



**CEPAL SOLUTIONS
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 20.02.2025 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	10
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2025.....	13
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025	14
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025	15
Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη περίοδο που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2025	16
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	17
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	17
1. Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	18
1.1 Γενικό πλαίσιο	18
1.2 Αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).....	18
1.3 Χρήση κρίσεων και εκτιμήσεων της Διοίκησης και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας	19
2. Σύνοψη Ουσιωδών Λογιστικών Πολιτικών	20
2.1.1 Νέα Λογιστικά Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	20
2.2 Υπεραξία	22
2.3 Μισθώσεις	22
2.4 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	23
2.5 Χρηματοοικονομικά μέσα	24
2.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	25
2.7 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	25
2.8 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)	25
2.9 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	26
2.10 Μετοχικό κεφάλαιο	27
2.11 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	27
2.12 Αποθεματικά.....	27
2.13 Ορισμός συνδεδεμένων μερών	28
3. Υπεραξία και Συμφωνία Μεταβίβασης Επιχειρηματικής Δραστηριότητας.....	28
4. Δικαιώματα χρήσης παγίων	29
5. Φόρος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)	29
6. Απαιτήσεις από πελάτες.....	30
7. Λοιπές απαιτήσεις	31
8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	31

9.	Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά	31
10.	Υποχρεώσεις από μισθώσεις.....	31
11.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	32
12.	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	33
13.	Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη	33
14.	Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς.....	33
15.	Δεδουλευμένα έξοδα	34
16.	Κύκλος εργασιών και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	34
17.	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	34
18.	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	35
19.	Αποσβέσεις.....	35
20.	Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	35
21.	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	35
22.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	36
23.	Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιρειών.....	36
24.	Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	37
25.	Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς	38

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 Solutions Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» (στο εξής η «Εταιρεία» ή «Cepal Solutions»), 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 20 Φεβρουαρίου 2025, όποτε και συστάθηκε η Εταιρεία έως 31 Δεκεμβρίου 2025, καθώς και οι προοπτικές και αναμενόμενες εξελίξεις για το 2026.

A. ΓΕΝΙΚΑ

Η Εταιρεία συστάθηκε την 20η Φεβρουαρίου 2025 και δραστηριοποιείται στην παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών προς επιχειρήσεις, καλύπτοντας ένα ευρύ φάσμα εταιρικών και λειτουργικών αναγκών. Ειδικότερα, παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης έργων, συμβουλευτικής υποστήριξης και ενίσχυσης εταιρικών λειτουργιών, καθώς και υπηρεσίες διαχείρισης δικτύου προμηθευτών και εξωτερικών συνεργατών, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών και της διαχείρισης σχετικών τιμολογήσεων.

Παράλληλα, η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες ανάλυσης, κατηγοριοποίησης και ελέγχου δέουσας επιμέλειας χαρτοφυλακίων απαιτήσεων, καθώς και υπηρεσίες διαχείρισης και επεξεργασίας δεδομένων, συμβάλλοντας στην αποτελεσματική οργάνωση και υποστήριξη επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Επιπλέον, δύναται να παρέχει νομικές και χρηματοοικονομικές συμβουλευτικές υπηρεσίες, ιδίως προς συνδεδεμένες και συγγενείς εταιρείες.

B. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

I. Δραστηριότητες κατά την χρήση του 2025

Κατά το 2025, οι δραστηριότητες της Εταιρείας επικεντρώθηκαν στην παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών προς επιχειρήσεις. Ειδικότερα, η Εταιρεία παρείχε υπηρεσίες διαχείρισης έργων, υποστήριξης εταιρικών λειτουργιών, καθώς και υπηρεσίες διαχείρισης προμηθευτών και εξωτερικών συνεργατών. Παράλληλα, δραστηριοποιήθηκε στην παροχή υπηρεσιών ανάλυσης και ελέγχου χαρτοφυλακίων απαιτήσεων και διαχείρισης δεδομένων.

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 απέκτησε από την εταιρεία «Cepal Hellas Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» (η «Cepal Hellas») την επιχειρηματική μονάδα που αφορά στις υποστηρικτικές λειτουργίες, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών διαχείρισης προμηθευτών, εξειδικευμένων νομικών υπηρεσιών, καταχώρησης, ανάκτησης, ανάλυσης και αποκατάστασης δεδομένων, καθώς και διαχείρισης

αρχείων και τιμολογίων, δυνάμει σχετικής Σύμβασης Μεταβίβασης Επιχείρησης. Στο πλαίσιο της εν λόγω συναλλαγής, η Εταιρεία παρέχει υποστηρικτικές υπηρεσίες προς την Cepal Hellas βάσει Σύμβασης Παροχής Υποστηρικτικών Υπηρεσιών.

II. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες για το 2026

• Πιστωτικός Κίνδυνος:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αφορά στις απαιτήσεις είναι πολύ μικρός εξαιτίας της υψηλής πιστοληπτικής ποιότητας των αντισυμβαλλομένων, δεδομένου το ότι το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της Εταιρείας είναι με άλλες Εταιρείες του Ομίλου (κυρίως Cepal Hellas). Η Εταιρεία παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο και προβαίνει σε αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών.

• Κίνδυνος Ρευστότητας:

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας μαζί με το ταμειακό υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2025 ύψους €623 χιλ., 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 συναλλαγματικός κίνδυνος γιατί δεν υπάρχουν συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

β) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

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

γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Δεν υφίσταται κίνδυνος επιτοκίων, καθώς η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31.12.2025.

δ) Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης σχετίζεται κυρίως με το γεγονός ότι όλο το έσοδο της Εταιρείας προέρχεται από έναν συγκεκριμένο πελάτη, την Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π. Η Εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς την έκθεσή της σε αυτόν τον κίνδυνο και αναπτύσσει στρατηγικές για την έγκαιρη αντιμετώπιση πιθανών αρνητικών συνεπειών.

III. Προοπτικές και αναμενόμενες εξελίξεις για το 2026

Βασική επιδίωξη της Εταιρείας για το 2026 είναι η διεύρυνση των υπηρεσιών που παρέχονται στους πελάτες της και η επίτευξη συνεργειών και οικονομιών κλίμακας, συνεχίζοντας να παρέχει υπηρεσίες υψηλής ποιότητας.

IV. Διοικητικό Συμβούλιο

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο του οποίου η θητεία τέθηκε σε ισχύ στις 20/02/2025 και λήγει στις 20/02/2028, αποτελείται από τους:

1. Αθανασόπουλο Θεόδωρο, Πρόεδρο και Διευθύνων Σύμβουλο
2. Στεφανίδη Χρήστο, Μέλος
3. Κριμιζή Ευθύμιο, Μέλος
4. Σιδέρη Χαράλαμπο, Μέλος
5. Δημοπούλου Μαρία, Μέλος

V. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

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

Γ. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα για το 2025 ανήλθαν σε 9,3 εκ. Ευρώ, ενώ το αποτέλεσμα προ φόρων ήταν κέρδος 2,9 εκ. Ευρώ.

Το συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρους για το 2025 ανήλθε σε κέρδος ύψους 2,3 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 4,5 εκ. Ευρώ και το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων σε 0,6 εκ. Ευρώ.

I. Βασικοί οικονομικοί δείκτες

Οι βασικοί οικονομικοί δείκτες παρουσιάζονται ως εξής :

	2025
1. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	71%
2. Ίδια κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	135%
3. Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	175%
4. Αποτελέσματα προ φόρων και τόκων (EBIT) / Καθαρά λειτουργικά έσοδα	32%
5. Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων (EBITDA) / Καθαρά λειτουργικά έσοδα	32%

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 περίοδο 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 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 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 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
- 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:

- Συμμετοχή σε πρόγραμμα Εθελοντικής Αιμοδοσίας – έχουν δοθεί περισσότερες από 400 φιάλες από την καθιέρωση του προγράμματος
- Στήριξη κοινωνικών φορέων μέσα από δωρεές επίπλων γραφείου και εξοπλισμού αλλά και χρηματοοικονομική βοήθεια
- Ενεργή παρουσία σε δράσεις πολιτισμού και εκπαίδευσης

Διακυβέρνηση:

- Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με θητεία από 20.02.2025 έως 20.02.2028, αποτελείται από πέντε (5) μέλη
- Αναπτύχθηκαν πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας διασφαλίζοντας την τήρηση του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου
- Διαμορφώθηκε 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
- Αναθεωρήθηκε το Οργανόγραμμα του Ομίλου Cepal
- Πραγματοποιήθηκαν οργανωτικές αλλαγές, με στόχο την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και την αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου

E. 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 1 υποκατάστημα 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, 08 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Αθανασόπουλος Θεόδωρος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «Ceral Solutions Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Ceral Solutions Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και την Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου από 20.02.2025 έως 31.12.2025, 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 «Ceral Solutions Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη περίοδο από 20.02.2025 έως 31.12.2025 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 (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη 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 χρηματοοικονομικών 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.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

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 προτιμάει 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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.

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 απαιτήσεων 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 20.02.2025 έως 31.12.2025 .
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 08 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελένη – Χριστίνα Κρανιώτη

A.M. ΣΟΕΛ : 54871

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού,

151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 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 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	Σημ.	31.12.2025
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Υπεραξία	3	2.164
Δικαιώματα χρήσης παγίων	4	75
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5	21
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.260
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Απαιτήσεις από πελάτες	6	4.856
Λοιπές απαιτήσεις	7	100
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	623
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		5.579
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)		7.839
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	9	2.200
Αποτελέσματα εις νέο		2.310
Ίδια κεφάλαια		4.510
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	10	44
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	92
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		136
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	12	819
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	10	35
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη	13	689
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	14	97
Δεδουλευμένα έξοδα	15	1.553
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		3.193
Σύνολο Υποχρεώσεων		3.329
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ)		7.839

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-38) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

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

	Σημ.	20.2.2025 - 31.12.2025
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		
Κύκλος εργασιών	16	9.245
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	16	6
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		9.251
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	17	(1.915)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	18	(4.382)
Αποσβέσεις	19	(32)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	20	(5)
Κέρδη προ φόρων		2.917
Φόρος εισοδήματος	5	(597)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		2.319
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	11	(4)
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		1
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους (Β)		(3)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου (Α)+(Β)		2.316

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-38) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

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

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολα Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 20.02.2025		0	0	0
Κέρδη περιόδου 20.02.2025 έως 31.12.2025		-	2.319	2.319
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	11	-	(3)	(3)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		-	2.316	2.316
Καταβολή μετοχικού κεφαλαίου	9	2.200	-	2.200
Δαπάνες αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		-	(6)	(6)
Υπόλοιπο την 31.12.2025		2.200	2.310	4.510

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-38) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	Σημ.	20.2.2025 - 31.12.2025
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων		2.917
<i>Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:</i>		
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	11	13
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	19	32
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	20	6
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	20	(1)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης		2.967
<i>Πλέον ή μείον μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης</i>		
(Αύξηση) / Μείωση: Απαιτήσεων από πελάτες	6	(4.857)
(Αύξηση) / Μείωση: Λοιπών απαιτήσεων	7	(97)
Αύξηση / (Μείωση): Εμπορικών λοιπών υποχρεώσεων και υποχρεώσεων από φόρους και τέλη	12, 13	889
Αύξηση / (Μείωση): Δεδουλευμένων εξόδων και υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς οργανισμούς	14, 15	1.651
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης μετά από μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		553
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	20	1
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		554
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση επιχειρηματικού κλάδου	3	(2.089)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(2.089)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Καταβολή μετοχικού κεφαλαίου		2.200
Δαπάνες Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		(6)
Αποπληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις	10	(36)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		2.158
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		623
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου		-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου		623

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-38) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία λειτουργεί με την επωνυμία «Cepal Solutions Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «Cepal Solutions», εδρεύει στη Νέα Σμύρνη, Λεωφόρος Συγγρού 209-211, ΤΚ 171 21 και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό 182638701000. Ιδρύθηκε την 20.02.2025 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 100 έτη.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών σε επιχειρήσεις. Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά στον σκοπό της Εταιρείας περιλαμβάνεται:

- i. Η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης έργων και συμβουλευτικής υποστήριξης.
- ii. Η παροχή υποστηρικτικών υπηρεσιών αναφορικά με τη διαχείριση δικτύου προμηθευτών και εξωτερικών συμβούλων, και την παρακολούθηση και διασφάλιση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών, καθώς και τη διαχείριση της διαδικασίας έκδοσης και εξόφλησης των σχετικών τιμολογίων.
- iii. Η παροχή υπηρεσιών υποστήριξης εταιρικών λειτουργιών.
- iv. Η παροχή νομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών προς συνδεδεμένες και συγγενείς εταιρείες.
- v. Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών αναφορικά με οφειλές και λύσεις χρηματοδότησης.
- vi. Η παροχή υπηρεσιών ανάλυσης, κατηγοριοποίησης και ελέγχου δέουσας επιμέλειας δανειακών και άλλων χαρτοφυλακίων απαιτήσεων.
- vii. Η παροχή υπηρεσιών καταχώρησης, εισαγωγής, διατήρησης, ενημέρωσης και επικαιροποίησης δεδομένων.
- viii. Η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης φυσικών αρχείων, προμηθειών και αλληλογραφίας.

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 20.02.2025 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και την από 20.02.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η θητεία του οποίου λήγει στις 20.02.2028, αποτελείται από τους:

1. Αθανασόπουλο Θεόδωρο, Πρόεδρο και Διευθύνων Σύμβουλο
2. Στεφανίδη Χρήστο, Μέλος
3. Κριμιζή Ευθύμιο, Μέλος
4. Σιδέρη Χαράλαμπο, Μέλος
5. Δημοπούλου Μαρία, Μέλος

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 08.05.2026 και τελούν υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης του μετόχου της Εταιρείας που είναι προγραμματισμένη για τις 11.05.2026.

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 περίοδο 20.02.2025 - 31.12.2025, εφεξής οι «Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις», αποτελούν τις πρώτες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, 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 19^{ης} 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 χρήσης που έληξε την 31.12.2025, εφεξής οι «Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις» έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2025 συντάχθηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και με 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. Οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από τη δραστηριότητα της Εταιρείας μαζί με το ταμειακό υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2025 ύψους €623 χιλ. 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 €4,5 εκατ..

Με βάση τα παραπάνω και λαμβάνοντας υπ' όψη:

- την 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 τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση της Εταιρείας καθώς και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας.

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.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που αναμένει να έχει στο μέλλον φορολογητέα κέρδη ικανά να συμψηφίσουν τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές, και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές (εφόσον υπάρξουν). Η εκτίμηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών βασίζεται στις προβλέψεις για την εξέλιξη των λογιστικών αποτελεσμάτων.

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, 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 11).

Απομείωση Υπεραξίας

Η Εταιρεία κάθε ημερομηνία αναφοράς αξιολογεί εάν υπάρχει πιθανή απομείωση της Υπεραξίας που έχει αναγνωριστεί στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, βάσει και του διεθνές λογιστικού προτύπου (ΔΠΧΑ) 36. Απομείωση προκύπτει εφόσον η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη από την λογιστική αξία της Υπεραξίας που εμφανίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Η ανακτήσιμη αξία εξετάζεται στο επίπεδο της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ ή “CGU” – Cash Generating Unit) στην οποία έχει κατανεμηθεί η Υπεραξία. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ) μείον το κόστος διάθεσης και της αξίας χρήσης. 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 και εκτιμήσεις βασισμένες σε εγκεκριμένους από τη Διοίκηση προϋπολογισμούς. Ταμειακές ροές πέραν της περιόδου κατά την οποία οι προβλέψεις και εκτιμήσεις είναι διαθέσιμες, προεκτείνονται βάσει των εκτιμώμενων ρυθμών ανάπτυξης (Σημείωση 2.5).

2. Σύνοψη Ουσιωδών Λογιστικών Πολιτικών

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετεί η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με τα πρότυπα που εκδίδονται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB). 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.

2.1.1 Νέα Λογιστικά Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή ή 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 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 ή κλάδων, κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους.

Η υπεραξία ποσού €2,1 εκ. κατά την 31.12.2025, προέκυψε από την μεταβίβαση Επιχειρηματικής Μονάδας από την Cepal Hellas Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις (εφεξής "Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π.", θυγατρική εταιρεία της μητρικής Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών) όπου ολοκληρώθηκε στις 12 Μαρτίου 2025. Η Επιχειρηματική Μονάδα που μεταβιβάστηκε στην Εταιρεία εξειδικεύεται στην εκτέλεση δραστηριοτήτων επιχειρηματικών συμβουλών (business advisory) και διοικητικής υποστήριξης (back-office support). Η Υπεραξία που προέκυψε από τη συμφωνία μεταβίβασης της Επιχειρηματικής Μονάδας αναλύεται περαιτέρω στη Σημείωση 3.

2.3 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 προσδιορίζεται 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 αναπροσαρμογές από τροποποίηση εμφανίζονται διακριτά στη σχετική σημείωση των δικαιωμάτων χρήσης παγίων

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.

2.4 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων καθώς και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης όταν υπάρχουν ενδείξεις ή αλλαγές στις περιστάσεις που δείχνουν ότι η λογιστική αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Η υπεραξία δεν αποσβένεται και υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως ή και συχνότερα εάν υπάρχουν συγκεκριμένα γεγονότα και ενδείξεις τα οποία να υποδεικνύουν πιθανή απομείωση. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης κατά τα έξοδα πώλησεως και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρήση του περιουσιακού στοιχείου μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του (αξία χρήσης). Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη.

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς 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 ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων 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.

Σε περίπτωση αναγνώρισης ζημίας απομείωσης που αφορά την Υπεραξία, δεν είναι αναστρέψιμη σε μεταγενέστερες χρήσεις.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία πραγματοποίησε τον ετήσιο έλεγχο απομείωσης της αξίας της υπεραξίας χρησιμοποιώντας τη μέθοδο αποτίμησης προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Βάσει των ασκήσεων που πραγματοποιήθηκαν δεν προέκυψε ποσό απομείωσης.

2.5 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 απαιτήσεις από πελάτες (εμπορικές απαιτήσεις), τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού), καθώς και οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις (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 αναπόσβεστο κόστος
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία και στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αναπόσβεστο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την αποαναγνώριση καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών εισοδημάτων κατά την περίοδο αποαναγνώρισης.

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, σε περίπτωση όπου κριθεί

απαραίτητο, δημιουργεί 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.

Η Εταιρεία έχει κάνει αξιολόγηση και η αναμενόμενη ζημιά πιστωτικού κινδύνου, είναι μη σημαντική.

ii. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος και αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

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.

2.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν το ταμείο, τις καταθέσεις όψεως σε τράπεζες καθώς και υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερης των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησής τους, όπως βραχυπρόθεσμες επενδύσεις 3 μηνών, υψηλής ρευστότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.7 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

2.8 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 στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια. Στις περιπτώσεις αυτές, ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται αντιστοίχως στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια.

Ο τρέχων φόρος που αναμένεται να καταβληθεί άμεσα, βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος της περιόδου. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από τα κέρδη προ φόρων, όπως αναφέρεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, λόγω εσόδων ή εξόδων που φορολογούνται ή εκπίπτουν σε άλλα έτη και εσόδων ή εξόδων που δε θα φορολογηθούν ή εκπεστούν ποτέ. Ο τρέχων φόρος της Εταιρείας υπολογίζεται με

βάση τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή εφαρμοσθεί ουσιαστικά μέχρι το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από τις φορολογικές βάσεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους. Οι αναβαλλόμενοι φόροι καθορίζονται με τη χρήση των ισχυόντων φορολογικών συντελεστών ή των φορολογικών συντελεστών που τίθενται σε ισχύ κατά την ημερομηνία αναφοράς της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και αναμένεται να εφαρμοστούν κατά την ημερομηνία κατά την οποία η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα χρησιμοποιηθεί και η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν οι εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές. 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.

2.9 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 στη 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 συνταξιοδότησεως. 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.

2.10 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 στην 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 των ιδίων κεφαλαίων μιας και σχετίζονται άμεσα με την συναλλαγή μετοχικού κεφαλαίου, και διαφορετικά θα είχαν αποφευχθεί.

2.11 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα που αφορούν την παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών. 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. Τα έσοδα και τα έξοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

Αναλυτικότερα:

- τα έσοδα από παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες,
- τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα και
- τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

Για την αναγνώριση των εσόδων από παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών βάσει ΔΠΧΑ 15, εφαρμόζεται το μοντέλο των πέντε βασικών βημάτων σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, ως εξής:

- προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη,
- προσδιορισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις συμβάσεις,
- καθορισμός του τμήματος συναλλαγής,
- κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις συμβάσεις και
- αναγνώριση εσόδου καθώς η οντότητα ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της.

2.12 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 του μοναδικού μετόχου μετόχων της Εταιρείας εγκρίνει τον σχηματισμό του.

2.13 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 τον Όμιλο της 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%)
 - ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (20%)
- iii. Τα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.
 - Δεν υπάρχουν βασικά διοικητικά στελέχη που εμπίπτουν στον ορισμό των συνδεδεμένων μερών.

3. Υπεραξία και Συμφωνία Μεταβίβασης Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Στις 12 Μαρτίου 2025, εγκρίθηκε από τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας η σύμβαση μεταβίβασης επιχείρησης (Business Transfer Agreement), δυνάμει της οποίας μεταβιβάστηκε από την Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π. στην Εταιρεία μια Επιχειρηματική Μονάδα, η οποία αποτελείται από υποστηρικτικές εταιρικές λειτουργίες (back office) συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών διαχείρισης προμηθευτών, των εξειδικευμένων νομικών υπηρεσιών, της καταχώρησης, ανάκτησης, ανάλυσης και αποκατάστασης δεδομένων και διαχείρισης αρχείων και τιμολογίων.

Η εύλογη αξία της Επιχειρηματικής Μονάδας (με ημερομηνία αποτίμησης την 31/12/2024) υπολογίστηκε στις €2.089 χιλ., σύμφωνα με την έκθεση αποτίμησης βάσει του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 που πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές.

Από τη συναλλαγή αυτή προέκυψε υπεραξία ποσού €2.164 χιλ., η οποία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του καταβληθέντος τιμήματος ύψους €2.089 χιλ. και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν για παροχές προς το προσωπικό, ύψους (€75) χιλ.. Οι παροχές προσωπικού αφορούν στην μεταβίβαση 54 εργαζομένων που απασχολούνται στις συγκεκριμένες λειτουργίες του κλάδου που μεταφέρθηκε καθώς με την ολοκλήρωση της μεταφοράς, η Εταιρεία αναλαμβάνει το σύνολο των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις εργασιακές σχέσεις του εν λόγω προσωπικού, διασφαλίζοντας πλήρως τα υφιστάμενα δικαιώματά τους.

Η συναλλαγή αυτή πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο στρατηγικής ευθυγράμμισης του Ομίλου, επιτρέποντας στη Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π να επικεντρωθεί στη διαχείριση πιστώσεων. Μέσω της συναλλαγής, η Εταιρεία ανέλαβε την εκτέλεση των δραστηριοτήτων επιχειρηματικών συμβουλών (business advisory) και διοικητικής υποστήριξης (back-office support).

Η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν και υποχρεώσεις που αναλήφθηκαν:

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	31.12.2025
Περιουσιακά Στοιχεία (α)	-
Υποχρεώσεις:	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(75)
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	(75)
Σύνολο καθαρών προσδιορισίμων στοιχείων σε εύλογη αξία (α+β)	(75)
Υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση	2.164
Σύνολο ανταλλάγματος	2.089

Η υπεραξία αποδίδεται στις σημαντικές συνέργειες που αναμένεται να προκύψουν από την ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων του κλάδου στην επιχειρησιακή δομή της Εταιρείας, στην εξειδικευμένη τεχνογνωσία και εμπειρία του εργατικού δυναμικού που μεταφέρθηκε από την Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π, καθώς και στις οικονομίες κλίμακας που ενισχύουν τις προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης της Cepal Solutions στην αγορά. Η υπεραξία εκπίπτει για σκοπούς φορολογίας εισοδήματος και αποσβένεται με σταθερό συντελεστή απόσβεσης (για φορολογικούς σκοπούς) σε περίοδο 10 ετών. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, κατ' εξαίρεση, η υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίστηκε και επιμετρήθηκε σύμφωνα με το ΔΛΠ 19.

4. Δικαιώματα χρήσης παγίων

Η ανάλυση και κίνηση των δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, για την περίοδο που έληξε την 31.12.2025, έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Σύνολο
Αξία κτήσης 20.02.2025	-	-
Προσθήκες χρήσης	107	107
Μειώσεις χρήσης	-	-
Αξία κτήσης 31.12.2025	107	107
Σωρευμένες αποσβέσεις 20.02.2025	-	-
Αποσβέσεις χρήσης	32	32
Μειώσεις χρήσης	-	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2025	32	32
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	75	75

5. Φόρος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

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:

	Δικαιώματα χρήσης παγίων	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σύνολο
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ			
Υπόλοιπο στις 20.02.2025	-	-	-
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων περιόδου	1	19	20
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών εισοδημάτων περιόδου	-	1	1
Υπόλοιπο στις 31.12.2025	1	20	21

Ο αναβαλλόμενος φόρος ο οποίος αναγνωρίζεται στην Κατάσταση 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	20.02 - 31.12.2025	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	%	Ποσό
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος		2.917
Φόρος Εισοδήματος βάσει του ελληνικού φορολογικού συντελεστή 22%	(22,0%)	(641)
(Αύξηση) / μείωση προερχόμενη από:		
Έξοδα μη εκπεστέα και μόνιμες διαφορές	1,5%	44
Φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(20,5%)	(597)
Φόρος που αντιστοιχεί στα αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		1
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		1
Συνολικός φόρος εισοδήματος		(596)
Τρέχων Φόρος εισοδήματος περιόδου		(617)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος περιόδου		21
Σύνολο		(596)

6. Απαιτήσεις από πελάτες

Τα δεδουλευμένα έσοδα είναι υπόλοιπα οφειλόμενα από πελάτες που αντιπροσωπεύουν το μέρος των υπηρεσιών που τους έχουν ήδη παρασχεθεί και δεν έχουν ακόμη τιμολογηθεί. Οι εν λόγω απαιτήσεις έχουν τιμολογηθεί εντός της επόμενης χρήσης. Οποιοδήποτε ποσό που αναγνωρίστηκε προηγουμένως ως συμβατική απαίτηση αναγνωρίζεται στις εμπορικές απαιτήσεις κατά το χρόνο στον οποίο τιμολογείται στους πελάτες της Εταιρείας.

Οι απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31.12.2025
Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες οντότητες	3.734
Δεδουλευμένα έσοδα από συνδεδεμένες οντότητες	1.122
Σύνολο	4.856

7. Λοιπές απαιτήσεις

Η ανάλυση των λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	31.12.2025
Επιστρεπτέος Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	90
Λοιπές απαιτήσεις	10
Σύνολο	100

8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	31.12.2025
Καταθέσεις όψεως	623
Σύνολο	623

Οι Τραπεζικές καταθέσεις αφορούν σε καταθέσεις μηδενικού επιτοκίου στην τράπεζα Alpha Bank A.E. η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως BB+ (μακροπρόθεσμα) την 31.12.2025 σύμφωνα με τον Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης STANDARD & POOR'S.

9. Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά

Δυνάμει της από 11 Μαρτίου 2025 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, καταβλήθηκε το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, ήτοι το ποσό των €100.000, με έκδοση 100.000 ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία ενός ευρώ (€1) εκάστης.

Δυνάμει της από 29 Μαρτίου 2025 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά €2.100.000, με έκδοση 2.100.000 ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία ενός ευρώ (€1) εκάστης.

Συνεπώς στις 31.12.2025, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 2.200.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1) εκάστης.

10. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

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

	Υποχρεώσεις από μισθώσεις ακινήτων	Σύνολο
<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>		
Υπόλοιπο την 20.02.2025	-	-
Νέες μισθώσεις	107	107
Τόκοι περιόδου	6	6
Αναπροσαρμογή μισθώματος	2	2
Αποπληρωμές μισθωμάτων	(36)	(36)
Υπόλοιπο την 31.12.2025	79	79

Η ληκτότητα των συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Ονομαστικό ποσό			
	Σύνολο	έως 1 έτος	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
31.12.2025	87	41	46	-

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Προεξοφλημένο ποσό			
	Σύνολο	έως 1 έτος	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
31.12.2025	79	35	44	-

11. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31.12.2025 βάσει της αναλογιστικής μελέτης έχουν προσδιορισθεί ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31.12.2025
Ποσά αναγνωριζόμενα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	
Παρούσα αξία υποχρέωσης	92
Καθαρή Υποχρέωση/(Απαίτηση)	92
Ποσά αναγνωριζόμενα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Εισοδημάτων	
Τρέχον κόστος υπηρεσίας περιόδου	11
Δαπάνη τόκου	2
Συνολικό έξοδο μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων	13
Κίνηση υποχρέωσης	
Τρέχον κόστος υπηρεσίας περιόδου	11
Δαπάνη τόκου	2
Μεταβολή λόγω απόκτησης κλάδου	75
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών περιόδου	4
Υπόλοιπο	92
Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών περιόδου	(4)
Σύνολο	(4)
Μεταβολή της Υποχρέωσης στη Κατάσταση Συνολικής Θέσης	
Υπόλοιπο έναρξης	-
Μεταβολή λόγω απόκτησης κλάδου	75
Συνολική χρέωση μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων	13
Συνολικά ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	4
Υποχρέωση κατά την 31.12	92

Βασικές αναλογιστικές παραδοχές	
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,00%
Πληθωρισμός	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	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	-3,91%	4,11%	2,04%	-2,00%

12. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31.12.2025
Προμηθευτές εσωτερικού	808
Λοιπές υποχρεώσεις	11
Σύνολο	819

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.

13. Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη

Οι υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31.12.2025
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	619
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	70
Σύνολο	689

14. Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς

Οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς κατά την 31.12.2025 ποσού €97 χιλιάδες αφορούν σε εισφορές Δεκεμβρίου προς τον Ενιαίο Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης.

15. Δεδουλευμένα έξοδα

Τα δεδουλευμένα έξοδα της περιόδου που έληξε κατά την 31.12.2025, τα έσοδα επόμενων χρήσεων και οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται κατωτέρω:

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	31.12.2025
Δεδουλευμένες αμοιβές και έξοδα για νομικές ενέργειες	1.324
Δεδουλευμένα έξοδα μισθοδοσίας	151
Δεδουλευμένα έξοδα από συνδεδεμένες οντότητες	78
Σύνολο	1.553

16. Κύκλος εργασιών και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

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

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	20.02 - 31.12.2025
Έσοδα από παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών	9.245
Λοιπά έσοδα	6
Σύνολο	9.251

Τα έσοδα της Εταιρείας αφορούν παροχή συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών σε επιχειρήσεις, σχετικά με την διαχείριση έργων, παροχή υποστηρικτικών υπηρεσιών αναφορικά με τη διαχείριση δικτύου προμηθευτών και εξωτερικών συμβούλων, παροχή υπηρεσιών υποστήριξης εταιρικών λειτουργιών καθώς και παροχή νομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών προς συνδεδεμένες εταιρείες.

17. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται κατωτέρω:

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	20.02 -31.12.2025
Μικτές αποδοχές μισθωτών	1.465
Εργοδοτικές εισφορές	303
Λοιπές Παροχές Προσωπικού	106
Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού	28
Πρόβλεψη για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	13
Σύνολο	1.915

Κατά την 31.12.2025 η Εταιρεία απασχολούσε 58 άτομα.

18. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται κατωτέρω:

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	20.02- 31.12.2025
Αμοιβές τρίτων	4.369
Λοιπά έξοδα	9
Φόροι και τέλη (πλην φόρου εισοδήματος)	2
Έξοδα Κοινής Ωφέλειας	1
Ασφάλιστρα	1
Σύνολο	4.382

19. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις αναλύονται κατωτέρω:

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	20.02 -31.12.2025
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων (Σημ. 4)	32
Σύνολο	32

20. Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα αναλύονται κατωτέρω:

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	20.02 -31.12.2025
Τόκοι έξοδο από μισθώσεις	6
Σύνολο (α)	6
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(1)
Σύνολο (β)	(1)
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (α + β)	5

21. 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 συμβουλευτικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	20.02 - 31.12.2025	
	Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	Παροχή Συμβουλευτικών και Υποστηρικτικών Υπηρεσιών
Alpha Bank A.E.	1	-
Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π.	-	9.245
Σύνολο	1	9.245

β) Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	20.02 - 31.12.2025	
<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	Αμοιβές Τρίτων	Τόκοι έξοδο από μισθώσεις
Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π.	320	6
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	57	-
Σύνολο	377	6

γ) Απαιτήσεις από πελάτες

	31.12.2025		
<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	Καταθέσεις όψεως	Εμπορικές απαιτήσεις	Δουλευμένα έσοδα
Alpha Bank A.E.	623	-	-
Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π.	-	3.734	1.122
Σύνολο	623	3.734	1.122

δ) Υποχρεώσεις

	31.12.2025		
<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	Προμηθευτές εσωτερικού	Δουλευμένα έξοδα	Υποχρεώσεις από Μισθώσεις
Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	1	57	-
Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π.	-	20	79
Σύνολο	1	77	79

22. 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

Για την περίοδο 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.

23. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιρειών

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις συνολικές αμοιβές για τον τακτικό - υποχρεωτικό έλεγχο και φορολογικό έλεγχο για τη περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες παρασχέθηκαν από την Deloitte:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	20.02 - 31.12.2025
Αμοιβές τακτικού - υποχρεωτικού ελέγχου	6
Αμοιβές σχετικές με την έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού	9
Σύνολο	15

24. 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.

A. Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι θα εξακολουθήσει να είναι βιώσιμη μεγιστοποιώντας την απόδοση προς τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας, Cepal Υπηρεσιών και Συμμετοχών. Το κεφάλαιο της Εταιρείας ικανοποιεί και αναμένεται να συνεχίσει να ικανοποιεί τα θεσμοθετημένα κατώτατα όρια σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο και τα ίδια κεφάλαια.

B. 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 συναλλαγματικός κίνδυνος γιατί δεν υπάρχουν συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

Δ. Κίνδυνος επιτοκίων

Δεν υφίσταται κίνδυνος επιτοκίων, καθώς η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31.12.2025.

Ε. Κίνδυνος μεταβολής τιμών

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

ΣΤ. Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης σχετίζεται κυρίως με το γεγονός ότι όλο το έσοδο της Εταιρείας προέρχεται από έναν συγκεκριμένο πελάτη, την Cepal Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π. Η Εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς την έκθεσή της σε αυτόν τον κίνδυνο και αναπτύσσει στρατηγικές για την έγκαιρη αντιμετώπιση πιθανών αρνητικών συνεπειών.

Η. Κίνδυνος Ρευστότητας

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας 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.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ενηλικίωσης της ονομαστικής αξίας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31.12.2025			
	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	819	-	-	819
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	41	46	-	87
Σύνολο	860	46	-	906

25. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

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

Αθήνα, 08 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Επικεφαλής Στρατηγικής και Οικονομικής Διεύθυνσης

Ο Λογιστής

Αθανασόπουλος Θεόδωρος

Στεφανίδης Χρήστος

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ Παροχή
Συμβουλευτικών Υπηρεσιών Α.Ε.
(Α.Α. 0138822)
Παναγιώτα Τσόκα
Λογιστής – Φοροτεχνικός
Α' Τάξης