χρήσεων (υποχρέωση)**	**Λοιπές Υποχρεώσεις**	**Μερίσματα**	**Ομολογιακό δάνειο**
Alpha Bank A.E.	319	780	-	-	177.393
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Επαγγελματικών Ακινήτων Α.Ε.	-	-	14	-	-
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	-	-	41	-	-
Cepal Solutions A.E.	3.734	1.123	-	-	-
Resolute Cepal Greece A.E.	509	6.846	-	-	-
Gemini Core Securitisation Designated Activity Company	-	-	47	-	-
Σύνολο	**4.562**	**8.749**	**102**	**-**	**177.393**

	31.12.2024				
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Προμηθευτές**	**Έξοδα χρήσεως δουλευμένα & Έσοδα επόμενων χρήσεων (υποχρέωση)**	**Λοιπές Υποχρεώσεις**	**Μερίσματα**	**Ομολογιακό δάνειο**
Alpha Bank A.E.	3.852	364	-	-	41.022
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Επαγγελματικών Ακινήτων Α.Ε.	-	-	15	-	-
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	-	-	116	-	-
Resolute Cepal Greece A.E.	-	4.072	-	-	-
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	95	-	12.900	-
Gemini Core Securitisation Designated Activity Company	1.002	-	-	-	-
Σύνολο	**4.854**	**4.531**	**131**	**12.900**	**41.022**

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικά Θέματα
Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις ή αγωγές τρίτων κατά της Εταιρείας, από τις οποίες αναμένεται να υπάρξει επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Φορολογικά Θέματα
Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήσεις από 2021 μέχρι και 2025.

Ειδικότερα για τις χρήσεις 2021, 2022, 2023 και 2024 ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργήθηκε και ολοκληρώθηκε από την ελεγκτική εταιρεία και εκδόθηκε η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο σχετικός έλεγχος για την έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης από την ανεξάρτητη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών λογιστών «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» είναι σε εξέλιξη και θα εκδοθεί μετά την δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και εκτιμάται ότι δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Τον Μάιο του 2022, η Εταιρεία έλαβε ειδοποίηση για τακτικό Φορολογικό Έλεγχο για την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019 και την περίοδο 01/01/2020 – 31/12/2020, για το σύνολο των φορολογικών θεμάτων. Ο έλεγχος έχει ξεκινήσει και βρίσκεται σε εξέλιξη. Από τον έλεγχο της περιόδου 01/01/2020 – 31/12/2020, αναγνωρίστηκε στα βιβλία της Εταιρείας μια απαίτηση ύψους €2,6 εκατ. από το Ελληνικό Δημόσιο σχετικά με φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου. Το ποσό αυτό καταβλήθηκε ως προκαταβολή στο πλαίσιο αμφισβήτησης πορίσματος φορολογικού ελέγχου και εν αναμονή σχετικής απόφασης, επί προσφυγής της Εταιρείας, ενώπιων της Διεύθυνσης Επίλυσης Διαφορών.

28. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Στις 8 Μαΐου 2025, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων εξέλεξε την ανεξάρτητη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών λογιστών «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις συνολικές αμοιβές για τον τακτικό - υποχρεωτικό έλεγχο και φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2025 και 2024 που παρασχέθηκαν από την Deloitte:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αμοιβές τακτικού - υποχρεωτικού ελέγχου	88	87
Αμοιβές σχετικές με την έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού	30	27
Σύνολο	**118**	**114**

29. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει αξιολογήσει τις επιπτώσεις στη διαχείριση οικονομικών κινδύνων που μπορεί να προκύψουν λόγω της γενικότερης κατάστασης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Γενικότερα, όπως αναφέρεται στη Σημείωση 1.2. «Αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)» η Διοίκηση της Εταιρείας δεν θεωρεί ότι τυχόν αρνητικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία θα επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της.

Α. Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

Η εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι θα εξακολουθήσει να είναι βιώσιμη μεγιστοποιώντας την απόδοση στους μετόχους. Η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας αποτελείται από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ίδια κεφάλαια των μετόχων που περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέο. Το κεφάλαιο της Εταιρείας ικανοποιεί και αναμένεται να συνεχίσει να ικανοποιεί τα θεσμοθετημένα κατώτατα όρια σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο και τα ίδια κεφάλαια.

Β. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος της εταιρείας αφορά κυρίως τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αφορά στις απαιτήσεις είναι πολύ μικρός εξαιτίας της υψηλής πιστοληπτικής ποιότητας των αντισυμβαλλομένων. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο και προβαίνει σε αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της και προβαίνει σε τυχόν αντίστοιχη πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Γ. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία αξιολογεί ότι δεν υπάρχει σημαντικός Συναλλαγματικός κίνδυνος γιατί οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα δεν είναι σημαντικές.

Δ. Κίνδυνος επιτοκίων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία είχε ομολογιακό δάνειο με ανεξόφλητο υπόλοιπο €180 εκατ.. Το δάνειο έχει ημερομηνία λήξης την 31η Δεκεμβρίου 2030. Το συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €180 εκατ. δάνειο, φέρει επιτόκιο Euribor-3 μηνών πλέον περιθωρίου (α) 2,50% για τις Ομολογίες Α Σειράς και (β) 4,45% για τις Ομολογίες Β Σειράς. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου που προκύπτει από την πιθανή αύξηση του επιτοκίου Euribor 3-μηνών. Πιο συγκεκριμένα, αύξηση του Euribor κατά 1% θα οδηγούσε σε επιπρόσθετο χρηματοοικονομικό κόστος ύψους €1.766 χιλ. για το 2026.

Ε. Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Κίνδυνος μεταβολής τιμών δεν υπάρχει γιατί η Εταιρεία δεν έχει επενδύσεις ή άλλες συμμετοχές σε οργανωμένες αγορές.

ΣΤ. Κίνδυνος Ρευστότητας

Οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από τις εργασίες της Εταιρείας μαζί με το ταμειακό υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2025 ύψους €34,7 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων και των δεσμευμένων καταθέσεων) αναμένεται να επαρκούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας για τους επόμενους 12 μήνες βάσει του νέου ομολογιακού δανείου. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω του σχεδιασμού των αναγκών ρευστότητας και της είσπραξης των οφειλών της από πελάτες και της παρακολούθησης των διαθεσίμων ταμειακών αποθεμάτων της.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ενηλικίωσης υποχρεώσεων της Εταιρείας:

	31.12.2025			
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Έως 1 έτος**	**Από 1 έως 5 έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	23.703	-	-	23.703
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.081	6.084	-	8.165
Δανειακές Υποχρεώσεις	13.262	164.131	-	177.393
Σύνολο	**39.041**	**170.215**	**-**	**209.261**

	31.12.2024			
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Έως 1 έτος**	**Από 1 έως 5 έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	17.573	-	-	**17.573**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.110	6.981	641	**9.732**
Δανειακές Υποχρεώσεις	2.525	38.497	-	**41.022**
Σύνολο	**22.208**	**45.478**	**641**	**68.327**

30. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα από τις 31 Δεκεμβρίου 2025 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων που απαιτούν γνωστοποίηση και έχουν επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31.12.2025.

Αθήνα, 22 Απριλίου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Επικεφαλής Στρατηγικής και Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Λογιστής
Χρυσανθόπουλος Νικόλαος	Αθανασόπουλος Θεόδωρος	Στεφανίδης Χρήστος	ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ Παροχή Συμβουλευτικών Υπηρεσιών Α.Ε. (Α.Α. 013552) Γκλεζάκου Αγγελική Λογιστής – Φοροτεχνικός Α’ Τάξης

CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

για τη χρήση από 01.01.2025 έως 31.12.2025

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Περιεχόμενα

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 14
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025 17
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 18
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 20
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 21
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία 21
1. Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 22
1.1 Γενικό πλαίσιο 22
1.2 Αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) 22
1.3 Χρήση κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας 23
2. Σύνοψη Ουσιωδών Λογιστικών Πολιτικών 25
2.1.1 Νέα Λογιστικά Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε εφαρμογή από την 1.1.2025 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 25
2.1.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 26
2.2 Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα 27
2.3 Υπεραξία 27
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 28
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 28
2.6 Μισθώσεις 29
2.7 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού 30
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα 30
2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις 32
2.10 Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 32
2.11 Τραπεζικός Δανεισμός 32
2.12 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος) 32
2.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 33
2.14 Προβλέψεις 33
2.15 Μετοχικό κεφάλαιο 33
2.16 Αναγνώριση εσόδων 34
2.17 Έσοδα και Έξοδα από Τόκους 35
2.18 Αποθεματικά 35

2.19 Διανομή Μερισμάτων 36
2.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών 36
2.21 Ενδεχόμενες απαιτήσεις 36
2.22 Αναταξινομήσεις Κονδυλίων 36
3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 37
4. Ενσώματα πάγια στοιχεία & δικαιώματα χρήσης παγίων 38
5. Φόρος 38
6. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία 40
7. Προπληρωμένα έξοδα 40
8. Συμβατικές απαιτήσεις & απαιτήσεις από πελάτες 40
9. Λοιπές απαιτήσεις 41
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις 42
11. Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά 42
12. Υποχρεώσεις από μισθώσεις 43
13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 44
14. Τραπεζικός δανεισμός 45
15. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις 45
16. Συμβατικές Υποχρεώσεις 46
17. Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη 46
18. Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς 46
19. Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης, έσοδα επομένων χρήσεων και λοιπές προβλέψεις 47
20. Κύκλος εργασιών και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης 47
21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού 47
22. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 48
23. Αποσβέσεις 48
24. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα 48
25. Επανατιμολογούμενα έξοδα και έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων 49
26. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 49
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 52
28. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών 52
29. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων 52
30. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς 54

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(Σύμφωνα με το Ν.3556/2007, άρθρο 4)

Κύριε Μέτοχε,

Σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν. 4548/2018 και το καταστατικό της εταιρείας με την επωνυμία «Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» (στο εξής η «**Εταιρεία**» ή «**Cepal Hellas**» ή «**Cepal**»), υποβάλλουμε προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Αναλυτικότερα, στην παρούσα έκθεση, η οποία έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 150 παρ. 2 και 3 του Ν. 4548/2018 παρουσιάζονται οι αρχές διοίκησης, οι κυριότεροι κίνδυνοι, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική θέση και τη συνολική πορεία της εταιρείας κατά τη διάρκεια της εταιρικής χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2025, καθώς και οι προοπτικές και αναμενόμενες εξελίξεις για το 2026.

Α. ΓΕΝΙΚΑ

Η Εταιρεία συστάθηκε την 24η Φεβρουαρίου 2016 με ειδικό σκοπό τη διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις και την 29η Νοεμβρίου 2016 έλαβε την πρώτη άδεια για την διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις στην Ελλάδα από την Τράπεζα της Ελλάδος δυνάμει της υπ' αριθ. 207/1/29.11.2016 απόφασης της Επιτροπής Τραπεζικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (Τεύχος Β' ΦΕΚ 970/22.03.2017), σύμφωνα με το Ν. 4354/2015 και την ΠΕΕ 118/19.05.2017. Η Εταιρεία επαναδειοδοτήθηκε νόμιμα από την Τράπεζα της Ελλάδος, δυνάμει της υπ' αρ. 505/20/28.06.2024 Απόφασης της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (Τεύχος Β' ΦΕΚ 3744/28.06.2024) ως εταιρεία Διαχείρισης Πιστώσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023 και της Πράξης 225/1/30.01.2024 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Η Εταιρεία αποτελεί κορυφαία ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης και εξυπηρέτησης δανείων και απαιτήσεων στην Ελλάδα με περίπου €30 δισ. περιουσιακά στοιχεία τρίτων υπό διαχείριση (Assets Under Management), και διακρίνεται ως μία πλατφόρμα που υποστηρίζει όλες τις στρατηγικές εξυπηρέτησης, βασιζόμενη τόσο στην ελληνική αλλά και διεθνή εμπειρία. Ως πρωτοπόρος στην ελληνική αγορά, η υπάρχουσα πλατφόρμα πελατών της Εταιρείας είναι αποτέλεσμα πολυάριθμων μεταβιβάσεων στις οποίες συμμετείχαν τρεις από τις τέσσερις Ελληνικές συστημικές τράπεζες. Η εν λόγω πλατφόρμα της Εταιρείας εξυπηρετεί τόσο τα εποπτευόμενα ιδρύματα όσο και τους περισσότερους ενεργούς επενδυτές στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένων οκτώ (8) Τιτλοποιήσεων, βάσει του Ελληνικού Σχεδίου Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (HAPS), ύψους €15 δισ. από εξασφαλισμένα και μη ανοίγματα σε καθυστέρηση.

Επιπλέον, η Εταιρεία είναι ο πρώτος πλήρως αυτόνομος φορέας εξυπηρέτησης όσον αφορά την τεχνολογική υποδομή, ενώ βρίσκεται σε διαδικασία σημαντικού μετασχηματισμού που βασίζεται σε ένα επενδυτικό σχέδιο τεχνολογίας αιχμής. Οι υπηρεσίες που παρέχονται διασφαλίζουν τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων σε όλο τον κύκλο ζωής τους, από την αναδοχή και τις εισπράξεις αλλά και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων.

Στόχος της Εταιρείας είναι να συνεισφέρει στην ελληνική οικονομία, μεγιστοποιώντας την αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, προσφέροντας παράλληλα άριστη εξυπηρέτηση στους οφειλέτες, ακολουθώντας ταυτόχρονα τα υψηλότερα ηθικά πρότυπα. Στο πλαίσιο αυτό, ήταν η πρώτη Εταιρεία

διαχείρισης που ολοκλήρωσε συναλλαγή στη δευτερογενή αγορά βάσει του Ελληνικού Σχεδίου Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (HAPS), ενώ ήταν και η πρώτη Εταιρεία που προχώρησε στην πώληση επαναεξυπηρετούμενων δανείων σε Ελληνική τράπεζα. Η Εταιρεία εστιάζει στην προσέλκυση, την εκπαίδευση και τη διατήρηση ταλέντων, ενώ η τεχνολογία βρίσκεται στον πυρήνα του οργανισμού, με στόχο τη συνεχή εξέλιξη του επιχειρηματικού της μοντέλου.

Β. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Ι. Δραστηριότητες κατά την χρήση του 2025

Κατά το 2025, οι δραστηριότητες της Εταιρείας αφορούσαν δραστηριότητες διαχείρισης πιστώσεων, σύμφωνα με τον ορισμό υπ' αριθ. 11 του άρθρου 4 του Ν.5072/2023, την ανάληψη της ιδιότητας του αντιπροσώπου αγοραστή πιστώσεων, σε περίπτωση μεταβίβασης των δικαιωμάτων πιστωτή που απορρέουν από συμβάσεις πίστωσης, όταν ο αγοραστής πιστώσεων δεν έχει την κατοικία του ή την καταστατική του έδρα στην Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.), την παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο της διαχείρισης πιστώσεων, την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης ακινήτων, την ανάληψη καθηκόντων εκπροσώπου των ομολογιούχων και διαχειριστή πληρωμών, σύμφωνα με το Ν. 4548/2018.

Στις 31 Ιανουαρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023 με την εταιρεία «Domus 1 Securitisation Designated Activity Company» αναφορικά με την εξυπηρέτηση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων, συνολικού ύψους €3,8 δις το οποίο έχει αποκτήσει η ως άνω εταιρεία από την CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία (πρώην «Attica Bank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία») δυνάμει της από 31.01.2025 Σύμβασης Πώλησης και Αγοράς Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 (το **«Χαρτοφυλάκιο Domus»**).

Επιπλέον, στις 31 Ιανουαρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023 με την εταιρεία «Rhodium I Finance Designated Activity Company» αναφορικά με την εξυπηρέτηση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων, συνολικού ύψους €1,2 δις, το οποίο έχει αποκτήσει η ως άνω εταιρεία από την CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία (πρών «Attica Bank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία» - υπό την ιδιότητά της ως καθολικής διαδόχου της Παγκρήτιας Τράπεζας) δυνάμει της από 31.01.2025 Σύμβασης Πώλησης και Αγοράς Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 (το **«Χαρτοφυλάκιο Rhodium»**).

Στις 12 Μαρτίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας και το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής, ενέκριναν συναλλαγή μεταβίβασης επιχείρησης, στο πλαίσιο της οποίας η Εταιρεία μεταβίβασε στην νέα 100 % θυγατρική του Ομίλου Cepal, ήτοι την εταιρεία με την επωνυμία «Cepal Solutions Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» («**Cepal Solutions**»), την επιχειρηματική μονάδα της Εταιρείας, η οποία αποτελείται από τις υποστηρικτικές λειτουργίες της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών διαχείρισης προμηθευτών, εξειδικευμένων νομικών υπηρεσιών, καταχώρησης, ανάκτησης, ανάλυσης και αποκατάστασης δεδομένων, διαχείρισης αρχείων και τιμολογίων, δυνάμει σχετικής Σύμβασης Μεταβίβασης Επιχείρησης και η Cepal Solutions παρέχει σχετικές υποστηρικτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία μέσω Σύμβασης Παροχής Υποστηρικτικών Υπηρεσιών.

Στις 12 Μαρτίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023 με τις εταιρείες «Gaia Securitization Designated Activity Company» και «Gaia II Securitization Designated Activity Company» αναφορικά με την εξυπηρέτηση χαρτοφυλακίων δανειακών απαιτήσεων, συνολικού ύψους €0,6 και €1,3 δις αντίστοιχα , τα οποία έχουν αποκτήσει οι ως άνω εταιρείες ειδικού

σκοπού από την «Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία», σύμφωνα με τις διατάξεις του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 (η «**Συναλλαγή Gaia**»).

Στις 14 Απριλίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε την μεταφορά της έδρας της Εταιρείας από το Δήμο Νέας Σμύρνης, Λεωφόρος Συγγρού αρ. 209-211, Τ.Κ. 17121, στο Δήμο Καλλιθέας, Λεωφόρος Συγγρού αρ. 348, Τ.Κ. 17674 και την σχετική τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, η οποία ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3606904/28.04.2025 Ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ.

Στις 16 Ιουνίου 2025, η Εταιρεία προχώρησε στην τροποποίηση και αναδιατύπωση της από 30.11.2020 Σύμβασης Διασφάλισης Επιπέδου Υπηρεσιών (Service Level Agreement – SLA), όπως είχε τροποποιηθεί και ίσχυε, η οποία έχει συναφθεί με την «Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία», την «Gemini Core Securitisation Designated Activity Company» και την «Alpha Leasing A.E.», αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου απαιτήσεων από μη εξυπηρετούμενα δάνεια (το «**Χαρτοφυλάκιο Core**»). Στο πλαίσιο της εν λόγω τροποποίησης, επήλθαν αλλαγές σε επιμέρους όρους της σύμβασης, ενώ παράλληλα επεκτάθηκε το αντικείμενό της ώστε να περιλαμβάνει και τη διαχείριση χαρτοφυλακίου εξυπηρετούμενων δανείων υψηλού κινδύνου ή δανείων με χαρακτηριστικά «payment jump», προερχόμενων από την Alpha Bank (το «**Χαρτοφυλάκιο Holistic**»).

Στις 24 Ιουνίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε ομόφωνα: (α) την ανάκληση των υφιστάμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και (β) την εκλογή νέου επταμελούς Διοικητικού Συμβουλίου. Περαιτέρω, η Γενική Συνέλευση αποφάσισε ότι η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου θα είναι τριετής, λήγουσα την 24η Ιουνίου 2028. Η ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3668993/17.07.2025 Ανακοίνωση του ΓΕΜΗ.

Επιπλέον, στις 24 Ιουνίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε ομόφωνα τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €20.000.000, με ακύρωση 20.000.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης, με σκοπό την αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας και την απόδοση κεφαλαίων στον μοναδικό μέτοχο της. Κατόπιν της ανωτέρω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε €15.695.331, διαιρούμενο σε 15.695.331 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης. Η ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3667795/15.07.2025 Ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ.

Στις 16 Οκτωβρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης με την εταιρεία «Solar NPL Finance DAC» αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων συνολικού ύψους €0,9 δις, το οποίο έχει αποκτήσει η ως άνω εταιρεία από την «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία» δυνάμει της από 16.10.2025 Σύμβασης Πώλησης Απαιτήσεων, με βάση τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Ν. 5072/2023 (το «**Χαρτοφυλάκιο Solar**»).

Στις 23 Οκτωβρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης απαιτήσεων με την εταιρεία «Imola NPL Finance Designated Activity Company» αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων συνολικού ύψους €0,5 δις, το οποίο απέκτησε η ως άνω εταιρεία από την «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία» δυνάμει σχετικής σύμβασης πώλησης απαιτήσεων (το «**Χαρτοφυλάκιο Imola**»).

Στις 14 Νοεμβρίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των €134.100.000, με έκδοση 134.100.000 κοινών

ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης, η οποία πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου ποσού εκ του αποθεματικού από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Το σύνολο των νέων μετοχών αναλήφθηκε από τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας. Συνεπεία της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε €149.795.331, διαιρούμενο σε 149.795.331 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης. Η ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3855565/17.11.2025 Ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ.

Επιπλέον, στις 14 Νοεμβρίου 2025, η Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των €135.000.000, με ακύρωση 135.000.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης, με επιστροφή κεφαλαίου στον μοναδικό μέτοχο. Κατόπιν της ανωτέρω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €14.795.331, διαιρούμενο σε 14.795.331 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1 εκάστης. Η ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας ανακοινώθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) δυνάμει της με αριθμό πρωτ. 3855565/17.11.2025 Ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ.

Στις 4 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση διαχείρισης με την εταιρεία «Solar One Nova DAC» αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου δανειακών απαιτήσεων συνολικού ύψους €0,7 δις , το οποίο έχει αποκτήσει η ως άνω εταιρεία από την «Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία» δυνάμει της από 4.12.2025 Σύμβασης Πώλησης Απαιτήσεων, με βάση τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Ν. 5072/2023 (το «**Χαρτοφυλάκιο Solar II**»).

Στις 29 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία προχώρησε στην έκδοση, βάσει των διατάξεων του ν. 4548/2018 και του άρθρου 14 του Ν. 3156/2003 όπως ισχύουν, και τη διάθεση μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης στην ανώνυμη τραπεζική εταιρεία «Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία» («**Alpha Bank**») κοινού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου, συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €180 εκατ., με σκοπό μεταξύ άλλων, την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας, τη μερική χρηματοδότηση του Αποθεματικού Ποσού Εξυπηρέτησης Δανεισμού (Debt Service Reserve Amount) και τη χρηματοδότηση των γενικών εμπορικών σκοπών της Εταιρείας.

<u>ΙΙ. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες για το 2026</u>

- **Πιστωτικός Κίνδυνος:**

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αφορά στις απαιτήσεις είναι πολύ μικρός εξαιτίας της υψηλής πιστοληπτικής ποιότητας των αντισυμβαλλομένων. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο και προβαίνει σε αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της και προβαίνει σε τυχόν αντίστοιχη πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας:**

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας μαζί με το ταμειακό υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2025 ύψους €34,7 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων και των δεσμευμένων καταθέσεων), αναμένεται να είναι επαρκείς για την έγκαιρη κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω του σχεδιασμού των αναγκών ρευστότητας, της είσπραξης των απαιτήσεων της από τους πελάτες της και της παρακολούθησης των διαθεσίμων ταμειακών αποθεμάτων της.

• **Κίνδυνος Αγοράς:**

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία αξιολογεί ότι δεν υπάρχει σημαντικός Συναλλαγματικός κίνδυνος γιατί οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα δεν είναι σημαντικές.

β) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Κίνδυνος μεταβολής τιμών δεν υπάρχει γιατί η Εταιρεία δεν έχει επενδύσεις ή άλλες συμμετοχές σε οργανωμένες αγορές.

γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία είχε ομολογιακό δάνειο με ανεξόφλητο υπόλοιπο €180 εκατ.. Το δάνειο έχει ημερομηνία λήξης την 31η Δεκεμβρίου 2030. Το συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €180 εκατ. δάνειο, φέρει επιτόκιο Euribor-3 μηνών πλέον περιθωρίου (α) 2,50% για τις Ομολογίες Α Σειράς και (β) 4,45% για τις Ομολογίες Β Σειράς. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου που προκύπτει από την πιθανή αύξηση του επιτοκίου Euribor 3-μηνών. Πιο συγκεκριμένα, αύξηση του Euribor κατά 1% θα οδηγούσε σε επιπρόσθετο χρηματοοικονομικό κόστος ύψους €1.766 χιλ. για το 2026.

III. Προοπτικές και αναμενόμενες εξελίξεις για το 2026

Βασική επιδίωξη της Εταιρείας για το 2026 είναι η ενοποίηση των λειτουργιών και των οργανωτικών υποδομών της, με στόχο την όσο το δυνατόν ταχύτερη επίτευξη συνεργειών και οικονομιών κλίμακας, συνεχίζοντας να παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης υψηλής ποιότητας στα τρέχοντα και νέα χαρτοφυλάκια δανείων και πιστώσεων.

Παράλληλα, η Εταιρεία προσδοκά σε περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της, στοχεύοντας σε νέες επιχειρηματικές ευκαιρίες.

IV. Διοικητικό Συμβούλιο

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο του οποίου η θητεία τέθηκε σε ισχύ στις 24.06.2025 και λήγει στις 24.06.2028, αποτελείται από τους:

1. Χρυσανθόπουλο Νικόλαο, Πρόεδρο
2. Αθανασόπουλο Θεόδωρο, Διευθύνοντα Σύμβουλο
3. Σακελλάρη Πλούταρχο, Μέλος
4. Ceribelli Miriam, Μέλος
5. Stannard Kenneth John, Μέλος
6. Θεοδωρίδη Αρτέμιο, Μέλος
7. Στεφανίδη Χρήστο, Μέλος

V. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα από τις 31 Δεκεμβρίου 2025 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων που απαιτούν γνωστοποίηση και έχουν επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31.12.2025.

Γ. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα για το 2025 ανήλθαν σε 144 εκ. Ευρώ (2024: 132,4 εκ. Ευρώ), ενώ το αποτέλεσμα προ φόρων ήταν κέρδος 26,3 εκ. Ευρώ (2024: κέρδος 21,8 εκ. Ευρώ).

Το συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρους για το 2025 ανήλθε σε κέρδος ύψους 19,7 εκ. Ευρώ (2024: κέρδος 15,7 εκ. Ευρώ).

Η κεφαλαιακή δομή της Εταιρείας κρίνεται επαρκής για να διατηρήσει τη δραστηριότητά της. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας την 31.12.2025 ανέρχεται σε 61,4 εκ. Ευρώ (2024: 197,1 εκ. Ευρώ) και το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων σε 34,7 εκ. Ευρώ (2024: 33,1 εκ. Ευρώ), συμπεριλαμβανομένων και των δεσμευμένων καταθέσεων.

I. Βασικοί οικονομικοί δείκτες

Οι βασικοί οικονομικοί δείκτες παρουσιάζονται ως εξής :

	2025	**2024**
1. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	46%	46%
2. Ίδια κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	23%	139%
3. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	149%	154%
4. Αποτελέσματα προ φόρων και τόκων (EBIT) / Καθαρά λειτουργικά έσοδα	20%	19%
5. Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων , αποσβέσεων (EBITDA) / Καθαρά λειτουργικά έσοδα	46%	44%

II. Σύνταξη Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2025 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από Ευρωπαϊκή Ένωση και αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών εισοδημάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, καθώς και από τις σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Δ. ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΕΣ ΣΕ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ, ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ & ΘΕΜΑΤΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Ακολουθώντας τις βασικές αξίες της, η Cepal Hellas είναι αφοσιωμένη στην προώθηση πρωτοβουλιών της σχετικά με το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Διακυβέρνηση ('ESG initiatives') καθώς και στη δημιουργία θετικού αντίκτυπου στους εργαζόμενους της, την κοινωνία και το περιβάλλον. Είναι στρατηγική απόφαση της Cepal να δημιουργήσει μια βιώσιμη ανάπτυξη. Σε αυτό το πλαίσιο και κάτω από την ομπρέλα του πλαισίου 'ESG initiatives', εισαγάγαμε και/ή ενισχύσαμε πρωτοβουλίες και προγράμματα που προάγουν την περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την κοινωνική ευθύνη και τη συμμόρφωση με τη διακυβέρνηση. Πιο συγκεκριμένα το 2025:

Περιβάλλον:
Η Cepal Hellas δεσμεύεται σε μια στρατηγική συνεχούς μείωσης των εκπομπών, υπεύθυνης κατανάλωσης πόρων και υιοθέτησης βιώσιμων προτύπων λειτουργίας.

- Εφαρμόστηκε πολιτική εταιρικών αυτοκινήτων χαμηλών εκπομπών – Όλα τα εταιρικά αυτοκίνητα είναι είτε ηλεκτρικά είτε υβριδικά με ελάχιστες εκπομπές CO2.
- Έγινε εισαγωγή ενός μοντέλου 'Flexy Work' για τη μείωση της μετακίνησης των εργαζομένων και τη μείωση των εκπομπών CO2.
- Αυξήθηκε η ψηφιοποίηση των εσωτερικών διαδικασιών και μειώθηκε σημαντικά η χρήση χαρτιού της Εταιρείας.
- Συνεργασίες με πιστοποιημένους φορείς ανακύκλωσης χαρτιού και μπαταριών.
- Σημαντική μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (Scope 2) και χρήση ηλεκτρικής ενέργειας προερχόμενης από ανανεώσιμες πηγές μέσω Guarantees of Origin.

Κοινωνικός τομέας:
Η Cepal Hellas αναδεικνύει τον ανθρώπινο παράγοντα, τις ίσες ευκαιρίες, την οικονομική ένταξη και την κοινωνική προσφορά ως πυλώνες της στρατηγικής της.

Εργαζόμενοι:

- Έγινε επένδυση στην αναβάθμιση των δεξιοτήτων των ανθρώπων – Αύξηση των ωρών εκπαίδευσης των εργαζομένων μέσα από την εσωτερική πλατφόρμα LMS, προσφέροντας πρόσβαση σε περισσότερα από 1.000 διαδικτυακά μαθήματα αυτοδιδασκαλίας από πανεπιστήμια υψηλής αναγνώρισης
- Εισήχθησαν υποτροφίες για την υποστήριξη των ανθρώπων μας στην ενίσχυση της εκπαίδευσής τους
- Δόθηκαν ευκαιρίες εξέλιξης στους εργαζομένους με βάση τις αρχές της αξιοκρατίας και της μη διάκρισης - εφαρμογή δίκαιου συστήματος προαγωγής
- Αξιοποιήθηκαν οι εσωτερικές μεταφορές για την κάλυψη των κενών προσλήψεων, επιτρέποντας στους εργαζόμενους να βελτιώσουν τις επαγγελματικές τους εμπειρίες
- Εφαρμόστηκε ένα μοντέλο Flexy Work για τη βελτίωση της ισορροπίας μεταξύ επαγγελματικής και προσωπικής ζωής (1 ημέρα την εβδομάδα εξ αποστάσεως εργασία ή περισσότερες με βάση τις συγκεκριμένες ανάγκες του εργαζομένου)
- Παροχή δωρεάν ενισχυμένης ασφάλισης υγείας και ζωής για τους εργαζόμενους
- Καθιερώθηκε επίδομα νηπιαγωγείου για όλους τους εργαζομένους μας – στηρίζοντας νέες οικογένειες
- Προωθήθηκε η διαφορετικότητα και η ισότητα: Το 63% του συνόλου των εργαζομένων της εταιρείας είναι γυναίκες, ενώ το 49% κατέχει Senior Executive θέσεις ενισχύοντας τη στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με την διαφορετικότητα, ισότητα και συμπεριληπτικότητα (Diversity, Equity and Inclusion – DEI)

- Ενισχύθηκαν τα δικαιώματα των εργαζομένων, συμπεριλαμβανομένης της ελευθερίας της συνδικαλιστικής δραστηριότητας και υπεγράφη συλλογική σύμβαση εργασίας με τους εργαζόμενους
- Λήφθηκαν μέτρα για την περαιτέρω ενίσχυση της υγείας και ασφάλειας των εργαζομένων στην εργασία

Κοινωνία:

- Στο πλαίσιο του εθελοντικού προγράμματος CeΔράση:
  - συνεχίζονται οι ομαδικές Αιμοδοσίες, με συνολική προσφορά στο ΕΚΕΑ 500 φιαλών από την έναρξη του προγράμματος,
  - οργανώνονται παράλληλες δράσεις με κοινωνικό πρόσωπο, ενδεικτικά επισκέψεις εργαζομένων στο Γηροκομείο Αθηνών.
- Στήριξη κοινωνικών φορέων μέσα από δωρεές επίπλων γραφείου και εξοπλισμού αλλά και χρηματοοικονομική βοήθεια.
- Ενεργή παρουσία και υποστήριξη δράσεων πολιτισμού και εκπαίδευσης, όπως το Animasyros Festival, το Παιδικό και Εφηβικό Διεθνές Φεστιβάλ Κινηματογράφου Αθήνας και το Women of the World Festival.

Διακυβέρνηση:

- Επικαιροποιήθηκε εκ νέου ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας, ο οποίος περιλαμβάνει περιγραφή των αποτελεσματικών ρυθμίσεων εταιρικής διακυβέρνησης και των κατάλληλων μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων λογιστικής παρακολούθησης και ελέγχου και του συστήματος διοικητικής πληροφόρησης (MIS), σύμφωνα με τις γενικές αρχές της ΠΔ/ΤΕ 2577/9.3.2006, περιγραφή της οργανωτικής δομής της Εταιρείας και της δομής όλων των Επιτροπών του Ομίλου Cepal, τους βασικούς κώδικες, πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας, με βάση την επιχειρηματική δραστηριότητα και το καταστατικό της Εταιρείας, σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο.
- Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη με την από 24.06.2025 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού μετόχου της, με τριετή θητεία λήγουσα την 24.06.2028.
- Αναθεωρήθηκε το Οργανόγραμμα του Ομίλου Cepal.
- Αναπτύχθηκαν και αναθεωρήθηκαν πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας διασφαλίζοντας την τήρηση του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου.
- Διενεργήθηκε, στο πλαίσιο της διαδικασίας εκλογής του νέου Διοικητικού Συμβουλίου, αξιολόγηση της ατομικής καταλληλότητας δύο υποψήφιων μελών, καθώς και της συλλογικής καταλληλότητας του Διοικητικού Συμβουλίου υπό τη νέα του σύνθεση, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και ειδικότερα σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 224/21.12.2023 Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Πραγματοποιήθηκαν οργανωτικές αλλαγές, με στόχο την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και την αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου.

Η Cepal Hellas συνεχίζει να επενδύει με συνέπεια στην ανάπτυξη πολιτικών και πρακτικών που προάγουν τη βιωσιμότητα, ενισχύουν την αξία που δημιουργεί για τους συνεργάτες, τους πελάτες, τους εργαζομένους της και την κοινωνία, καθώς και στη συνεχή βελτίωση του εργασιακού της περιβάλλοντος. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία:

- αξιολογήθηκε από τον οργανισμό MSCI για δεύτερη φορά στο πλαίσιο του ESG Rating Assessment, η βαθμολογία της ανέβηκε κατά δύο μονάδες (από «Α» σε «ΑΑΑ»), γεγονός που την κατατάσσει ανάμεσα στις λίγες εταιρείες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Ελλάδα με τόσο υψηλή επίδοση. Το αποτέλεσμα αυτό υπογραμμίζει τη στρατηγική της επένδυση στη βιωσιμότητα, επιβεβαιώνοντας τη δέσμευσή της για υπεύθυνη ανάπτυξη, σεβασμό στις κοινωνικές και περιβαλλοντικές απαιτήσεις και υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης. Η κατάκτηση της βαθμίδας "AAA" τοποθετεί τη Cepal Hellas ανάμεσα στους πρωτοπόρους του κλάδου, αποδεικνύοντας ότι το ESG πλαίσιο που εφαρμόζει στηρίζεται σε ισχυρά θεμέλια. Πρόκειται για ένα σημαντικό ορόσημο, που επιβεβαιώνει την προσήλωσή της Εταιρείας σε μακροπρόθεσμες στρατηγικές που διασφαλίζουν βιώσιμη ανάπτυξη.
- έλαβε κατά τη διάρκεια του 2025 συνολικά είκοσι μία (21) διακρίσεις σε αναγνωρισμένους θεσμούς εταιρικών βραβείων. Ειδικότερα, η ομάδα Ανθρώπινου Δυναμικού απέσπασε έντεκα (11) διακρίσεις, συμμετέχοντας στα Diversity, Equity & Inclusion Awards και τα HR Awards, επιβεβαιώνοντας τη δέσμευση της Εταιρείας στη δημιουργία ενός ασφαλούς, συμπεριληπτικού και σύγχρονου εργασιακού περιβάλλοντος. Παράλληλα, η ομάδα Premises έλαβε τέσσερις (4) διακρίσεις στα Health & Safety Awards, ενώ η ομάδα IT απέσπασε έξι (6) διακρίσεις στα Digital Finance Awards και τα BITE Awards, αναδεικνύοντας την έμφαση στην καινοτομία και τον ψηφιακό μετασχηματισμό.

Σε συνέχεια των διακρίσεων της προηγούμενης χρονιάς, και έως τη δημοσίευση των παρόντων οικονομικών καταστάσεων:

- οι ομάδες τεχνολογίας της Cepal Hellas έλαβαν 5 ακόμη διακρίσεις στα Digital Finance Awards 2026, επιβεβαιώνοντας τη σταθερή προσήλωση στην αξιοποίηση σύγχρονων ψηφιακών λύσεων και στην επένδυση σε εφαρμογές Τεχνητής Νοημοσύνης.
- Η Εταιρεία έλαβε τον Ιανουάριο 2026 την πιστοποίηση Great Place to Work®, επιβεβαιώνοντας την υψηλή εμπιστοσύνη των εργαζομένων και τη δέσμευσή της στη διαμόρφωση ενός σύγχρονου, υποστηρικτικού και ανθρωποκεντρικού εργασιακού περιβάλλοντος.

Στο ίδιο πλαίσιο ενίσχυσης της εταιρικής διακυβέρνησης, η Cepal Hellas θωρακίζει την επιχειρησιακή της ανθεκτικότητα και την αξιοπιστία των υποδομών της μέσω διεθνώς αναγνωρισμένων προτύπων. Εντός του έτους, η Εταιρεία προχώρησε στην επιτυχή ανανέωση της πιστοποίησης ISO 27001:2022 για την Ασφάλεια Πληροφοριών, διασφαλίζοντας το υψηλότερο επίπεδο προστασίας των δεδομένων που διαχειρίζεται. Παράλληλα, η δέσμευσή της Εταιρείας για απρόσκοπτη λειτουργία υπό οποιεσδήποτε συνθήκες επισφραγίστηκε με τη νέα πιστοποίηση ISO 22301:2019 για το Σύστημα Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας. Τέλος, η απόκτηση της πιστοποίησης κατά το πρότυπο PCI DSS υπογραμμίζει την απόλυτη συμμόρφωσή της Εταιρείας με τα αυστηρότερα διεθνή πρωτόκολλα ασφαλείας στον τομέα των συναλλαγών, ενδυναμώνοντας την εμπιστοσύνη των πελατών και των συνεργατών.

Περαιτέρω, η Εταιρεία ενίσχυσε το πλαίσιο πιστοποιήσεών της μέσω της διατήρησης και εφαρμογής επιπλέον διεθνώς αναγνωρισμένων προτύπων, όπως το ISO 37002:2021 για τη διαχείριση αναφορών (Whistleblowing) και το ISO 9001:2015 για το Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας, επιβεβαιώνοντας τη δέσμευσή της για τη συνεχή βελτίωση των διαδικασιών της και την ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης και των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου.

Επιπλέον , στις 15 Οκτωβρίου 2025, η Cepal Hellas απέκτησε δύο σημαντικές πιστοποιήσεις συμμόρφωσης με τους κανόνες της Εταιρικής Διακυβέρνησης, επιβεβαιώνοντας την προσήλωσή της στην εφαρμογή υψηλών προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης. Συγκεκριμένα, η πρώτη αφορά την πιστοποίηση κατά το πρότυπο ISO 37301 για Συστήματα Διαχείρισης Συμμόρφωσης, ενώ η δεύτερη αφορά την πιστοποίηση κατά το πρότυπο ISO 37001 για Συστήματα Διαχείρισης κατά της Διαφθοράς. Οι εν λόγω πιστοποιήσεις

επιβεβαιώνουν την αποτελεσματική εφαρμογή των σχετικών συστημάτων συμμόρφωσης με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τις εσωτερικές πολιτικές της Εταιρείας και τις αρχές πρόληψης της διαφθοράς, αναδεικνύοντας παράλληλα τη διαρκή δέσμευσή της για τη διατήρηση υψηλών προτύπων διαφάνειας και ακεραιότητας.

Ε. ΛΟΙΠΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

I. Απόκτηση ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 49 παρ. 2 του ν.4548/2018, οι ανώνυμες εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους να αποκτούν ίδιες μετοχές που δεν υπερβαίνουν το 1/10 του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο νόμος.

II. Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία διατηρεί 8 υποκαταστήματα με προσωπικό σε όλη την Ελλάδα για τους επιχειρηματικούς της σκοπούς.

III. Τομέας έρευνας και ανάπτυξης

Η Εταιρεία δεν διενεργεί έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

Αθήνα, 22 Απριλίου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Χρυσανθόπουλος Νικόλαος

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

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ».

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικών 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 Δ.Π.Ε., 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

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

Deloitte.

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 1 περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικών καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

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

Αθήνα, 22 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19981
Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 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 companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, 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 and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see http://www.deloitte.com/to learn more.
© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Σημ.**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Υπεραξία		6.785	6.785
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3	165.833	168.946
Ενσώματα πάγια & δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	4	5.567	8.222
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5	-	148
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6	358	353
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**178.543**	**184.454**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Έξοδα επόμενων χρήσεων	7	1.951	1.774
Συμβατικές απαιτήσεις & απαιτήσεις από πελάτες	8	81.226	85.268
Λοιπές απαιτήσεις	9	32.977	34.766
Δεσμευμένες καταθέσεις	10	4.289	2.289
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	30.416	30.832
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**150.859**	**154.929**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)		**329.402**	**339.383**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	14.795	35.695
Υπέρ το άρτιο		-	134.100
Αποθεματικά	11	4.351	3.567
Αποτελέσματα εις νέο		42.263	23.776
Ίδια κεφάλαια		**61.409**	**197.138**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικός δανεισμός – μακροπρόθεσμο μέρος	14	164.131	38.497
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	12	375	1.579
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	13	1.763	1.846
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5	758	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**167.027**	**41.922**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικός δανεισμός – βραχυπρόθεσμο μέρος	14	13.262	2.525
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	15	23.703	17.573
Μερίσματα πληρωτέα	30	-	12.900
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	12	1.630	1.588
Συμβατικές υποχρεώσεις	16	32.790	30.704
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη	17	7.993	6.378
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	18	1.315	1.483
Δεδουλευμένα έξοδα, έσοδα επόμενων χρήσεων και λοιπές προβλέψεις	19	20.273	27.172
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**100.966**	**100.323**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**267.993**	**142.245**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ)		**329.402**	**339.383**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Σημ.**	**1.1.2025 - 31.12.2025**	**1.1.2024 - 31.12.2024**
Κύκλος εργασιών	20	141.722	131.214
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	20	2.228	1.187
Έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων	25	97.078	88.169
Επανατιμολογούμενα έξοδα	25	(97.078)	(88.169)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		**143.950**	**132.401**
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	21	(40.456)	(39.694)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	22	(37.567)	(34.577)
Πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	8	652	(205)
Αποσβέσεις	23	(37.334)	(32.131)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθαρά	24	(2.969)	(3.954)
Κέρδη προ φόρων		**26.276**	**21.840**
Φόρος εισοδήματος	5	(6.903)	(6.276)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		**19.373**	**15.564**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	13	385	150
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		(85)	(33)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους (Β)		**300**	**117**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου (Α)+(Β)		**19.673**	**15.681**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο Σημ. 11	Υπέρ το άρτιο	Αποτελέσματα εις νέο	Αποθεματικά Σημ. 11	Σύνολα Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01.01.2024		**35.695**	**134.100**	**21.779**	**2.783**	**194.357**
Κέρδη χρήσεως 01.01.2024 έως 31.12.2024		-	-	15.564	-	15.564
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	13	-	-	117	-	117
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά από φόρους		**-**	**-**	**15.681**	**-**	**15.681**
Δημιουργία τακτικού αποθεματικού		-	-	(784)	784	-
Μερίσματα		-	-	(12.900)	-	(12.900)
Υπόλοιπο την 31.12.2024		**35.695**	**134.100**	**23.776**	**3.567**	**197.138**
Υπόλοιπο 01.01.2025		**35.695**	**134.100**	**23.776**	**3.567**	**197.138**
Κέρδη χρήσεως 01.01.2025 έως 31.12.2025		-	-	19.373	-	19.373
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	13	-	-	300	-	300
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά από φόρους		**-**	**-**	**19.673**	**-**	**19.673**
Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικού	11	134.100	(134.100)	-	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	11	(155.000)	-	-	-	(155.000)
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		-	-	(402)	-	(402)
Δημιουργία τακτικού αποθεματικού	11	-	-	(784)	784	-
Υπόλοιπο την 31.12.2025		**14.795**	**-**	**42.263**	**4.351**	**61.409**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Σημ.**	**1.1.2025 - 31.12.2025**	**1.1.2024 - 31.12.2024 (Όπως έχουν Αναταξινομηθεί)**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		**26.276**	**21.840**
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου	13	377	313
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και δικαιωμάτων χρήσης	23	37.334	32.131
Κέρδος από πώληση κλάδου στην Cepal Solutions	20	(2.164)	-
Λοιπά μη ταμειακά στοιχεία		25	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	24	3.099	4.066
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	24	(130)	(112)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης		**64.817**	**58.238**
Πλέον ή μείον μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / Μείωση: Συμβατικών απαιτήσεων & απαιτήσεων από πελάτες	8	4.042	(2.866)
(Αύξηση) / Μείωση: Εξόδων επόμενων χρήσεων	7	(209)	(276)
(Αύξηση) / Μείωση: Λοιπών απαιτήσεων	9	(1.523)	10.016
(Αύξηση) / Μείωση: Λοιπών μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	6	143	144
(Αύξηση) / Μείωση: Δεσμευμένων καταθέσεων		(2.000)	4.511
Αύξηση / (Μείωση): Συμβατικών υποχρεώσεων	16	2.086	7.705
Αύξηση / (Μείωση): Εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	15,17, 18	6.225	2.782
Αύξηση / (Μείωση): Δεδουλευμένων εξόδων, εσόδων επόμενων χρήσεων και λοιπών προβλέψεων	19	(6.900)	(11.604)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης μετά από μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		**66.681**	**68.650**
Αποπληρωμή φόρου εισοδήματος		(1.566)	(1.215)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	24	(2.492)	(2.288)
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	24	130	112
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**62.753**	**65.259**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	3,4	(31.085)	(14.287)
Πώληση Κλάδου		2.089	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**(28.996)**	**(14.287)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	11	(155.000)	-
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		(402)	-
Μερίσματα πληρωθέντα		(12.900)	(40.000)
Έκδοση ομολογιακού δανείου	14	177.337	42.725
Αποπληρωμή ομολογιακού δανείου	14	(41.000)	(34.772)
Αποπληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις	12	(2.208)	(2.104)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**(34.173)**	**(34.151)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)		**(416)**	**16.821**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 01.01	10	30.832	14.010
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31.12		**30.416**	**30.832**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία λειτουργεί με την επωνυμία «Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» και τον διακριτικό τίτλο «Cepal Hellas Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π.», εδρεύει στη Καλλιθέα Αττικής, Λεωφόρος Συγγρού 348, ΤΚ 176 74 και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό 138019601000. Ιδρύθηκε την 24.02.2016 με την επωνυμία «Aktua Ελλάς Χρηματοοικονομικές Λύσεις Ανώνυμη Εταιρεία» και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 100 έτη.

Σκοπός της Εταιρείας είναι, η διαχείριση πιστώσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 5072/2023, όπως εκάστοτε ισχύει.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας με την επωνυμία «Cepal Ανώνυμη Εταιρεία Υπηρεσιών και Συμμετοχών» (εφεξής «**Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών**»). Η Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών κατά την 31.12.2025 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100% και αποτελεί το μοναδικό μέτοχο αυτής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με την από 24.06.2025 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και την από 24.06.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η θητεία του οποίου λήγει στις 24.06.2028, αποτελείται από τους:

1. Χρυσανθόπουλο Νικόλαο, Πρόεδρο
2. Αθανασόπουλο Θεόδωρο, Διευθύνοντα Σύμβουλο
3. Σακελλάρη Πλούταρχο, Μέλος
4. Ceribelli Miriam, Μέλος
5. Stannard Kenneth John, Μέλος
6. Θεοδωρίδη Αρτέμιο, Μέλος
7. Στεφανίδη Χρήστο, Μέλος

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22.04.2026 και τελούν υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης του μετόχου της Εταιρείας που είναι προγραμματισμένη για τις 24.04.2026.

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

1. Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1.1 Γενικό πλαίσιο

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 01.01.2025 - 31.12.2025, εφεξής οι «Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις», και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002, και συγκεκριμένα σύμφωνα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εκδόθηκαν και ήταν σε ισχύ κατά τον χρόνο σύνταξης των εν λόγω χρηματοοικονομικών καταστάσεων, και

β) με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern) εφαρμόζοντας την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (χιλιάδες Ευρώ ή χιλ.€), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

1.2 Αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2025 συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τις τρέχουσες χρηματοοικονομικές εξελίξεις και προέβη σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Στο πλαίσιο αυτό το Διοικητικό Συμβούλιο εξέτασε τις ακόλουθες περιοχές οι οποίες κρίνονται σημαντικές κατά την αξιολόγησή του:

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Το μακροοικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα η οποία προκαλείται κυρίως από τα ακόλουθα:

- Τον εμπορικό προστατευτισμό, τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις πληθωριστικές πιέσεις: Για την Ελλάδα, οι νέοι δασμοί δεν αναμένεται να έχουν σημαντικές άμεσες επιδράσεις, καθώς οι εμπορικές σχέσεις με τις Ηνωμένες Πολιτείες είναι σχετικά περιορισμένες (πλεονασματικό εμπορικό ισοζύγιο, ίσο με Ευρώ 0,25 δις. το 2024). Οι επιπτώσεις είναι πιο πιθανό να είναι έμμεσες, ιδιαίτερα σε ενδεχόμενη υιοθέτηση νέων πολιτικών εμπορικού προστατευτισμού, καθώς τυχόν επιβράδυνση του παγκόσμιου εμπορίου θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μειωμένη ζήτηση για τα ελληνικά προϊόντα και τις υπηρεσίες, με αντίστοιχα αρνητικές επιδράσεις στην οικονομική δραστηριότητα. Παράλληλα, ως παράγοντας αβεβαιότητας, ο εμπορικός προστατευτισμός ενδέχεται να λειτουργήσει αποτρεπτικά και για την υλοποίηση επενδύσεων.

- Την ενδεχόμενη αναζωπύρωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα στο Ιράν το οποίο αποτελεί μία από τις σημαντικότερες χώρες παραγωγής πετρελαίου, καθώς και στην Ερυθρά Θάλασσα θα μπορούσε να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε αύξηση των διεθνών τιμών του πετρελαίου και του μεταφορικού κόστους, καθώς και σε καθυστερήσεις στην αλυσίδα εφοδιασμού με επακόλουθο την εκ νέου άνοδο του πληθωρισμού.

- Τις τυχόν καθυστερήσεις στην απορρόφηση των κεφαλαίων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και την υλοποίηση του προγράμματος, καθώς και από πιθανές καθυστερήσεις στην υλοποίηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Παρά, ωστόσο, την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει το οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να παραμείνει ανθεκτική, επιτυγχάνοντας, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος (Νομισματική Πολιτική Ενδιάμεση Έκθεση, Δεκέμβριος 2025) ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ στο 2,1% τόσο το 2025 όσο και το 2026. Την επίδοση αυτή εκτιμάται ότι θα στηρίξουν η ιδιωτική κατανάλωση, η ενίσχυση της εξωστρέφειας των ελληνικών επιχειρήσεων αλλά και η υλοποίηση επενδύσεων τόσο στο πλαίσιο απορρόφησης των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας όσο και του Προϋπολογισμού Δημοσίων Επενδύσεων.

Ρευστότητα

Η ρευστότητα της Εταιρείας παραμένει επαρκής και αναμένεται να παραμείνει επαρκής, υποστηριζόμενη από τη μελλοντική κερδοφορία της Εταιρείας, καθώς και την έκδοση νέου κοινού ομολογιακού δανείου, συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €120 και €60 εκατ. αντίστοιχα, με το οποίο αποπληρώθηκε το υπάρχον ομολογιακό δάνειο ποσού €58,2 εκατ. Οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από τη δραστηριότητα της Εταιρείας μαζί με το ταμειακό υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2025 ύψους €34,7 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων και των δεσμευμένων καταθέσεων) αναμένεται να επαρκούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας για τους επόμενους 12 μήνες.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Το κεφάλαιο της Εταιρείας ικανοποιεί και αναμένεται να συνεχίσει να ικανοποιεί τα θεσμοθετημένα κατώτατα όρια σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο και τα ίδια κεφάλαια. Κατά το 2025 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στα €60,6 εκατ..

Με βάση τα παραπάνω και λαμβάνοντας υπ’ όψη:

- την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας,
- την ικανοποιητική ρευστότητα της Εταιρείας,
- την ανθεκτικότητα της ελληνικής οικονομίας, επιτυγχάνοντας υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης,

το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι, τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

1.3 Χρήση κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και σε λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις οι οποίες επηρεάζουν τα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις και τα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Μεταβολές στις κρίσεις είναι πιθανό να επηρεάσουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα.

Οι σημαντικότερες από αυτές παρατίθενται παρακάτω:

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
Οι υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων η διενέργεια των οποίων απαιτεί από τη Διοίκηση να εκτιμήσει συγκεκριμένες παραμέτρους, όπως η μελλοντική αύξηση των αμοιβών των εργαζομένων, το επιτόκιο προεξόφλησης των εν λόγω υποχρεώσεων, το ποσοστό αποχώρησης των εργαζομένων κλπ. Η Διοίκηση προσπαθεί, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω υποχρέωση επιμετράται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 19, εκτιμά με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές (Σημείωση 13).

Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να απομειωθεί. Εάν υπάρχει κάποια ένδειξη ή όταν απαιτείται έλεγχος απομείωσης για ένα περιουσιακό στοιχείο, η Εταιρεία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το υψηλότερο της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ) μείον το κόστος διάθεσης και της ανακτήσιμης αξίας του. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με τη χρήση ενός συντελεστή προεξόφλησης προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς και τους κινδύνους που συνδέονται με το συγκεκριμένο πάγιο. Στον υπολογισμό χρησιμοποιούνται ταμειακές προβλέψεις βασισμένες σε εγκεκριμένους από τη Διοίκηση προϋπολογισμούς. Ταμειακές ροές πέραν της περιόδου κατά την οποία οι προβλέψεις είναι διαθέσιμες, προεκτείνονται βάσει των εκτιμώμενων ρυθμών ανάπτυξης (Σημείωση 2.7).

Προσδιορισμός Διάρκειας Μίσθωσης

Κατά τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης, η Διοίκηση εξετάζει όλα τα γεγονότα και τις περιστάσεις που δημιουργούν ένα οικονομικό κίνητρο για να ασκήσει μια επιλογή επέκτασης ή να μην ασκήσει μια επιλογή τερματισμού. Οι επιλογές επέκτασης (ή οι περίοδοι με τις επιλογές τερματισμού) περιλαμβάνονται μόνο στη μίσθωση, εάν η μίσθωση είναι εύλογα βέβαιη ότι θα παραταθεί (ή δεν τερματιστεί). Η Εταιρεία ασκεί κρίση στην αξιολόγηση εάν είναι εύλογα βέβαιο εάν θα ασκήσει ή όχι το δικαίωμα επέκτασης ή τερματισμού της μίσθωσης, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες που της δημιουργούν οικονομικό κίνητρο για να ασκήσει είτε την επέκταση είτε τον τερματισμό. Μετά την ημερομηνία έναρξης, η Εταιρεία επανεκτιμά τη διάρκεια της μίσθωσης εάν υπάρχει σημαντικό γεγονός ή αλλαγή στις συνθήκες που είναι υπό τον έλεγχό της και επηρεάζουν την ικανότητά της να ασκήσει ή να μην ασκήσει το δικαίωμα ανανέωσης ή τερματισμού.

Προσδιορισμός Διαφορικού Επιτοκίου Δανεισμού

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR) για τη επιμέτρηση των υποχρεώσεων μίσθωσης. Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το επιτόκιο που θα όφειλε η Εταιρεία να πληρώσει για να δανειστεί με παρόμοια διάρκεια και με παρόμοιες εξασφαλίσεις, τα κεφάλαια που απαιτούνται για την απόκτηση ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο δικαιώματος χρήσης σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον. Επομένως, το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού αντικατοπτρίζει το ποσό που η Εταιρεία «θα έπρεπε να πληρώσει», κάτι που απαιτεί σχετική εκτίμηση όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες τιμές ή όταν πρέπει να προσαρμοστούν ώστε να αντικατοπτρίζουν τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης. Η Εταιρεία εκτιμά το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού χρησιμοποιώντας παρατηρήσιμα δεδομένα όταν είναι διαθέσιμα κάνοντας και συγκεκριμένες εκτιμήσεις που αφορούν την εταιρεία (Σημείωση 2.6).

Προβλέψεις αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών απαιτήσεων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα με τον οποίο υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων της. Ο πίνακας αυτός βασίζεται στην εμπειρία του παρελθόντος αλλά προσαρμόζεται με τρόπο τέτοιο ώστε να αντανακλά προβλέψεις για τη μελλοντική οικονομική κατάσταση των πελατών αλλά και του οικονομικού περιβάλλοντος. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, επικαιροποιούνται τα ιστορικά ποσοστά που χρησιμοποιούνται και αναλύονται οι εκτιμήσεις της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης, βάσει ανάλυσης των συνθηκών του μακροοικονομικού περιβάλλοντος που επηρεάζουν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των απαιτήσεων (π.χ. ανεργία, πληθωρισμός, αξίες ακινήτων).

2. Σύνοψη Ουσιωδών Λογιστικών Πολιτικών

Οι λογιστικές πολιτικές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2024 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2025, όπως αναλυτικά αναφέρονται κατωτέρω.

2.1.1 Νέα Λογιστικά Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε εφαρμογή από την 1.1.2025 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας**
  Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν τον τρόπο με τον οποίο μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να εκτιμήσει εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο και πώς θα πρέπει να προσδιορίζει μια τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν υπάρχει ανταλλαξιμότητα. Ένα νόμισμα θεωρείται ανταλλάξιμο με ένα άλλο νόμισμα, όταν η οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει το άλλο νόμισμα εντός ενός χρονικού πλαισίου που επιτρέπει μια κανονική διοικητική καθυστέρηση και μέσω μίας αγοράς ή ενός μηχανισμού ανταλλαγής, όπου μια συναλλαγή ανταλλαγής θα δημιουργούσε εκτελεστέα δικαιώματα και υποχρεώσεις. Εάν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα, η οικονομική οντότητα απαιτείται να εκτιμήσει την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ο στόχος της οντότητας, κατά την εκτίμηση της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι να αντικατοπτρίζει κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, την ισοτιμία στην οποία θα γινόταν μια ομαλή συναλλαγή ανταλλαγής μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά υπό τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις σημειώνουν ότι μια οικονομική οντότητα μπορεί να χρησιμοποιήσει μια παρατηρήσιμη συναλλαγματική ισοτιμία χωρίς προσαρμογή ή άλλη τεχνική εκτίμησης.

Τα νέα ΔΠΧΑ και οι τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ που υιοθετήθηκαν δεν είχαν σημαντική επίπτωση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

2.1.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις)**

  Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με την Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Μέσων οι οποίες τροποποίησαν το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και το ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και θα τεθούν σε εφαρμογή για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν από ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2026, με δυνατότητα νωρίτερης εφαρμογής.

  Η Διοίκηση έχει εκτιμήσει ότι οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Συμβάσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας Εξαρτώμενης από τη Φύση (Τροποποιήσεις)**
  Τον Δεκέμβριο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε στοχευμένες τροποποιήσεις για καλύτερη απεικόνιση των Συμβάσεων Ηλεκτρικής Ενέργειας που εξαρτώνται από την φύση, οι οποίες τροποποίησαν τα ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και θα τεθούν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή.

  Η Διοίκηση έχει εκτιμήσει ότι οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) – Τόμος 11**
  Τον Ιούλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – Τόμος 11, οι οποίες τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή.

  Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 18 – Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις**
  Τον Απρίλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 18 - Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων και τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με δυνατότητα πρόωρης εφαρμογής.

  Στις επόμενες περιόδους αναφοράς, η Διοίκηση θα αναλύσει τις απαιτήσεις του νέου προτύπου και θα αξιολογήσει τον αντίκτυπό του στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος – Γνωστοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων)**
  Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος: Γνωστοποιήσεις, ενώ τον Αύγουστο του 2025 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19. Το ΔΠΧΑ 19 (συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων) τίθεται σε εφαρμογή για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή.

  Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αξιολογήσει ότι οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα έχουν ουσιώδη επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 21 Οι Επιδράσεις Μεταβολών των τιμών Συναλλάγματος: Μετατροπή σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας (Τροποποιήσεις)**
  Τον Νοέμβριο του 2025, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με την Παρουσίαση Συναλλαγών σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες, οι οποίες τροποποιούν το ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις Μεταβολών των τιμών Συναλλάγματος», και οι οποίες τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή.

  Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αξιολογήσει ότι οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα έχουν ουσιώδη επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του**

  Τον Δεκέμβριο του 2015, το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη λογιστική μέθοδο της καθαρής θέσης.

2.2 Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές 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. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών ή κατά τη μετατροπή των χρηματικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.3 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.

Η υπεραξία ποσού €6,8 εκ. κατά την 31.12.2025, προέκυψε από την εξαγορά του Κλάδου Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων («Κλάδος ΜΕΔ») της Alpha Bank το 2020. Η υπεραξία αποδίδεται στις συνέργειες που προέκυψαν από το συνδυασμό του Κλάδου ΜΕΔ και της τότε υπάρχουσας πλατφόρμας διαχείρισης της Εταιρείας, τις ευκαιρίες ανάπτυξης που απορρέουν από τις οικονομίες κλίμακας και την εμπειρία του εργατικού δυναμικού που πέρασε από την Alpha Bank στην Εταιρεία. Η υπεραξία εκπίπτει για σκοπούς φορολογίας εισοδήματος και αποσβένεται με σταθερό συντελεστή απόσβεσης (για φορολογικούς σκοπούς) σε περίοδο 13 ετών.

2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Τα προγράμματα λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες 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 περιουσιακού στοιχείου, καθώς και όταν δεν αναμένονται οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, το εν λόγω λογισμικό αποαναγνωρίζεται.

Κόστη που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα για την βελτίωση, αντικατάσταση τμήματος ή συντήρηση του άυλου περιουσιακού στοιχείου μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν εάν συντρέχουν οι προϋποθέσεις κεφαλαιοποίησης κατά τις οποίες η Εταιρεία αποδεικνύει ότι το στοιχείο αυτό πληροί τόσο τον ορισμό του άυλου περιουσιακού στοιχείου καθώς και τα κριτήρια αναγνώρισης του. Εάν δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις κεφαλαιοποίησης, τα κόστη αυτά αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της χρήσης με την οποία σχετίζονται.

Συμβάσεις Διαχείρισης

Οι συμβάσεις διαχείρισης αφορούν στις συμβάσεις που σύναψε η Εταιρεία με την Alpha Bank στο πλαίσιο της απόκτησης του Κλάδου Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων («Κλάδος ΜΕΔ») της Alpha Bank την 1 Δεκεμβρίου 2020. Ο Κλάδος ΜΕΔ αποτελείται από τις Μονάδες Διαχείρισης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων Λιανικής και Επιχειρηματικής Τραπεζικής της Alpha Bank. Οι εν λόγω συμβάσεις πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης του ΔΛΠ 38 ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της Σύμβασης Διαχείρισης η οποία για τα χαρτοφυλάκια Galaxy είναι 10 έτη και για το χαρτοφυλάκιο της Alpha Bank είναι 13 έτη.

Στις συμβάσεις διαχείρισης συμπεριλαμβάνονται επίσης τα δικαιώματα αποκλειστικότητας από την απόκτηση 3 χαρτοφυλακίων μη εξυπηρετούμενων δανείων (Domus and Rhodium, Holistic και Euclid), τα οποία αποκτήθηκαν από την Credia Bank (πρώην Τράπεζα Αττικής), Alpha Bank και Dysart Finance II Designated Activity Company, αντίστοιχα, εντός της χρήσης του 2025. Οι εν λόγω συμβάσεις πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης του ΔΛΠ 38 ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της Σύμβασης Διαχείρισης η οποία για το χαρτοφυλάκιο Domus and Rhodium είναι 10 έτη και για τα χαρτοφυλάκια Holistic και Euclid είναι 3 έτη.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

2.6 Μισθώσεις

Δικαιώματα χρήσης παγίων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (δηλαδή την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρούνται στο κόστος τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. 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 της 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, 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, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR) το οποίο προσδιόρισε βάσει σχετικής μεθοδολογίας που έχει συνταχθεί. Σύμφωνα με την εν λόγω μεθοδολογία το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού αποτελείται από το άθροισμα του ποσοστού αναφοράς (reference rate) και του πιστωτικού περιθωρίου (credit spread). Το επιτόκιο αναφοράς υπολογίζεται με βάση τον σταθμισμένο μέσο όρο του αθροίσματος των πληρωμών ανά σύμβαση, προκειμένου να υπολογιστεί το σχετικό επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (risk free rate) ενώ για την εκτίμηση του πιστωτικού περιθωρίου αξιολογείται το πιστωτικό προφίλ της εταιρείας βάσει της πιστοληπτικής αξιολόγησης εισηγμένων εταιρειών που θεωρούνται συγκρίσιμες με την εταιρεία ως προς κλάδο, δραστηριότητα και μέγεθος. 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

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.

2.7 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. Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και η υπεραξία, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως ή και συχνότερα εάν υπάρχουν συγκεκριμένα γεγονότα και ενδείξεις τα οποία να υποδεικνύουν πιθανή απομείωση των στοιχείων. 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 χρήση του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη.

Η Εταιρεία εξετάζει σε 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, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία πραγματοποίησε τον ετήσιο έλεγχο απομείωσης της αξίας της υπεραξίας χρησιμοποιώντας τη μέθοδο αποτίμησης προεξοφλημένων ταμειακών ροών και τη μέθοδο αγοράς συγκρίσιμων συναλλαγών, καθώς και άσκηση απομείωσης των συμβάσεων διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων. Βάσει των ασκήσεων που πραγματοποιήθηκαν δεν προέκυψε ποσό απομείωσης.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

i. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ταξινόμηση και μεταγενέστερη αποτίμηση

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

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, όταν τα συμβατικά δικαιώματα της Εταιρείας επί των ταμιακών ροών του στοιχείου αυτού λήξουν ή όταν μεταβιβασθεί το στοιχείο αυτό σε τρίτο, χωρίς να διατηρηθεί ο έλεγχος ή όλα τα ουσιώδη οφέλη ή οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτό.

Έλεγχος Απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Για απαιτήσεις από πελάτες και συμβατικές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία η ζημία επιμετράται σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει έναν πίνακα προβλέψεων που βασίζεται στην ιστορική εμπειρία της από πιστωτικές ζημίες, προσαρμοσμένο για μελλοντικούς παράγοντες που αφορούν ειδικά τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον. Το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

ii. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μείον τα έξοδα συναλλαγής. Μεταγενέστερα οι δανειακές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ των αρχικά καθαρών ποσών που εισπράχθηκαν και της αξίας κατά τη λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από άλλη από τον ίδιο δανειστή με διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μιας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται ουσιωδώς, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως η άρση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνωρίζεται μια νέα υποχρέωση. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

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

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και παρουσιάζονται καθαρά στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης εάν υπάρχει νόμιμο δικαίωμα να συμψηφιστούν τα ποσά που έχουν αναγνωριστεί και επιπλέον υπάρχει πρόθεση να γίνει εκκαθάριση του καθαρού ποσού, δηλαδή απαιτήσεις και υποχρεώσεις να τακτοποιηθούν παράλληλα.

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις

Για σκοπό κατάρτισης των ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά 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.

2.10 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.

2.11 Τραπεζικός Δανεισμός

Ο τραπεζικός δανεισμός καταχωρείται αρχικά στην εύλογη αξία του, μειωμένος με τα έξοδα συναλλαγής. Στη συνέχεια αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.12 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

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

Ο φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο πληρωτέο 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.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

2.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, η Εταιρεία σχηματίζει υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στη υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση της εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια από εταιρικά ομόλογα που είναι εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές. Οι όροι λήξης προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης. Σε χώρες όπου δεν υπάρχει αγορά με βάθος σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς για κρατικά ομόλογα. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές σε αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο ή χρήση που προκύπτουν. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως. Η εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία αναφοράς της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

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 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.

Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου
Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών καταχωρούνται, μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου εισοδήματος, σε μείωση του λογαριασμού ιδίων κεφαλαίων μιας και σχετίζονται άμεσα με την συναλλαγή μετοχικού κεφαλαίου, και διαφορετικά θα είχαν αποφευχθεί.

2.16 Αναγνώριση εσόδων

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

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 επέλεξε να εφαρμόσει 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

Η Εταιρεία 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 της Εταιρείας 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 η Εταιρεία 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

Ο συνήθης όρος πίστωσης που παρέχει η Εταιρεία στους πελάτες της κυμαίνεται μεταξύ 5 έως 30 ημερών.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συγκεκριμένα έξοδα που αφορούν στην διαχείριση των δανείων, τα οποία καταβάλλονται από την Εταιρεία και στην συνέχεια τιμολογούνται στους πελάτες (επανατιμολογούμενα έξοδα). Η Εταιρεία με βάση τις συμβάσεις που έχει υπογράψει με τους πελάτες της, ενεργεί ως αντιπρόσωπος για τις συναλλαγές αυτές και επομένως παρουσιάζει τα καθαρά έσοδα και έξοδα στην Κατάσταση

Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων και τα επανατιμολογούμενα έσοδα και έξοδα παρουσιάζονται στα κονδύλια «Έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων» και «Επανατιμολογούμενα έξοδα» αντίστοιχα.

Παρουσίαση

Εμπορικές απαιτήσεις

Εμπορική απαίτηση είναι το δικαίωμα της Εταιρείας 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. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει λογιστικά της εμπορικές απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 (Σημείωση 2.8).

Συμβατικό περιουσιακό στοιχείο

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

Συμβατική υποχρέωση

Συμβατική υποχρέωση είναι η υποχρέωση της Εταιρείας να μεταβιβάσει στους πελάτες της αγαθά ή υπηρεσίες για τα οποία η Εταιρεία 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 η Εταιρεία μεταβιβάσει το αγαθό ή την υπηρεσία στον πελάτη, η Εταιρεία απεικονίζει τη σύμβαση ως συμβατική υποχρέωση όταν η πληρωμή πραγματοποιείται ή καθίσταται απαιτητή (όποιο από τα δύο ισχύει πρώτο).

2.17 Έσοδα και Έξοδα από Τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στα «Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθαρά» με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου κατανέμει τα έσοδα ή έξοδα από τόκους κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, βάσει ενός επιτοκίου που αντικατοπτρίζει τις συνολικές αναμενόμενες ταμειακές ροές του.

Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται προμήθειες, κόστη συναλλαγής και λοιπά στοιχεία που αποτελούν μέρος της απόδοσης του μέσου.

2.18 Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό: Σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο περί ανωνύμων εταιρειών Ν. 4548/18, άρθρο 158, οι εταιρείες υποχρεούνται να μεταφέρουν κατά ελάχιστο το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους σύμφωνα με τα λογιστικά τους βιβλία σε τακτικό αποθεματικό έως ότου το αποθεματικό αυτό ισούται με το ένα τρίτο του μετοχικού τους κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί, αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την διαγραφή ζημιών. Το αποθεματικό αυτό αναγνωρίζεται το έτος που η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας εγκρίνει τον σχηματισμό του.

2.19 Διανομή Μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης στην οποία τα μερίσματα ανακοινώθηκαν και η διανομή εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

2.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 –«Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία θεωρούνται:

i. Η μητρική εταιρεία Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία ή τη μητρική της:
- Θυγατρικές εταιρείες
- Κοινοπραξίες και θυγατρικές αυτών
- Συγγενείς εταιρείες και θυγατρικές αυτών

ii. Οι μέτοχοι της μητρικής εταιρείας Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών:
- Airmed Finance Designated Activity Company (80%)
- Άλφα Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία (20%)

iii. Τα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.
- Δεν υπάρχουν βασικά διοικητικά στελέχη που εμπίπτουν στον ορισμό των συνδεδεμένων μερών.

2.21 Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία προκύπτουν συνήθως από απρόβλεπτα γεγονότα ή άλλες αναπάντεχες καταστάσεις που δημιουργούν την πιθανότητα ροής οικονομικών οφελών προς την Εταιρεία. Τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση εισοδήματος που ενδέχεται να μην πραγματοποιηθεί ποτέ. Ωστόσο, όταν η πραγματοποίηση του εισοδήματος είναι σχεδόν βέβαιη, τότε το σχετικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενδεχόμενο περιουσιακό στοιχείο και η αναγνώρισή του είναι κατάλληλη.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ενδεχόμενη απαίτηση ως ένα πιθανό περιουσιακό στοιχείο που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, μόνο όταν η πραγματοποίηση του εισοδήματος είναι σχεδόν βέβαιη, οπότε το περιουσιακό στοιχείο δεν θεωρείται πλέον ενδεχόμενο. Τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην καλύτερη εκτίμηση της ροής οικονομικών οφελών που θα ληφθούν.

Τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται συνεχώς από την Εταιρεία για να διασφαλιστεί ότι οι εξελίξεις αντικατοπτρίζονται κατάλληλα στις οικονομικές καταστάσεις.

2.22 Αναταξινομήσεις Κονδυλίων

Αναταξινομήσεις Κονδυλίων: Έχουν πραγματοποιηθεί αναταξινομήσεις κονδυλίων στις συγκριτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις προκειμένου αυτές να καταστούν συγκρίσιμες με τον τρόπο παρουσίασης των κονδυλίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης. Όλες οι προαναφερόμενες αναταξινομήσεις δεν είχαν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Έγιναν οι παρακάτω αναταξινομήσεις, ώστε να καταστούν τα κονδύλια ομοειδή και συγκρίσιμα:

Α. Στην κατάσταση Ταμειακών ροών αναταξινόμηση της μεταβολής των δεσμευμένων ταμειακών διαθεσίμων ποσού €4.511 χιλ. στην γραμμή «(Αύξηση) / Μείωση: Δεσμευμένων καταθέσεων» που στην συγκριτική περίοδο παρουσιαζόταν ως η διαφορά των Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων στην έναρξη ποσού €20.810 χιλ., εκ των οποίων €6.800 αφορούσε δεσμευμένες καταθέσεις, με τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις στην λήξη της περιόδου να ανέρχονται σε €33.121 χιλ., εκ των οποίων €2.289 αφορούσαν σε δεσμευμένες καταθέσεις.

Κατόπιν της σχετικής αναταξινόμησης των δεσμευμένων ταμειακών διαθεσίμων στην γραμμή «(Αύξηση) / Μείωση: Δεσμευμένων καταθέσεων» των λειτουργικών ταμειακών ροών της Εταιρείας, τα σχετικά σύνολα των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών διαμορφώθηκαν σε €14.010 χιλ. στην έναρξη της συγκριτικής περιόδου και σε €30.832 χιλ. στην λήξη της συγκριτικής περιόδου, αντίστοιχα.

3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Προγράμματα Λογισμικού**	**Συμβάσεις διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων**	**Σύνολο άυλων παγίων**
Αξία κτήσης 01.01.2024	**48.115**	**217.043**	**265.158**
Προσθήκες χρήσης	12.682	-	12.682
Πωλήσεις χρήσης	(23)	-	(23)
Αξία κτήσης 31.12.2024	**60.774**	**217.043**	**277.817**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2024	**12.867**	**66.921**	**79.790**
Αποσβέσεις χρήσης	7.400	21.704	29.104
Πωλήσεις χρήσης	(23)	-	(23)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2024	**20.244**	**88.625**	**108.872**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2024	**40.530**	**128.418**	**168.946**
Αξία κτήσης 01.01.2025	**60.774**	**217.043**	**277.817**
Προσθήκες χρήσης	10.326	20.588	30.914
Αξία κτήσης 31.12.2025	**71.100**	**237.631**	**308.731**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2025	**20.244**	**88.625**	**108.872**
Αποσβέσεις χρήσης	10.129	23.897	34.026
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2025	**30.373**	**112.523**	**142.898**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	**40.727**	**125.108**	**165.833**

Οι συμβάσεις διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων συνάφθηκαν με την Alpha Bank στο πλαίσιο μεταβίβασης του Κλάδου ΜΕΔ που έλαβε χώρα το 2020. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία απέκτησε επίσης τα δικαιώματα αποκλειστικότητας 3 χαρτοφυλακίων μη εξυπηρετούμενων δανείων (Domus and Rhodium, Hollistic και Euclid), τα οποία αποκτήθηκαν από την Credia Bank (πρώην Τράπεζα Αττικης), Alpha Bank και Dysart Finance II Designated Activity Company, αντίστοιχα.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία πραγματοποίησε τον ετήσιο έλεγχο απομείωσης της αξίας της υπεραξίας και των Συμβάσεων διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο αποτίμησης προεξοφλημένων ταμειακών ροών και τη μέθοδο αγοράς συγκρίσιμων συναλλαγών. Βάσει των ασκήσεων που πραγματοποιήθηκαν δεν προέκυψε ποσό απομείωσης.

4. Ενσώματα πάγια στοιχεία & δικαιώματα χρήσης παγίων

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Δικαιώματα χρήσης αυτοκινήτων	Έπιπλα, εγκαταστάσεις κτιρίων & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης 01.01.2024	**4.734**	**10.749**	**562**	**4.580**	**20.626**
Προσθήκες χρήσης	895	-	293	708	1.896
Μειώσεις χρήσης	-	(63)	(33)	-	(96)
Αξία κτήσης 31.12.2024	**5.629**	**10.686**	**822**	**5.288**	**22.426**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2024	**1.308**	**6.893**	**370**	**2.608**	**11.179**
Αποσβέσεις χρήσης	709	1.490	119	717	3.035
Μειώσεις χρήσης	-	(4)	(4)	(1)	(9)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2024	**2.017**	**8.379**	**485**	**3.324**	**14.205**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2024	**3.612**	**2.307**	**337**	**1.964**	**8.222**
Αξία κτήσης 01.01.2025	**5.629**	**10.686**	**822**	**5.288**	**22.426**
Προσθήκες χρήσης	45	210	321	125	701
Μειώσεις χρήσης	(115)	-	(95)	(581)	(791)
Αξία κτήσης 31.12.2025	**5.559**	**10.896**	**1.048**	**4.832**	**22.336**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2025	**2.017**	**8.379**	**485**	**3.324**	**14.205**
Αποσβέσεις χρήσης	927	1.502	168	708	3.305
Μειώσεις χρήσης	(114)	-	(57)	(570)	(741)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2025	**2.830**	**9.881**	**596**	**3.462**	**16.769**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	**2.729**	**1.015**	**452**	**1.370**	**5.567**

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

5. Φόρος

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των αντίστοιχων ποσών στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Σύμφωνα με τις φορολογικές ρυθμίσεις του Ν. 4799/2021, ο συντελεστής φορολογίας για τα νομικά πρόσωπα είναι 22% επί του φορολογητέου εισοδήματος για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων**	**Άυλα περιουσιακά στοιχεία**	**Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**	**Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο την 01.01.2024	**95**	**(842)**	**1.473**	**228**	**953**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	20	(479)	(358)	45	(772)
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών εισοδημάτων χρήσης	-	-	(33)	-	(33)
Υπόλοιπο στις 31.12.2024	**115**	**(1.321)**	**1.082**	**273**	**148**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	3	(293)	(388)	(143)	(821)
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών εισοδημάτων χρήσης	-	-	(85)	-	(85)
Υπόλοιπο στις 31.12.2025	**118**	**(1.614)**	**608**	**130**	**(758)**

Ο αναβαλλόμενος φόρος ο οποίος αναγνωρίζεται στην κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων αποδίδεται σε προσωρινές διαφορές, η επίδραση των οποίων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα μαζί με τη συμφωνία μεταξύ του πραγματικού και του ονομαστικού φορολογικού συντελεστή για την Εταιρεία:

Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος	**31.12.2025**		**31.12.2024**	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**%**	**Ποσό**	**%**	**Ποσό**
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος		**26.276**		**21.840**
Φόρος Εισοδήματος βάσει του ελληνικού φορολογικού συντελεστή 22% (31.12.2024: 22%)	(22,0%)	(5.781)	(22,0%)	(4.805)
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:				
Φόρος εισοδήματος και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προηγούμενης χρήσης		(140)		(486)
Έξοδα μη εκπεστέα		(982)		(985)
Φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(26.3%)	**(6.903)**	28,7%	**(6.276)**
Φόρος που αντιστοιχεί στα αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		(85)		(33)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		**(85)**		**(33)**
Φόρος εισοδήματος στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα		**(85)**		**(33)**
Συνολικός φόρος εισοδήματος		**(6.988)**		**(6.309)**
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης		(906)		(806)
Φόρος εισοδήματος τρέχων και προηγούμενης χρήσης		(6.082)		(5.503)
Σύνολο		**(6.988)**		**(6.309)**

6. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Εγγυήσεις ενοικίων κτηρίων	335	330
Εγγυήσεις σε παρόχους υπηρεσιών ηλεκτρικού ρεύματος	12	12
Εγγυήσεις ενοικίων μεταφορικών μέσων	10	10
Εγγυήσεις σε παρόχους κινητής τηλεφωνίας	1	1
Σύνολο	**358**	**353**

7. Προπληρωμένα έξοδα

Τα προπληρωμένα έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αμοιβές μηχανογραφικής υποστήριξης & άδειες χρήσης λογισμικού	1.783	1.691
Λοιπά έξοδα επόμενης χρήσης	86	70
Ασφάλιστρα επόμενης χρήσης	82	13
Σύνολο	**1.951**	**1.774**

8. Συμβατικές απαιτήσεις & απαιτήσεις από πελάτες

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 της Εταιρείας.

Οι συμβατικές απαιτήσεις και οι απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Συμβατικές απαιτήσεις από μη συνδεδεμένες οντότητες	69.789	61.252
Συμβατικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες οντότητες	9.440	20.714
Εμπορικές απαιτήσεις από μη συνδεδεμένες οντότητες	2.451	3.709
Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες οντότητες	137	836
Σύνολο	**81.817**	**86.511**

Η μεταβολή στις συμβατικές απαιτήσεις οφείλεται τόσο στην αύξηση των συμβατικών απαιτήσεων από μη συνδεδεμένες οντότητες λόγω της ανάληψης διαχείρισης νέων χαρτοφυλακίων καθώς και στη μείωση των συμβατικών απαιτήσεων από συνδεδεμένες οντότητες, η οποία οφείλεται σε τιμολόγηση εξόδων προηγούμενων ετών.

Ακολουθεί η μεταβολή της πρόβλεψης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από συμβατικές απαιτήσεις και απαιτήσεις από πελάτες καθώς και η παλαιότητα των ανοιχτών υπολοίπων τους την 31.12.2025:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**
Ποσό την 01.01.2025	**(1.243)**
Πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	(44)
Αναστροφή πρόβλεψης	696
Ποσό την 31.12.2025	**(591)**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Υπόλοιπο απαιτήσεων 31.12.2025**	**Πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες**
Ημέρες καθυστέρησης		
0-30	80.710	296
31-60	128	2
60-90	72	3
90-120	21	1
120-360+	886	289
Σύνολο	**81.817**	**591**

Κατά την 31.12.2025, το 99% (31.12.2024, 97%) των συμβατικών απαιτήσεων και απαιτήσεων από πελάτες βρίσκεται σε bucket 0-30 ημερών.

9. Λοιπές απαιτήσεις

Η ανάλυση των λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Προκαταβολές προμηθευτών	17.969	18.874
Επιστρεπτέος Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	7.581	9.792
Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος	3.895	4.716
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	2.862	193
Λοιπές απαιτήσεις	670	589
Ενδεχόμενες απαιτήσεις	-	602
Σύνολο	**32.977**	**34.766**

Η μείωση των λοιπών απαιτήσεων οφείλεται κυρίως σε μείωση της απαίτησης από επιστρεπτέο φόρο προστιθέμενης αξίας και φόρο εισοδήματος.

Στις Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο συμπεριλαμβάνεται μια απαίτηση ύψους €2,6 εκατ.. Η εν λόγω απαίτηση έχει σχηματιστεί στο πλαίσιο αμφισβήτησης πορίσματος φορολογικού ελέγχου και εν αναμονή σχετικής απόφασης, επί προσφυγής της Εταιρείας, ενώπιων της Διεύθυνσης Επίλυσης Διαφορών.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα & δεσμευμένες καταθέσεις

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τραπεζικές καταθέσεις	30.416	30.832
Σύνολο	**30.416**	**30.832**

Οι Τραπεζικές καταθέσεις αφορούν σε καταθέσεις μηδενικού επιτοκίου στις τράπεζες Alpha Bank A.E., Piraeus Bank A.E. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. οι οποίες για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσονται ως BB+ (μακροπρόθεσμα) την 31.12.2025 σύμφωνα με τον Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης STANDARD & POOR'S.

Οι δεσμευμένες καταθέσεις της εταιρείας στις 31.12.2025 ανερχόταν σε €4,3 εκατομμύρια (2024: €2,3 εκατομμύρια) και αφορούν το Ομολογιακό Δάνειο (Σημείωση 14), οι οποίες βρίσκονται κατατεθειμένες στην τράπεζα Alpha Bank A.E.

11. Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας την 01.01.2025 ανερχόταν σε €35.695.331, διαιρούμενο σε 35.695.331 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) ανά μετοχή.

Δυνάμει της από 24 Ιουνίου 2025 αποφάσεως της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό των €20.000.000 με ακύρωση 20.000.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1) εκάστης.

Δυνάμει της από 14 Νοεμβρίου 2025 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά €134.100.000, με έκδοση 134.100.000 κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία ένα Ευρώ (€1) εκάστη, με κεφαλαιοποίηση ισόποσου ποσού εκ του αποθεματικού της Εταιρείας που έχει δημιουργηθεί από την υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών (λογαριασμός «Υπέρ το άρτιο»).

Επιπλέον, δυνάμει της ανωτέρω από 14 Νοεμβρίου 2025 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό των €135.000.000, με ακύρωση 135.000.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) εκάστης.

Συνεπώς το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στις 31.12.2025 στο ποσό των €14.795.331, διαιρούμενο σε 14.795.331 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) εκάστης.

Το τακτικό αποθεματικό ύψους €0,8 εκατομμυρίων σχηματίστηκε σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 08.05.2025 από τα καθαρά κέρδη της χρήσεως που έληξε την 31.12.2024. Το σύνολο του τακτικού αποθεματικού κατά την 31.12.2025 ανέρχεται στα €4,3 εκατομμύρια.

12. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την 31.12.2025 αφορούν στις συμβάσεις μίσθωσης ακινήτων και αυτοκινήτων που χρησιμοποιεί η Εταιρεία. Ο σχηματισμός της εν λόγω υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Υποχρεώσεις από μισθώσεις ακίνητων**	**Υποχρεώσεις από μισθώσεις αυτοκινήτων**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο την 01.01.2024	**4.271**	**212**	**4.483**
Νέες μισθώσεις	-	293	293
Λήξεις μισθώσεων	(69)	(33)	(102)
Τόκοι υποχρεώσεων	575	23	598
Αποπληρωμές υποχρεώσεων	(1.973)	(132)	(2.105)
Υπόλοιπο την 31.12.2024	**2.804**	**363**	**3.167**
Υπόλοιπο την 01.01.2025	**2.804**	**363**	**3.167**
Νέες μισθώσεις	209	321	530
Λήξεις μισθώσεων	-	(34)	(34)
Τόκοι υποχρεώσεων	502	40	542
Αναπροσαρμογή μισθώματος	9	-	9
Αποπληρωμές υποχρεώσεων	(2.006)	(203)	(2.209)
Υπόλοιπο την 31.12.2025	**1.518**	**487**	**2.005**

Η ληκτότητα των συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Ονομαστικό ποσό**			
	Σύνολο Ισολογισμού	**έως 1 έτος**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**
31.12.2024	9.732	2.110	6.981	641
31.12.2025	8.165	2.081	6.084	-

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Προεξοφλημένο ποσό**			
	Σύνολο Ισολογισμού	**έως 1 έτος**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**
31.12.2024	3.167	1.588	952	628
31.12.2025	2.005	1.630	375	-

13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον Ισολογισμό την 31.12.2025 βάσει της αναλογιστικής μελέτης έχουν προσδιορισθεί ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.25**	**31.12.24**
Ποσά αναγνωριζόμενα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης	1.763	1.846
Καθαρή Υποχρέωση/(Απαίτηση)	**1.763**	**1.846**
Ποσά αναγνωριζόμενα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Εισοδημάτων		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας περιόδου	322	260
Δαπάνη τόκου	55	53
Συνολικό έξοδο μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων	**377**	**313**
Κίνηση υποχρέωσης		
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	1.846	1.683
Τρέχον κόστος υπηρεσίας περιόδου	322	260
Δαπάνη τόκου	55	53
Μεταβολή λόγω μεταβίβασης κλάδου	(75)	-
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - οικονομικές υποθέσεις	-	9
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών περιόδου	(385)	(159)
Υπόλοιπο	**1.763**	**1.846**
Τα ποσά που αναγνωρίσθηκαν απευθείας στα Ιδία Κεφάλαια		
Μεταβολή στην υποχρέωση Κέρδος/(Ζημία) που οφείλεται σε οικονομικές υποθέσεις	-	(9)
Μεταβολή στην υποχρέωση Κέρδος/(Ζημία) που οφείλεται στα Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών περιόδου	385	159
Σύνολο	**385**	**150**
Μεταβολή της Υποχρέωσης στη Κατάσταση Συνολικής Θέσης		
Υπόλοιπο Έναρξης	1.846	1.683
Μεταφορά λόγω μεταβίβασης κλάδου	(75)	-
Συνολική χρέωση μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων	377	313
Συνολικά ποσά που αναγνωρίσθηκαν απευθείας στα Ιδία Κεφάλαια	(385)	(150)
Υποχρέωση κατά την 31.12	**1.763**	**1.846**

Βασικές αναλογιστικές παραδοχές		
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,00%	3,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	2,10%	2,10%

Η ανάλυση ευαισθησίας των παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία από μεταβολές στις κυριότερες παραδοχές είναι:

	Επιτόκιο προεξόφλησης	**Επιτόκιο προεξόφλησης**	**Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών**	**Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών**
31.12.2025	**+0,5%**	**-0,5%**	**+0,25%**	**-0,25%**
Επίπτωση στην Υποχρέωση	-3,11%	3,26%	1,62%	-1,59%

14. Τραπεζικός δανεισμός

Ο δανεισμός της Εταιρείας αναλύεται κατωτέρω με βάση την περίοδο αποπληρωμής. Τα ποσά που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα, ενώ τα ποσά που είναι αποπληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τραπεζικός δανεισμός – μακροπρόθεσμο μέρος	164.131	38.497
Τραπεζικός δανεισμός – βραχυπρόθεσμο μέρος	13.262	2.525
Σύνολο	**177.393**	**41.022**

Στις 29 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία σύναψε νέο κοινό ομολογιακό δάνειο με την τράπεζα Alpha Bank συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €120 και €60 εκατομμυρίων αντίστοιχα, προκειμένου να αντικαταστήσει το υπάρχον ομολογιακό δάνειο που είχε συνάψει με την τράπεζα Alpha Bank ποσού €58,2 εκατομμυρίων (ομολογιών Α και Β Σειράς εξίσου).

Το δάνειο εκταμιεύθηκε πλήρως στις 29 Δεκεμβρίου 2025 (€180 εκατ.), ενώ την ίδια μέρα εξοφλήθηκε πλήρως το προηγούμενο δάνειο που είχε συναφθεί με την τράπεζα Alpha Bank. Κατά την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025 δεν πραγματοποιήθηκε άλλη εκταμίευση.

Το επιτόκιο του δανείου είναι Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου (α) 2,5% για τις Ομολογίες Α Σειράς και (β) 4,45% για τις Ομολογίες Β Σειράς, ενώ τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ανήλθαν σε €2,6 εκατ. και αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Το δάνειο θα αποπληρωθεί σε τριμηνιαίες δόσεις. Η ημερομηνία λήξης του είναι η 31η Δεκεμβρίου 2030.

15. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Προμηθευτές εσωτερικού	22.382	16.595
Προμηθευτές εξωτερικού	621	769
Λοιπές υποχρεώσεις	623	209
Υποχρεώσεις από δικαστικές υποθέσεις	77	-
Σύνολο	**23.703**	**17.573**

Η αύξηση στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις οφείλεται σε επέκταση των υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων καθώς και στην απόκτηση νέων χαρτοφυλακίων κατά την χρήση του 2025.

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

16. Συμβατικές Υποχρεώσεις

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Συμβατικές υποχρεώσεις προς μη συνδεδεμένες οντότητες	32.746	29.704
Συμβατικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες οντότητες	44	1.000
Σύνολο	**32.790**	**30.704**

Η αύξηση στις συμβατικές υποχρεώσεις οφείλεται σε επέκταση των υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων καθώς και στην απόκτηση νέων χαρτοφυλακίων κατά την χρήση του 2025. Η μείωση των συμβατικών υποχρεώσεων προς συνδεδεμένες οντότητες οφείλεται σε μείωση προκαταβολών λόγω τιμολόγησης μέσα στην χρήση του 2025.

17. Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη

Οι υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	5.585	4.381
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	1.098	1.113
Παρακρατούμενοι φόροι τρίτων	1.310	884
Σύνολο	**7.993**	**6.378**

Η αύξηση στις υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη οφείλεται στην αύξηση φόρου εισοδήματος η οποία προκύπτει λόγω της ανόδου των συνολικών αποτελεσμάτων της περιόδου.

18. Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς

Οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς κατά την 31.12.2025 ποσού €1.315 χιλιάδες αφορούν σε εισφορές Δεκεμβρίου προς τον Ενιαίο Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης. Κατά την 31.12.2024 οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς ήταν €1.483 χιλιάδες.

19. Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης, έσοδα επομένων χρήσεων και λοιπές προβλέψεις

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσης, τα έσοδα επόμενων χρήσεων και οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αμοιβές και έξοδα για νομικές ενέργειες	4.835	12.366
Δεδουλευμένα έξοδα από συνδεδεμένες οντότητες	8.749	4.531
Αμοιβές για συμβουλευτικές και λοιπές υπηρεσίες	626	4.258
Λοιπές προβλέψεις	2.215	3.225
Έξοδα μισθοδοσίας	3.843	2.787
Έσοδα επόμενων χρήσεων προς μη συνδεδεμένες οντότητες	5	5
Σύνολο	**20.273**	**27.172**

Η συνολική μείωση στα δεδουλευμένα έξοδα χρήσης οφείλεται κυρίως στην μείωση των δεδουλευμένων αμοιβών και εξόδων από νομικές ενέργειες λόγω της λήψης των σχετικών παραστατικών. Η αύξηση στα δεδουλευμένα έξοδα από συνδεδεμένες οντότητες οφείλεται στην έναρξη της συνεργασίας με την θυγατρική του Ομίλου Cepal Solutions, καθώς και την αύξηση της δραστηριότητας με την Resolute Cepal Hellas, λόγω ανάληψης διαχείρισης των νέων χαρτοφυλακίων. Η μείωση στις αμοιβές για συμβουλευτικές και λοιπές υπηρεσίες οφείλεται στην λήψη τιμολογίων για την χρήση του 2025.

20. Κύκλος εργασιών και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Ο κύκλος εργασιών και τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της Εταιρείας αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01 - 31.12.2025**	**01.01 - 31.12.2024**
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαχείρισης απαιτήσεων	141.722	131.213
Έσοδα από συνδεδεμένες οντότητες	2.184	1.178
Λοιπά έσοδα	44	10
Σύνολο	**143.950**	**132.401**

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαχείρισης απαιτήσεων έχουν αυξηθεί λόγω της ανάληψης διαχείρισης νέων χαρτοφυλακίων. Επίσης, στα έσοδα από συνδεδεμένες οντότητες συμπεριλαμβάνονται €2.2 εκατ. που αφορούν το κέρδος που αναγνώρισε η Εταιρεία από την πώληση του κλάδου στην Cepal Solutions (BTA).

21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01 -31.12.2025**	**01.01 - 31.12.2024**
Μικτές αποδοχές μισθωτών	27.286	27.725
Εργοδοτικές εισφορές	6.412	6.725
Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού	3.819	2.660
Λοιπές Παροχές Προσωπικού	2.562	2.271
Πρόβλεψη για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	377	313
Σύνολο	**40.456**	**39.694**

Κατά την 31.12.2025 η Εταιρεία απασχολούσε 709 άτομα, ενώ κατά την 31.12.2024 η Εταιρεία απασχολούσε 820 άτομα.

22. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01- 31.12.2025**	**01.01 -31.12.2024**
Αμοιβές τρίτων	21.618	24.816
Λοιπά έξοδα	4.939	4.282
Έξοδα μηχανογράφησης	8.056	2.458
Έξοδα Κοινής Ωφέλειας	1.897	1.375
Ασφάλιστρα	498	815
Έξοδα ταξιδιών και μετακίνησης προσωπικού	516	592
Έξοδα μισθώσεων	43	239
Σύνολο	**37.567**	**34.577**

Η συνολική αύξηση στα λοιπά λειτουργικά έξοδα οφείλεται κυρίως στην ανάληψη διαχείρισης νέων χαρτοφυλακίων. Η μείωση στις αμοιβές τρίτων προέρχεται κυρίως από αντιλογισμό προβλέψεων τιμολογίων της προηγούμενης χρήσης αναφορικά με νομικές ενέργειες καθώς και δημιουργία μικρότερης νέας πρόβλεψης για την τρέχων χρήση.

23. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01 -31.12.2025**	**01.01 - 31.12.2024**
Αποσβέσεις συμβάσεων διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων (Σημ. 3)	23.898	21.704
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων (Σημ. 3)	10.129	7.400
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων (Σημ. 4)	1.670	1.601
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (Σημ. 4)	1.637	1.426
Σύνολο	**37.334**	**32.131**

24. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**01.01 -31.12.2025**	**01.01 - 31.12.2024**
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.553	3.462
Τόκοι από μισθώσεις	541	598
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(130)	(112)
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	5	6
Σύνολο	**2.969**	**3.954**

25. Επανατιμολογούμενα έξοδα και έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων

Τα επανατιμολογούμενα έξοδα και έσοδα επανατιμολόγησης εξόδων ανήλθαν σε €97.078 χιλ. για την 31.12.2025 (31.12.2024: €88.169 χιλ.).

Τα επανατιμολογούμενα έξοδα αφορούν νομικά και δικαστικά έξοδα, έξοδα ακίνητης περιουσίας, έξοδα ασφάλισης και λοιπά έξοδα που αφορούν τη διαχείριση των δανειακών χαρτοφυλακίων.

26. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ 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) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

	01.01 - 31.12.2025		01.01 - 31.12.2024	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Τόκοι καταθέσεων και συναφή έσοδα**	**Παροχή Υπηρεσιών**	**Τόκοι καταθέσεων και συναφή έσοδα**	**Παροχή Υπηρεσιών**
Alpha Bank A.E.	107	15.872	111	10.923
Alpha Leasing A.E.	-	506	-	1.271
Cepal Solutions A.E.	-	2.484	-	-
Resolute Cepal Greece A.E.	-	140	-	44
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	54	-	54
Gemini Core Securitisation Designated Activity Company	-	16.809	-	54.408
Σύνολο	**107**	**35.865**	**111**	**66.700**

β) Έξοδα

	01.01 - 31.12.2025			01.01 - 31.12.2024		
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Τόκοι δανείων και συναφή έξοδα**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Ενοίκια**	**Τόκοι δανείων και συναφή έξοδα**	**Λήψη υπηρεσιών**	**Ενοίκια**
Alpha Bank A.E.	2.573	96	131	3.377	1.881	564
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	-	268	-	-	-	-
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Επαγγελματικών Ακινήτων Α.Ε.	-	-	36	-	-	35
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιθέας Α.Ε.	-	-	261	-	-	43
Cepal Solutions A.E.	-	9.245	-	-	-	-
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	1.586	-	-	1.196	-
Resolute Cepal Greece A.E.	-	15.609	-	-	12.579	-
Kennick Limited	-	-	-	-	89	-
Σύνολο	**2.573**	**26.804**	**428**	**3.377**	**15.745**	**642**

γ) Απαιτήσεις

	31.12.2025			31.12.2024		
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Δουλευμένα έσοδα (απαίτηση)**	**Καταθέσεις όψεως**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Δουλευμένα έσοδα (απαίτηση)**
Alpha Bank A.E.	34.541	85	4.267	33.016	770	5.371
Alpha Leasing A.E.	-	44	79	-	91	105
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	-	47	-	-	-
Cepal Solutions A.E.	-	-	20	-	-	-
Resolute Cepal Greece A.E.	-	8	5	-	1.895	5
Gemini Core Securitisation Designated Activity Company	-	-	5.020	-	-	15.220
Σύνολο	**34.541**	**137**	**9.438**	**33.016**	**2.756**	**20.701**

δ) Υποχρεώσεις

	31.12.2025				
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Προμηθευτές**	**Έξοδα χρήσεως δουλευμένα & Έσοδα επόμενων χρήσεων (υποχρέωση)**	**Λοιπές Υποχρεώσεις**	**Μερίσματα**	**Ομολογιακό δάνειο**
Alpha Bank A.E.	319	780	-	-	177.393
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Επαγγελματικών Ακινήτων Α.Ε.	-	-	14	-	-
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	-	-	41	-	-
Cepal Solutions A.E.	3.734	1.123	-	-	-
Resolute Cepal Greece A.E.	509	6.846	-	-	-
Gemini Core Securitisation Designated Activity Company	-	-	47	-	-
Σύνολο	**4.562**	**8.749**	**102**	**-**	**177.393**

	31.12.2024				
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Προμηθευτές**	**Έξοδα χρήσεως δουλευμένα & Έσοδα επόμενων χρήσεων (υποχρέωση)**	**Λοιπές Υποχρεώσεις**	**Μερίσματα**	**Ομολογιακό δάνειο**
Alpha Bank A.E.	3.852	364	-	-	41.022
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Επαγγελματικών Ακινήτων Α.Ε.	-	-	15	-	-
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	-	-	116	-	-
Resolute Cepal Greece A.E.	-	4.072	-	-	-
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	95	-	12.900	-
Gemini Core Securitisation Designated Activity Company	1.002	-	-	-	-
Σύνολο	**4.854**	**4.531**	**131**	**12.900**	**41.022**

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικά Θέματα
Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις ή αγωγές τρίτων κατά της Εταιρείας, από τις οποίες αναμένεται να υπάρξει επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Φορολογικά Θέματα
Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήσεις από 2021 μέχρι και 2025.

Ειδικότερα για τις χρήσεις 2021, 2022, 2023 και 2024 ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργήθηκε και ολοκληρώθηκε από την ελεγκτική εταιρεία και εκδόθηκε η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο σχετικός έλεγχος για την έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης από την ανεξάρτητη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών λογιστών «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» είναι σε εξέλιξη και θα εκδοθεί μετά την δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και εκτιμάται ότι δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Τον Μάιο του 2022, η Εταιρεία έλαβε ειδοποίηση για τακτικό Φορολογικό Έλεγχο για την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019 και την περίοδο 01/01/2020 – 31/12/2020, για το σύνολο των φορολογικών θεμάτων. Ο έλεγχος έχει ξεκινήσει και βρίσκεται σε εξέλιξη. Από τον έλεγχο της περιόδου 01/01/2020 – 31/12/2020, αναγνωρίστηκε στα βιβλία της Εταιρείας μια απαίτηση ύψους €2,6 εκατ. από το Ελληνικό Δημόσιο σχετικά με φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου. Το ποσό αυτό καταβλήθηκε ως προκαταβολή στο πλαίσιο αμφισβήτησης πορίσματος φορολογικού ελέγχου και εν αναμονή σχετικής απόφασης, επί προσφυγής της Εταιρείας, ενώπιων της Διεύθυνσης Επίλυσης Διαφορών.

28. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Στις 8 Μαΐου 2025, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων εξέλεξε την ανεξάρτητη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών λογιστών «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις συνολικές αμοιβές για τον τακτικό - υποχρεωτικό έλεγχο και φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2025 και 2024 που παρασχέθηκαν από την Deloitte:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αμοιβές τακτικού - υποχρεωτικού ελέγχου	88	87
Αμοιβές σχετικές με την έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού	30	27
Σύνολο	**118**	**114**

29. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει αξιολογήσει τις επιπτώσεις στη διαχείριση οικονομικών κινδύνων που μπορεί να προκύψουν λόγω της γενικότερης κατάστασης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Γενικότερα, όπως αναφέρεται στη Σημείωση 1.2. «Αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)» η Διοίκηση της Εταιρείας δεν θεωρεί ότι τυχόν αρνητικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία θα επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της.

Α. Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

Η εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι θα εξακολουθήσει να είναι βιώσιμη μεγιστοποιώντας την απόδοση στους μετόχους. Η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας αποτελείται από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ίδια κεφάλαια των μετόχων που περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέο. Το κεφάλαιο της Εταιρείας ικανοποιεί και αναμένεται να συνεχίσει να ικανοποιεί τα θεσμοθετημένα κατώτατα όρια σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο και τα ίδια κεφάλαια.

Β. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος της εταιρείας αφορά κυρίως τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αφορά στις απαιτήσεις είναι πολύ μικρός εξαιτίας της υψηλής πιστοληπτικής ποιότητας των αντισυμβαλλομένων. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο και προβαίνει σε αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της και προβαίνει σε τυχόν αντίστοιχη πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Γ. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία αξιολογεί ότι δεν υπάρχει σημαντικός Συναλλαγματικός κίνδυνος γιατί οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα δεν είναι σημαντικές.

Δ. Κίνδυνος επιτοκίων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία είχε ομολογιακό δάνειο με ανεξόφλητο υπόλοιπο €180 εκατ.. Το δάνειο έχει ημερομηνία λήξης την 31η Δεκεμβρίου 2030. Το συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) ομολογιών Α και Β Σειράς €180 εκατ. δάνειο, φέρει επιτόκιο Euribor-3 μηνών πλέον περιθωρίου (α) 2,50% για τις Ομολογίες Α Σειράς και (β) 4,45% για τις Ομολογίες Β Σειράς. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου που προκύπτει από την πιθανή αύξηση του επιτοκίου Euribor 3-μηνών. Πιο συγκεκριμένα, αύξηση του Euribor κατά 1% θα οδηγούσε σε επιπρόσθετο χρηματοοικονομικό κόστος ύψους €1.766 χιλ. για το 2026.

Ε. Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Κίνδυνος μεταβολής τιμών δεν υπάρχει γιατί η Εταιρεία δεν έχει επενδύσεις ή άλλες συμμετοχές σε οργανωμένες αγορές.

ΣΤ. Κίνδυνος Ρευστότητας

Οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από τις εργασίες της Εταιρείας μαζί με το ταμειακό υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2025 ύψους €34,7 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων και των δεσμευμένων καταθέσεων) αναμένεται να επαρκούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας για τους επόμενους 12 μήνες βάσει του νέου ομολογιακού δανείου. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω του σχεδιασμού των αναγκών ρευστότητας και της είσπραξης των οφειλών της από πελάτες και της παρακολούθησης των διαθεσίμων ταμειακών αποθεμάτων της.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ενηλικίωσης υποχρεώσεων της Εταιρείας:

	31.12.2025			
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Έως 1 έτος**	**Από 1 έως 5 έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	23.703	-	-	23.703
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.081	6.084	-	8.165
Δανειακές Υποχρεώσεις	13.262	164.131	-	177.393
Σύνολο	**39.041**	**170.215**	**-**	**209.261**

	31.12.2024			
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	**Έως 1 έτος**	**Από 1 έως 5 έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	17.573	-	-	**17.573**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.110	6.981	641	**9.732**
Δανειακές Υποχρεώσεις	2.525	38.497	-	**41.022**
Σύνολο	**22.208**	**45.478**	**641**	**68.327**

30. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα από τις 31 Δεκεμβρίου 2025 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων που απαιτούν γνωστοποίηση και έχουν επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31.12.2025.

Αθήνα, 22 Απριλίου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Επικεφαλής Στρατηγικής και Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Λογιστής
Χρυσανθόπουλος Νικόλαος	Αθανασόπουλος Θεόδωρος	Στεφανίδης Χρήστος	ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ Παροχή Συμβουλευτικών Υπηρεσιών Α.Ε. (Α.Α. 013552) Γκλεζάκου Αγγελική Λογιστής – Φοροτεχνικός Α’ Τάξης

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

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ».

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CEPAL HELLAS ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Deloitte.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικών 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 Δ.Π.Ε., 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

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

Deloitte.

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 1 περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικών καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

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

Αθήνα, 22 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19981
Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 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 companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, 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 and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see http://www.deloitte.com/to learn more.
© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.