



ICAP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ελευθερίου Βενιζέλου 2, 176 76 Καλλιθέα

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 147989301000

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου 2019 έως 31^η Ιανουαρίου 2019

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A) ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
B) ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	10
Γ) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1/1 – 31/12/2019.....	13
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.....	13
Κατάσταση αποτελεσμάτων.....	15
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος.....	16
Κατάσταση των ταμειακών ροών	17
Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων	19
Επεξηγηματικές σημειώσεις	20
1. Γενικές πληροφορίες	20
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	21
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	37
4. Δικαίωμα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού	39
5. Ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού.....	40
6. Επενδυτικά ακίνητα.....	41
7. Άυλα στοιχεία του ενεργητικού	42
8. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	43
9. Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία	44
10. Εμπορικές απαιτήσεις	45
11. Λοιπές απαιτήσεις.....	45
12. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	45
13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	46
14. Μετοχικό κεφάλαιο.....	46
15. Αποθεματικά κεφάλαια	46
16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	47
17. Δανεισμός.....	49
18. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	51
19. Εμπορικές υποχρεώσεις	51
20. Μισθωτικές υποχρεώσεις	51
21. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	52
22. Λειτουργικά έσοδα και έξοδα	53
23. Χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι και συναφή έξοδα - έσοδα.....	55
24. Αναβαλλόμενοι φόροι και φόρος εισοδήματος	55
25. Περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και αποτελέσματα από διακοπόμενη δραστηριότητα.....	58
26. Κατηγορίες και αμοιβές προσωπικού.....	59
27. Πρόταση μη διανομής μερίσματος – καταβληθέντα μερίσματα	60
28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	60
29. Δεσμεύσεις.....	62
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις.....	62
31. Διαχείριση κινδύνων	63
32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.....	68

A) ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2019 παρά τις δυσκολίες, ο Όμιλος πέτυχε πολλά σε διάφορους τομείς και έκανε σημαντικά βήματα προόδου στα πλαίσια της Στρατηγικής του Ανάπτυξης.

Ενισχύθηκαν σημαντικά οι θυγατρικές εταιρείες στο εξωτερικό στις οποίες σημειώθηκε σημαντική ανάπτυξη των υπηρεσιών Επιχειρηματικής Πληροφόρησης.

Η ICAP σε συνδυασμό με την εμπειρία και τον επαγγελματισμό του στελεχικού δυναμικού της σε όλα τα επίπεδα, ενίσχυσε τις θυγατρικές στη Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία με νέες δραστηριότητες ενώ επεκτάθηκαν οι δραστηριότητες στη Κύπρο.

Η φήμη της ICAP αποτελεί ένα από τα κυριότερα ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα. Δικαίως θεωρείται τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ως ένας από τους μεγαλύτερους και εγκυρότερους φορείς παροχής επιχειρηματικών πληροφοριών, συμβουλευτικών και λοιπών επαγγελματικών υπηρεσιών.

Σύμφωνα με το άρθρο 150 του Κωδ. Ν. 4548/2018 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, σάς θέτουμε για έγκριση τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας μας, που περιλαμβάνουν την περίοδο από 1/1/2019-31/12/2019 αποτελούμενες από την Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

1.ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Για τον Όμιλο, ο κύκλος εργασιών για τη χρήση 2019 ανήλθε σε € 24.878 χιλ. έναντι € 7.177 χιλ. περίπου τη χρήση 2018.

Για την Εταιρεία, ο κύκλος εργασιών για τη χρήση 2019 ανήλθε σε € 17.018 χιλ. έναντι € 4.991 χιλ. περίπου τη χρήση 2018.

ΜΙΚΤΑ-ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 12.146 χιλ. περίπου τη χρήση 2019 έναντι € 4.734 χιλ., παρουσιάζοντας μικτό περιθώριο κέρδους 48,86%, και τα λειτουργικά κέρδη ανήλθαν σε € 2.495 χιλ. έναντι € 3.248 χιλ. τη χρήση 2018.

Τα μικτά κέρδη της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των € 7.906 χιλ. περίπου τη χρήση 2019 έναντι € 3.238 χιλ. , παρουσιάζοντας μικτό περιθώριο κέρδους 46,46% και λειτουργική ζημιά € 2.204 χιλ. έναντι λειτουργικών κερδών € 1.727 χιλ. τη χρήση 2018.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΑΓΙΑ-ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ

Για τον Όμιλο το σύνολο των επενδύσεων το 2019, ανήλθε στο ποσό των € 970 χιλ. περίπου και αφορά κυρίως στην αγορά ηλεκτρονικού εξοπλισμού και μηχανογραφικών εφαρμογών για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Οι αποσβέσεις έγιναν με τη σταθερή μέθοδο και ανήλθαν σε € 1.719 χιλ. έναντι € 206 χιλ. τη χρήση 2018.

Για την Εταιρεία το σύνολο των επενδύσεων το 2019, ανήλθε στο ποσό των € 807 χιλ. περίπου και αφορά κυρίως στην αγορά ηλεκτρονικού εξοπλισμού και μηχανογραφικών εφαρμογών για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με τη δημιουργία εσωτερικών δικτύων και στη διαμόρφωση των εργασιακών χώρων.

Οι αποσβέσεις έγιναν με τη σταθερή μέθοδο και ανήλθαν σε € 1.027 χιλ. τη χρήση 2019 έναντι € 135 χιλ. τη χρήση 2018.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Η Εταιρεία κατέχει το 100% των μετοχών των εταιρειών Cycle Credit AE, COMPLY DATA, ΛΥΣΙΣ Μ.Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π., ICAP Bulgaria EAD, ICAP Cyprus SA, Skyrment Investments Ltd και GOHACO ENTERPRISES LTD (συμμετέχει 100% στην ICAP Romania).

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Για τον Όμιλο, το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχεται σε € 12.280 χιλ. περίπου τη χρήση 2019 έναντι € 11.756 χιλ. περίπου τη χρήση 2018 και αφορά απαιτήσεις και ταμειακά διαθέσιμα.

Για την Εταιρεία το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχεται σε € 9.610 χιλ. περίπου τη χρήση 2019 έναντι € 8.994 χιλ. περίπου τη χρήση 2018 και αφορά απαιτήσεις και ταμειακά διαθέσιμα.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Για τον Όμιλο, οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις ανέρχονται σε € 10.394 χιλ. περίπου τη χρήση 2019 έναντι € 10.275 χιλ. τη χρήση 2018.

Για την Εταιρεία, οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις ανέρχονται σε € 8.730 χιλ. περίπου τη χρήση 2019 έναντι € 8.699 χιλ. τη χρήση 2018.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Για τον Όμιλο, τα ταμειακά διαθέσιμα ανέρχονται στα € 1.679 χιλ. τη χρήση 2019 περίπου έναντι € 1.249 χιλ. τη χρήση 2018.

Για την Εταιρεία, τα ταμειακά διαθέσιμα ανέρχονται στα € 712 χιλ. τη χρήση 2019 περίπου έναντι € 107 χιλ. τη χρήση 2018.

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Το Μετοχικό Κεφάλαιο του Ομίλου ανέρχεται στο ποσό των € 190 χιλ.. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των € -2.670 χιλ. έναντι € -3.602 χιλ. στη χρήση 2018.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 190.000 διαιρούμενο σε 190.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1 εκάστη. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των € -1.711 χιλ. έναντι € 529 χιλ. στη χρήση 2018.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Για τον Όμιλο οι υποχρεώσεις και οι προβλέψεις ανέρχονται σε € 30.440 χιλ.. τη χρήση 2019 έναντι € 29.447 χιλ.. τη χρήση 2018.

Για την Εταιρεία οι υποχρεώσεις και οι προβλέψεις ανέρχονται σε € 26.695 χιλ. τη χρήση 2019 έναντι € 26.861 χιλ. τη χρήση 2018.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη αναφέρονται στην σημείωση 23 του Προσαρτήματος.

ΤΑ ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ ΤΟΥ 2019:

- Ομαλή μετεγκατάσταση των πελατών και των προϊόντων της IBHS στην ICAP.
- Έναρξη της υπηρεσίας IFRS9 που έχει σχεδιαστεί για να επιταχύνει την εφαρμογή του πελάτη. Λανσάρισμα την D&B Global Financials, της παγκόσμιας βάσης που αναλύει τα οικονομικά δεδομένα.
- Δημιουργήθηκε ένας νέος μηχανισμός για την ανάκτηση επιχειρηματικών δεδομένων δραστηριότητας και ταυτότητας από τα τοπικά επιμελητήρια.
- Οργανισμός Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας: Επιτυχής προσαρμογή εσωτερικών διαδικασιών επανεξέτασης και συμμόρφωσης των απαιτήσεων των αναγκαστικών Εποπτικών Αρχών.
- Ανάπτυξη νέας μεθοδολογίας για την αξιολόγηση Εταιρικών Ομολόγων:
- Πρώτη αξιολόγηση του ομολόγου μεγάλης εταιρείας.
- Νέοι πελάτες με την λύση ICAP Risk.Profiler:
- Νέοι σημαντικοί πελάτες με την λύση Credit.Eye

- Παράδοση του έργου ΟΑΕΠ για την ασφάλιση πιστώσεων και διαμόρφωση προϋποθέσεων ανάληψης νέων επεκτάσεων και έργων
- Εισαγωγή νέας λύσης της IBM στην αγορά για Incentive and Compensation Management και ανάληψη μεγάλων έργων.
- Νέα λειτουργικότητα στο προϊόν ICAP Risk.Profiler για NPL Management και IFRS9
- Σχεδιασμός ολοκληρωμένων υπηρεσιών ESG

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ - ΣΤΟΧΟΙ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ 2020

Ο Όμιλος στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση της κυρίαρχης θέσης του στην εγχώρια αγορά, μέσω της επέκτασης σε συμπληρωματικές δραστηριότητες, της ικανοποίησης των πελατών, της ανάπτυξης και ενίσχυσης του ανθρωπίνου δυναμικού και της συνεχούς βελτίωσης των αποτελεσμάτων του. Τα επόμενα δύο χρόνια θα εντατικοποιήσει τις προσπάθειές του προς τις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, με περαιτέρω διεύρυνση στη διευρυνόμενη και μεγάλη αυτή αγορά.

Η Εταιρεία στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση της κυρίαρχης θέσης της στην εγχώρια αγορά, μέσω της επέκτασης σε συμπληρωματικές δραστηριότητες, της ικανοποίησης των πελατών της, της ανάπτυξης και ενίσχυσης του ανθρωπίνου δυναμικού και της συνεχούς βελτίωσης των Οικονομικών μεγεθών της

Οι στόχοι αυτοί εξειδικεύονται για το 2020 ως εξής:

- Τα νέα προϊόντα της D&B στις αγορές (Ελλάδα, Ρουμανία & Βουλγαρία & Κύπρο) και συνέχιση της προώθησης των υφιστάμενων D&B Value Added Products.
- Ανάληψη έργων Ratings and Analytics
- Βελτίωση και αναβάθμιση υπηρεσιών και λύσεων Sales & Marketing
- Βελτίωση και αναβάθμιση υπηρεσιών και λύσεων BI and Credit Risk Services
- Περαιτέρω εξέλιξη του προϊόντος λογισμικού ICAP Risk.Profiler με νέα λειτουργικότητα και επιδίωξη ανάληψης νέων έργων ή επεκτάσεων σε υφιστάμενους πελάτες
- Εισαγωγή νέων λύσεων για τράπεζες συγγενείς προς το Credit Risk όπως Loans Origination, Digital Onboarding και επιδίωξη ανάληψης σχετικών έργων
- Ανάληψη έργων σχετικά με Customer Loyalty & analytics.
- Εισαγωγή νέας πλατφόρμας Business Intelligence (Smart Business Accelerator) αξιοποίησης και ανάλυσης δεδομένων της ICAP, του πελάτη και άλλων πηγών δεδομένων.
- Διαμόρφωση υπηρεσιών και λύσεων για Digital Transformation μέσω συνεργασιών και διεκδίκηση νέων έργων και πελατών.
- Ενίσχυση των υπηρεσιών κανονιστικής συμμόρφωσης και προσθήκη νέων υπηρεσιών πέραν του GDPR
- Μελέτη και σχεδιασμός εισαγωγής στην αγορά υπηρεσιών που διαθέτουν εταιρίες του δικτύου D&B και που παρουσιάζουν ενδιαφέρον για την Ελληνική αγορά.
- Μεγιστοποίηση των ωφελειών αναφορικά με το ESG. Προοπτική σημαντικής υπέρβασης στόχων και δημιουργία νέου sustainable business capability.

2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρία διαχειρίζεται με τέτοιο τρόπο τους κινδύνους έτσι ώστε να περιορίζει τις πιθανές ζημιές που μπορεί να δημιουργηθούν από τον ανταγωνισμό και την έλλειψη ρευστότητας.

Οι βασικότεροι κίνδυνοι που μπορεί να αντιμετωπίσει είναι ο πιστωτικός κίνδυνος και η ρευστότητα.

Πιστωτικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος απευθύνονται σε ένα εκτεταμένο πελατολόγιο υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας και δεν αντιμετωπίζουν σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Με σαφή πιστωτική πολιτική, έμφαση στους όρους πληρωμής και επικέντρωση στην ελαχιστοποίηση των ανοικτών υπολοίπων, περιορίζει σημαντικά το πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος Ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας τόσο στην Εταιρεία όσο και στον Όμιλο, παραμένει σε χαμηλά επίπεδα, λόγω της γενικότερης πιστωτικής πολιτικής που ακολουθείται και της ροής αποπληρωμής των υποχρεώσεων.

Η ρευστότητα διατηρείται σε ικανοποιητικά επίπεδα και σε συνδυασμό με τις γραμμές τραπεζικού Δανεισμού σε Κεφάλαια Κίνησης διασφαλίζεται η κανονική λειτουργία του Ομίλου.

3. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Δεν υπάρχουν περιβαλλοντικά ζητήματα.

Ωστόσο ο σεβασμός στα θέματα μείωσης του ανθρακικού αποτυπώματος των επιχειρήσεων και βελτίωσης της περιβαλλοντικής τους επίδοσης καθώς και η κυκλική οικονομία αποτελούν σημαντικό στοιχείο της επιχειρηματικότητας για την ICAP και τον Όμιλο και έχει αναλάβει σημαντικές πρωτοβουλίες τόσο για την ίδια όσο και για τους πελάτες της.

Η δημιουργία της πρότυπης κοινότητας των Green Angels αποτελεί μία σημαντική πρωτοβουλία προς την κατεύθυνση αυτή και αριθμεί ήδη πολλές ελληνικές επιχειρήσεις ως μέλη της κοινότητας.

Επίσης στα πλαίσια της κοινωνικής ευαισθησίας, ο Όμιλος αναλαμβάνει πολλές δράσεις που έχουν στόχο τη προστασία και τη βελτίωση του περιβάλλοντος όπως καθαριότητα δασών και κοινόχρηστων χώρων, δενδροφύτευση κ.α.

4. ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Ένα από τα σημαντικότερα κεφάλαια της Εταιρείας και του Ομίλου είναι το προσωπικό της, στην ικανότητα του οποίου η Εταιρεία στηρίζεται και συνεχώς επενδύει για να πετυχαίνει τους στόχους της.

Στο τέλος του 2019 ο Όμιλος απασχολούσε 445 άτομα μόνιμο προσωπικό εκ των οποίων σημαντικό ποσοστό είναι πτυχιούχοι ανώτατης ή μεταπτυχιακής εκπαίδευσης.

Στο τέλος του 2019 η Εταιρεία απασχολούσε 214 άτομα μόνιμο προσωπικό εκ των οποίων ποσοστό μεγαλύτερο του 65% είναι πτυχιούχοι ανώτατης ή μεταπτυχιακής εκπαίδευσης, ο δε μέσος όρος ηλικίας είναι τα 43έτη.

Πολιτική Διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών

Η Εταιρεία και ο Όμιλος παρέχουν ίσες ευκαιρίες επαγγελματικής σταδιοδρομίας και εξέλιξης στους εργαζομένους της και υποστηρίζουν τη διαφορετικότητα των ανθρώπων στο εργασιακό περιβάλλον. Η επαγγελματική πορεία των εργαζομένων βασίζεται σε ίσες ευκαιρίες βάσει ικανοτήτων και δεξιοτήτων που αξιολογούνται με δομημένα συστήματα αξιολόγησης ανεξάρτητα από το φύλο, τη θρησκεία ή άλλα κριτήρια. Έχουμε επιπλέον την πολιτική ανάπτυξης γυναικείου φύλου με σκοπό να οροθετηθεί το πλαίσιο μέσα από το οποίο η Εταιρεία θα αναπτύξει τις γυναίκες εργαζόμενες μέσα από συντονισμένες ενέργειες. Η ανάπτυξη του γυναικείου φύλου συμπίπτει με την ανάπτυξη της καριέρας των εργαζομένων γυναικών.

Ποσοστά γυναικών 66% και ανδρών 34%

Σεβασμός των δικαιωμάτων

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεσμεύεται για το σεβασμό των δικαιωμάτων των εργαζομένων. Με ατομικές συμβάσεις εργασίας προστατεύεται το δικαίωμα του βασικού μισθού, των αδειών, των ωραρίων και γενικά των δικαιωμάτων των εργαζομένων. Επιπλέον, η Εταιρεία και ο Όμιλος σε θέματα αμοιβών υπερβαίνει το minimum των αποδοχών σε μεγάλο μέρος των εργαζομένων και εξασφαλίζει επιπλέον παροχές όπως η ιδιωτική ιατροφαρμακευτική περίθαλψη μέσω ομαδικών προγραμμάτων ασφάλισης.

Συστήματα Εκπαίδευσης και τρόπος προαγωγών

Η εκπαίδευση και οι προαγωγές στην Εταιρεία και στον Όμιλο αποτελούν μέρος της διαδικασίας ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού. Μέσω του ολοκληρωμένου Συστήματος Διαχείρισης της απόδοσης των εργαζομένων καθορίζονται οι ανάγκες σε εκπαίδευση και πραγματοποιείται η επιλογή των κατάλληλων μεθόδων και πρακτικών για την αναβάθμιση των δεξιοτήτων των εργαζομένων. Αποτελεί επίσης εργαλείο για την εξέλιξη των εργαζομένων καθώς ξεχωρίζουν οι high performers για τους οποίους σχεδιάζεται το επόμενο βήμα της επαγγελματικής τους εξέλιξης και λαμβάνονται οι αποφάσεις για προαγωγές.

5. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΑΙ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου για τις χρήσεις 2018-2019 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες Οικονομικής διάρθρωσης

	2019		2018	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	12.279.578,78	44,22%	11.755.643,96	42,61%
Σύνολο ενεργητικού	27.769.932,45		27.589.757,01	
Πάγιο ενεργητικό	13.410.752,71	48,29%	12.884.070,68	46,70%
Σύνολο ενεργητικού	27.769.932,45		27.589.757,01	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό.

Ίδια Κεφάλαια	-2.669.591,80	-8,77%	-3.601.688,60	-12,23%
Σύνολο Υποχρεώσεων και προβλέψεων	30.439.524,25		29.447.275,60	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια του Ομίλου.

Σύνολο Υποχρεώσεων και προβλέψεων	30.439.524,25	109,61%	29.447.275,60	106,73%
Σύνολο Παθητικού	27.769.932,45		27.589.757,00	
Ίδια Κεφάλαια	-2.669.591,80	-9,61%	-3.601.688,60	-13,05%
Σύνολο Παθητικού	27.769.932,45		27.589.757,00	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση του Ομίλου.

Κυκλοφορούν ενεργητικό	12.279.578,78	54,89%	11.755.643,96	53,73%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22.370.960,94		21.880.791,96	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την δυνατότητα του Ομίλου να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούν ενεργητικού.

Ίδια Κεφάλαια	-2.669.591,80	-19,91%	-3.601.688,60	-27,95%
Πάγιο ενεργητικό	13.410.752,71		12.884.070,68	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει το βαθμό χρηματοδότησεως των ακινητοποιήσεων του Ομίλου από τα ίδια κεφάλαια.

Το ποσό των Ιδίων Κεφαλαίων είναι αρνητικό και έχει προκύψει από μη λειτουργική δραστηριότητα. Οφείλεται αποκλειστικά σε μειωμένη αποτίμηση εταιρίας του Ομίλου κατά € 4.527 χιλ. περίπου. Η ανωτέρω επιβάρυνση επί των αποτελεσμάτων δεν έχει καμία επίδραση στις ταμειακές ροές της Εταιρίας και συνεπώς δεν επιβαρύνει τη ρευστότητα της εταιρίας. Το επιχειρηματικό σχέδιο των επόμενων χρόνων δείχνει ότι τόσο η εταιρία όσο και ο όμιλος θα περιορίσουν την αρνητική καθαρή θέση και θα εμφανίσουν θετικά ίδια Κεφάλαια τα επόμενα δύο έτη. Για το λόγο αυτό δεν κρίνεται σκόπιμο να ληφθούν επιπλέον μέτρα τη συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

Ωστόσο, αν απαιτηθούν επιπρόσθετα μέτρα, η Διοίκηση της Εταιρίας θα προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες ώστε να θεραπευτεί η αρνητική θέση.

Αριθμοδείκτες Αποδόσεως και Αποδοτικότητας

Καθαρά Αποτ/τα χρήσεως προ φόρων	1.488.718,44	5,98%	3.082.417,97	42,95%
Σύνολο Εσόδων	24.878.294,27		7.177.462,23	

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση του Ομίλου σε σύγκριση με τα συνολικά του έσοδα.

Καθαρά Αποτ/τα χρήσεως προ φόρων	1.488.718,44	-55,77%	3.082.417,97	-85,58%
Ίδια Κεφάλαια	-2.669.591,80		-3.601.688,60	

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.

Μικτά Αποτελέσματα	12.145.525,83	48,82%	4.777.367,63	66,56%
Πωλήσεις Υπηρεσιών	24.878.294,27		7.177.462,23	

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων του Ομίλου.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2018-2019 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες Οικονομικής διάρθρωσης

	2019		2018	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	9.609.743,22	38,46%	8.993.623,22	32,83%
Σύνολο ενεργητικού	24.984.353,20		27.390.432,59	
Πάγιο ενεργητικό	9.576.167,33	38,33%	9.337.944,65	34,09%
Σύνολο ενεργητικού	24.984.353,20		27.390.432,59	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό της Εταιρείας.

Ίδια Κεφάλαια	-1.710.653,09	-6,41%	529.400,91	1,97%
Σύνολο Υποχρεώσεων και προβλέψεων	26.695.006,30		26.861.031,68	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

Σύνολο Υποχρεώσεων και προβλέψεων	26.695.006,30	106,85%	26.861.031,68	98,07%
Σύνολο Παθητικού	24.984.353,21		27.390.432,59	
Ίδια Κεφάλαια	-1.710.653,09	-6,85%	529.400,91	1,93%
Σύνολο Παθητικού	24.984.353,21		27.390.432,59	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

Κυκλοφορούν ενεργητικό	9.609.743,22	49,81%	8.993.623,22	47,40%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19.293.121,74		18.975.729,75	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούν ενεργητικού.

Ίδια Κεφάλαια	-1.710.653,09	-17,86%	529.400,91	5,67%
Πάγιο ενεργητικό	9.576.167,33		9.337.944,65	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει το βαθμό χρηματοδότησης των ακινητοποιήσεων της Εταιρείας από τα ίδια κεφάλαια.

Αριθμοδείκτες Αποδόσεως και Αποδοτικότητας

Καθαρά Αποτ/τα χρήσεως προ φόρων	-2.977.131,39	-17,49%	1.599.806,89	32,05%
Σύνολο Εσόδων	17.018.134,00		4.991.030,20	

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

Καθαρά Αποτ/τα χρήσεως προ φόρων	-2.977.131,39	174,03%	1.599.806,89	302,19%
Ίδια Κεφάλαια	-1.710.653,09		529.400,91	

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

<u>Μικτά Αποτελέσματα</u>	<u>7.906.491,03</u>	<u>46,46%</u>	<u>3.298.730,67</u>	<u>66,09%</u>
Πωλήσεις Υπηρεσιών	17.018.134,00		4.991.030,20	

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρείας.

6. ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Για τον Όμιλο

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως δε συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που θα πρέπει να αναφερθούν.

Η πραγματική οικονομική κατάσταση του Ομίλου ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα του ισολογισμού της κλειόμενης χρήσης.

Για την Εταιρεία

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που θα πρέπει να αναφερθούν πέρα από τα γεγονότα που αναφέρονται στα μεταγενέστερα γεγονότα.

Η πραγματική οικονομική κατάσταση της Εταιρείας ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα του ισολογισμού της κλειόμενης χρήσης.

Η Εταιρεία διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη στην οδό Αγ. Γεωργίου 5, Πυλαία.

Η Εταιρεία διατηρεί γραφεία στην Πάτρα, Λάρισα και Ηράκλειο Κρήτης.

Η Εταιρεία διατηρεί κτίσμα γκαράζ στην οδό Βασ. Σοφίας 64.

Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται στον τομέα έρευνας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απευθύνει τις θερμές ευχαριστίες του προς τα Διευθυντικά Στελέχη και προς όλο το Προσωπικό της Εταιρείας για τη συμβολή τους στην υλοποίηση σημαντικών έργων που πραγματοποίησε η Εταιρεία μέσα στο 2019

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Αθήνα, 30 Απριλίου 2020

Β) ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ICAP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ICAP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας “Βάση για γνώμη με επιφύλαξη”, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψε το εξής θέμα:

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2016. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα της χρήσεως αυτής δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχουν σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

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

Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 31.3 επί των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται ότι το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας υπερβαίνουν το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού κατά ποσό € 10,09 χιλ. και € 9,68 χιλ. αντίστοιχα.

Επιπλέον, στη σημείωση 2.1 επί των οικονομικών καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της μητρικής Εταιρείας, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019 έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεως (1/2) του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν.4548/2018, βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη γενική συνέλευση των μετόχων με θέμα την λήψη των κατάλληλων μέτρων.

Παράλληλα στη σημείωση 32 των οικονομικών καταστάσεων, γίνεται αναφορά στους κινδύνους που ενδεχομένως ανακύπτουν λόγω της πανδημίας COVID-19 για τα αποτελέσματα, την οικονομική θέση και την ρευστότητα του Ομίλου και της Εταιρείας.

Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας σχετικής με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας. Η επιτυχής ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης του δανεισμού και η ευδοκίμηση του επιχειρηματικού σχεδιασμού της Διοίκησης στις συνθήκες που έχουσε διαμορφωθεί λόγω της πανδημίας

COVID-19, αποτελούν βασική προϋπόθεση για τη διασφάλιση της ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας. Όπως αναφέρεται στην ίδια σημείωση, η διοίκηση έχει προβεί στον σχεδιασμό δράσεων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων τους, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους.

Η γνώμη μας δεν διαφοροποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας¹ και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1) Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 και 153 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2019.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ICAP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» της έκθεσης ελέγχου.

2) Ίδια Κεφάλαια και Σχετικές Απαιτήσεις του Ν 4548/2018

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της μητρικής Εταιρείας, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019 έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεως (1/2) του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν.4548/2018, βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη γενική συνέλευση των μετόχων με θέμα την λήψη των κατάλληλων μέτρων.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2020
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελευθέριος Κουτσόπουλος
ΑΜ ΣΟΕΛ 44651



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Γ) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1/1 – 31/12/2019

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου την 31/12/2019 και 31/12/2018 έχει ως εξής:

	Σημείωση	31/12/2019	31/12/2018
<u>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού</u>			
<u>Ενσώματα πάγια</u>			
Ακίνητα	5	9.578.307,51	10.390.402,09
Μηχανολογικός εξοπλισμός	5	8.000,07	112,67
Λοιπός εξοπλισμός	5	147.933,96	192.409,08
Επενδύσεις σε ακίνητα	6	1.160.912,08	1.216.542,15
Δικαίωμα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού	4	882.674,41	0,00
Λοιπά ενσώματα στοιχεία	5	0,06	0,05
Σύνολο ενσώματων παγίων		11.777.828,09	11.799.466,04
<u>Άυλα στοιχεία του ενεργητικού</u>			
Λοιπά άυλα	7	1.632.924,62	1.084.604,64
Σύνολο άυλων στοιχείων του ενεργητικού		1.632.924,62	1.084.604,64
Λοιπά	9	983.946,11	732.785,59
Σύνολο		983.946,11	732.785,59
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	24	1.095.654,84	1.180.970,68
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		15.490.353,67	14.797.826,95
<u>Κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού</u>			
Εμπορικές απαιτήσεις	10	9.491.254,36	9.380.967,99
Λοιπές απαιτήσεις	11	903.085,94	893.680,00
Προπληρωμένα έξοδα	12	206.732,84	231.537,66
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	1.678.505,64	1.249.458,31
Σύνολο κυκλοφορούντων		12.279.578,78	11.755.643,96
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώλ.	25	0,00	1.036.286,10
Σύνολο ενεργητικού		27.769.932,45	27.589.757,01
<u>Ίδια Κεφάλαια και υποχρεώσεις</u>			
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	190.000,00	190.000,00
Σύνολο		190.000,00	190.000,00
<u>Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο</u>			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	15	3.095.617,30	1.731.617,30
Αφορολόγητα αποθεματικά	15	412.192,73	412.192,73
Αποτελέσματα εις νέο		-6.287.844,83	-5.914.392,63
Σύνολο		-2.780.034,80	-3.770.582,60
Συναλλαγματικές διαφορές		-79.557,00	-21.106,00
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής		-2.669.591,80	-3.601.688,60
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		-2.669.591,80	-3.601.688,60
<u>Προβλέψεις</u>			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	1.858.479,00	1.744.170,00
Σύνολο		1.858.479,00	1.744.170,00
<u>Υποχρεώσεις</u>			
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	17	5.620.501,86	7.412.266,35
Μακροπρόθεσμες μισθωτικές υποχρεώσεις	20	533.092,45	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		56.490,00	22.515,00
Σύνολο		6.210.084,31	7.434.781,35
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>			
Τραπεζικά δάνεια	17	9.294.034,82	9.882.428,94
Βραχυπρόθεσμο μέρος χρηματοοικονομικών μισθώσεων	17	1.803.195,44	1.079.428,87
Βραχυπρόθεσμες μισθωτικές υποχρεώσεις	20	912.611,75	0,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	19	2.267.421,52	2.643.186,49
Φόρος εισοδήματος	24	465.983,28	171.474,83
Λοιποί φόροι και τέλη	21	1.018.524,12	1.084.219,42
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	21	414.345,76	416.018,50
Λοιπές υποχρεώσεις	21	4.510.404,70	4.601.065,23
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	21	183.819,77	278.694,68
Έσοδα επόμενων χρήσεων		1.500.619,79	1.724.275,00
Σύνολο		22.370.960,94	21.880.791,96
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση	25	0,00	131.702,29
Σύνολο υποχρεώσεων		28.581.045,25	29.447.275,60
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, προβλέψεων και υποχρεώσεων		27.769.932,45	27.589.757,00

Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας την 31/12/2019 και 31/12/2018 έχει ως εξής:

	<u>Σημείωση</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Ακίνητα	5	6.654.818,16	7.009.800,68
Μηχανολογικός εξοπλισμός	5	0,07	0,07
Λοιπός εξοπλισμός	5	96.797,60	136.778,41
Επενδύσεις σε ακίνητα	6	1.710.559,57	2.024.716,53
Δικαίωμα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού	4	293.642,12	0,00
Λοιπά ενσώματα στοιχεία	5	0,05	0,05
Σύνολο ενσώματων παγίων		8.755.817,58	9.171.295,74
Άυλα στοιχεία του ενεργητικού			
Λοιπά άυλα	7	820.349,75	166.648,91
Σύνολο άυλων στοιχείων του ενεργητικού		820.349,75	166.648,91
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	8	2.541.868,00	6.892.649,81
Λοιπά	9	29.461,86	28.258,34
Σύνολο		2.571.329,86	6.920.908,15
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		3.227.112,80	2.137.956,57
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού		15.374.609,98	18.396.809,37
Κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού			
Εμπορικές απαιτήσεις	10	7.768.291,20	7.204.609,49
Λοιπές απαιτήσεις	11	962.018,34	1.494.802,00
Προπληρωμένα έξοδα	12	167.364,87	187.060,54
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	712.068,81	107.151,19
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού		9.609.743,22	8.993.623,22
Σύνολο ενεργητικού		24.984.353,20	27.390.432,59
Ίδια κεφάλαια			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	14	190.000,00	190.000,00
Σύνολο		190.000,00	190.000,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	15	3.095.617,30	1.731.617,30
Λοιπά αποθεματικά	15	412.192,73	412.192,73
Αποτελέσματα εις νέο		-5.408.463,12	-1.804.409,12
Σύνολο		-1.900.653,09	339.400,91
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		-1.710.653,09	529.400,91
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	16	1.601.969,00	1.441.198,00
Σύνολο		1.601.969,00	1.441.198,00
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	17	5.620.501,86	6.444.103,93
Μακροπρόθεσμες μισθωτικές υποχρεώσεις	20	179.413,70	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		5.799.915,56	6.444.103,93
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια	17	7.854.517,02	8.108.006,21
Βραχυπρόθεσμο μέρος χρηματοδοτικής μίσθωσης	17	835.033,02	889.655,01
Βραχυπρόθεσμες μισθωτικές υποχρεώσεις	20	119.376,70	0,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	19	3.520.696,68	2.772.267,11
Φόρος εισοδήματος	24	296.748,31	0,00
Λοιποί φόροι και τέλη	21	906.851,36	865.233,64
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	21	314.567,18	307.170,56
Λοιπές υποχρεώσεις	21	3.845.950,41	4.037.144,54
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	21	98.761,27	271.977,68
Έσοδα επόμενων χρήσεων	21	1.500.619,79	1.724.275,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		19.293.121,74	18.975.729,75
Σύνολο υποχρεώσεων		26.695.006,30	26.861.031,68
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		24.984.353,21	27.390.432,59

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων

Η Κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2019 και 1/11 – 31/12/2018 έχει ως εξής:

	<u>Σημείωση</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>	<u>1/11 - 31/12/2018</u>
Πωλήσεις	22	24.878.294,27	7.177.462,23
Κόστος πωληθέντων	22	-12.732.768,44	-2.443.255,34
Μικτό κέρδος		12.145.525,83	4.734.206,89
Λοιπά συνήθη έσοδα	22	330.677,97	43.160,74
Σύνολο		12.476.203,80	4.777.367,63
Έξοδα διοίκησης	22	-5.388.484,73	-589.411,77
Έξοδα διάθεσης	22	-3.139.100,68	-470.895,22
Λοιπά έξοδα και ζημιές	22	-1.145.049,10	-507.014,72
Κέρδη και ζημιές από διάθεση συγγενούς εταιρείας	8	-609.781,81	0,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	22	300.895,28	37.602,58
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		2.494.682,76	3.247.648,50
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	23	2.685,26	46,96
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	23	-1.008.649,58	-165.277,50
Αποτέλεσμα προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		1.488.718,44	3.082.417,97
Φόρος εισοδήματος	24	-599.112,04	-511.548,45
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		889.606,40	2.570.869,52
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες		0,00	-4.969,21
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων		889.606,40	2.565.900,31
Κατανεμημένα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής		889.606,40	2.565.900,31
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		889.606,40	2.570.869,52
- από διακοπείσες δραστηριότητες		0,00	-4.969,21

Η Κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2019 και 1/11 – 31/12/2018 έχει ως εξής:

	<u>Σημείωση</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>	<u>1/11 - 31/12/2018</u>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	11	17.018.134,00	4.991.030,20
Κόστος πωλήσεων	11	-9.111.642,97	-1.753.460,27
Μικτό αποτέλεσμα		7.906.491,03	3.237.569,93
Λοιπά συνήθη έσοδα	11	412.997,97	61.160,74
Σύνολο		8.319.489,00	3.298.730,67
Έξοδα διοίκησης	11	-3.257.838,15	-402.764,85
Έξοδα διάθεσης	11	-2.517.180,26	-341.989,67
Λοιπά έξοδα και ζημιές	11	-776.775,85	-119.799,50
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		-4.540.920,00	-732.399,62
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		-609.781,81	0,00
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	20	964.000,00	0,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	215.086,12	25.577,58
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		-2.203.920,95	1.727.354,61
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	12	48,08	11,18
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	12	-773.258,52	-127.558,90
Αποτέλεσμα προ φόρων		-2.977.131,39	1.599.806,89
Φόρος εισοδήματος	16	779.128,59	-204.063,59
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους		-2.198.002,80	1.395.743,30

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Η Κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2019 και 1/11 -31/12/2018 έχει ως εξής:

Αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	889.606,40	2.565.900,31
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού	-12.320,53	62.809,09
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	2.956,93	-18.214,64
Αναβαλλόμενος φόρος επί της αλλαγής φορολογικού συντελεστή	0,00	2.512,36
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-9.363,60	47.106,82
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	880.242,79	2.613.007,12

Η Κατάσταση συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2019 και 1/11 -31/12/2018 έχει ως εξής:

Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους	-2.198.002,80	1.395.743,30
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού	-55.330,53	-3.745,00
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	13.279,33	1.086,05
Αναβαλλόμενος φόρος επί της αλλαγής φορολογικού συντελεστή	0,00	-149,80
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά φόρων	-42.051,20	-2.808,75
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-2.240.054,01	1.392.934,55

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση των ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2019 έχουν ως εξής:

	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες	
Αποτέλεσμα προ φόρων	1.182.340,47
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:	
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων	1.718.385,67
Προβλέψεις	493.897,19
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	0,00
Απομείωση θυγατρικής	609.781,81
Χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι (καθαρό ποσό)	1.005.964,32
Συναλλαγματικές διαφορές	72.829,78
Πλέον ή μείον μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης	
Μεταβολή αποθεμάτων	0,00
Μεταβολή απαιτήσεων	-458.091,62
Μεταβολή υποχρεώσεων	-841.647,42
Μείον:	
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	-978.976,68
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	-172.693,00
Σύνολο	<u><u>2.631.790,51</u></u>
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες	
(Πληρωμές) / εισπράξεις για (απόκτηση) / πώληση παγίων και άυλων στοιχείων	-965.860,43
Αύξηση / μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	2.685,26
Εισροές από πώληση θυγατρικής εταιρίας	280.000,00
Σύνολο	<u><u>-683.175,17</u></u>
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια	-588.394,12
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-1.067.997,92
Πληρωμές κεφαλαίου μισθωτικών υποχρεώσεων	136.824,03
Σύνολο	<u><u>-1.519.568,02</u></u>
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων	
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης	429.047,33
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	1.249.458,31
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	<u><u>1.678.505,64</u></u>

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2019 και 1/11 -31/12/2018 έχουν ως εξής:

	1/1 - 31/12/2019	1/11-31/12/2018
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτέλεσμα προ φόρων	-2.977.131,40	1.599.806,89
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων	1.026.652,95	134.597,98
Προβλέψεις	5.006.030,00	797.707,29
Κέρδη και ζημίες από διάθεση στοιχείων	609.781,81	0,00
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	-964.000,00	0,00
Χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι (καθαρό ποσό)	773.210,44	127.547,72
Συναλλαγματικές διαφορές	146.610,78	18.260,18
Πλέον ή μείον μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
Μεταβολή απαιτήσεων	-1.308.235,93	-2.492.767,40
Μεταβολή υποχρεώσεων	65.211,40	273.672,22
Μείον:		
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	-758.952,80	-127.558,90
Σύνολο	1.619.177,26	331.265,98
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Πληρωμές) / εισπράξεις για (απόκτηση) πώληση πάγιων και άυλων στοιχείων	-806.859,54	0,00
Αύξηση / μείωση λουτών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-1.203,52	-334,00
Εισπράξεις από επιστροφή κεφαλαίου / (Καταβολές) για αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	-145.000,00	-14.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	48,08	11,18
Εισροές από πώληση θυγατρικής εταιρείας	280.000,00	0,00
Εισροές από διανομή κερδών παρελθουσών χρήσεων θυγατρικής εταιρείας	964.000,00	0,00
Σύνολο	290.985,02	-14.322,82
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια	-253.489,19	-209.791,97
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-878.224,06	0,00
Πληρωμές κεφαλαίου μισθωτικών υποχρεώσεων	-173.531,41	0,00
Σύνολο	-1.305.244,66	-209.791,97
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων		
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης	604.917,62	107.151,19
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	107.151,19	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	712.068,81	107.151,19

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων

Η κατάσταση μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 - 31/12/2019 & 1/11 -31/12/2018 έχει ως εξής:

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Συν/κές διαφορές	Αποθεματικά νόμων και κατ/κού	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια κεφάλαια αποδ. στους ιδιοκτήτες της μητρικής	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01/11/2018	190.000,00	0,00	3.131.617,30	412.192,73	-8.527.399,75	-4.793.589,72	-4.793.589,72
Μεταβολές στοιχείων στη χρήση	0,00	0,00	-1.400.000,00	0,00	0,00	-1.400.000,00	-1.400.000,00
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00	47.106,82	47.106,82	47.106,82
Λοιπές κινήσεις	0,00	-21.106,00	0,00	0,00	0,00	-21.106,00	-21.106,00
Αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	2.565.900,31	2.565.900,31	2.565.900,31
Υπόλοιπο 31/12/2018	190.000,00	-21.106,00	1.731.617,30	412.192,73	-5.914.392,63	-3.601.688,60	-3.601.688,60
Μεταβολές στοιχείων στη χρήση	0,00	0,00	1.364.000,00	0,00	-1.364.000,00	0,00	0,00
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.363,60	-9.363,60	-9.363,60
Λοιπές κινήσεις	0,00	-58.451,00	0,00	0,00	110.305,01	43.054,01	43.054,01
Αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	889.606,40	898.406,40	898.406,40
Υπόλοιπο 31/12/2019	190.000,00	-79.557,00	3.095.617,30	412.192,73	-6.287.844,82	-2.669.591,79	-2.669.591,79

Η Κατάσταση μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 - 31/12/2019 & 1/11 -31/12/2018 έχει ως εξής:

	Κεφάλαιο	Αποθεματικά νόμων και κατ/κού	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Σύσταση εταιρείας 01/11/2018	190.000,00	1.731.617,30	412.192,73	-1.322.375,72	1.011.434,31
Μεταβολές αναγνωρισμένες απευθείας στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	-1.877.776,70	-1.877.776,70
Αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	1.395.743,30	1.395.743,30
Υπόλοιπο 31/12/2018	190.000,00	1.731.617,30	412.192,73	-1.804.409,12	529.400,91
Αύξηση	0,00	1.364.000,00	0,00	-1.364.000,00	0,00
Μεταβολές αναγνωρισμένες απευθείας στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	-42.051,19	-42.051,19
Αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	-2.198.002,80	-2.198.002,80
Υπόλοιπο 31/12/2019	190.000,00	3.095.617,30	412.192,73	-5.408.463,12	-1.710.653,09

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επεξηγηματικές σημειώσεις

1. Γενικές πληροφορίες

Οι χρηματοοικονομικές αυτές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ICAP Α.Ε. («η Εταιρεία») και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (μαζί «ο Όμιλος») για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Η Εταιρεία αποτελεί νέο νομικό πρόσωπο που προέκυψε από τη διάσπαση της εταιρείας «ICAP Group Α.Ε. – Επιχειρηματική Πληροφόρηση, Σύμβουλοι Διοίκησης και Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις» (αριθμ. ΓΕΜΗ 124248501000) σε δύο τμήματα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 89 του κ.ν 2190/1920 και τις διατάξεις του άρθρου 54 του ν. 4172/2013. Κατά το ένα μέρος από το οποίο προέκυψε η Εταιρεία, η διάσπαση ολοκληρώθηκε την 1^η Νοεμβρίου 2018 με την καταχώρηση της Εταιρείας στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.). Η εν λόγω ημερομηνία συνιστά την ημερομηνία έναρξης της πρώτης υποδωδεκάμηνης χρήσης της Εταιρείας που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018.

Κύριο αντικείμενο της Εταιρείας και του Ομίλου είναι:

(α) Η συλλογή, επεξεργασία και παροχή κάθε φύσης εμπορικών και οικονομικών πληροφοριών που αποσκοπούν στην προαγωγή και προστασία της εμπορικής πίστης και την εξυγίανση των οικονομικών συναλλαγών, ενδεικτικά η δημιουργία βάσεων δεδομένων επιχειρηματικής φύσεως, η δημιουργία βάσεων δεδομένων για τη διαπίστωση της πιστοληπτικής ικανότητας οικονομικών φορέων, η επεξεργασία των εν λόγω πληροφοριών και δεδομένων για την ανάπτυξη και διάθεση ανάλογων προϊόντων και υπηρεσιών και εν γένει η παροχή υπηρεσιών επί οικονομικών, τεχνικών και συναφών θεμάτων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

(β) Η απόδοση αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας (Credit Ratings).

(γ) Η ανάληψη εκδοτικών δραστηριοτήτων σχετικών με τη συλλογή και επεξεργασία πληροφοριών εμπορικής πίστωσης και κάθε άλλη συναφή ασκούμενη από αυτή δραστηριότητα και η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών εν γένει.

(δ) Η εξεύρεση κεφαλαίων και τεχνικής βοήθειας για την πραγματοποίηση και συμμετοχή σε επενδύσεις.

(ε) Ο σχεδιασμός, η κατάρτιση, η αξιολόγηση και υλοποίηση εκπαιδευτικών σεμιναρίων και η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στον τομέα της εκπαίδευσης, κατάρτισης και ανάπτυξης των ανθρώπινων πόρων προς άτομα και φορείς του ιδιωτικού ή του δημοσίου τομέα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

(στ) Η μεσολάβηση για την εξεύρεση προσωπικού για λογαριασμό τρίτων εργοδοτών (ως Π.Δ. 160/1999).

(ζ) Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και τεχνικής υποστήριξης αναφορικά με το σχεδιασμό, ανάπτυξη, χρηματοδότηση, διαχείριση, υλοποίηση, ολοκλήρωση και αξιολόγηση μεγάλων έργων, αναπτυξιακών προγραμμάτων και ενεργειών, ενισχύσεων και δράσεων σε περιφερειακό, τομεακό ή κλαδικό επίπεδο ή άλλων αντίστοιχων δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό για φορείς του ιδιωτικού και του δημόσιου τομέα.

(η) Η εκμετάλλευση με πώληση, μίσθωση, ανταλλαγή ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, ακινήτων, όπως ενδεικτικά οικοπέδων, ακάλυπτων χώρων, κτιρίων στο σύνολό τους ή κατά οριζόντιες ιδιοκτησίες ή κατά τμήματά τους, που δεν αποτελούν διηρημένες ιδιοκτησίες.

(θ) Η παροχή υπηρεσιών έρευνας αγοράς σε τρίτους στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

(ι) Η διενέργεια ερευνών για την προώθηση προϊόντων (μάρκετινγκ) εντός ή εκτός Ελλάδος για λογαριασμό τρίτων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

(κ) Η διενέργεια οποιασδήποτε άλλης εργασίας ή η ανάληψη δραστηριότητας η οποία σχετίζεται άμεσα ή έμμεσα με τους παραπάνω σκοπούς της εταιρείας.

(λ) Η αντιπροσώπευση ομοειδών και συναφών επιχειρήσεων καθώς και η συμμετοχή ή συνεργασία με άλλες επιχειρήσεις ή εταιρίες οποιασδήποτε μορφής ή εταιρικού τύπου στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό που επιδιώκουν ίδιους ή συναφείς ή παρεμφερείς σκοπούς.

(μ) Η συνεργασία με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ημεδαπό ή αλλοδαπό, με οποιονδήποτε τρόπο.

Η έδρα της μητρικής εταιρείας («η Εταιρεία») είναι στο Δήμο Καλλιθέας, Ελευθερίου Βενιζέλου 2, 176 76 Καλλιθέα.

Για τη δομή του Ομίλου καθώς και τις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες βλέπε σημείωση 8.

Επωνυμία Συμμετοχής	Έδρα	% Έμμεσης/Άμεσης Συμμετοχής	Έδρα οντότητας
ICAP A.E.	Ελ. Βενιζέλου 2, Καλλιθέα	Μητρική	Ελλάδα
INFOBANK HELLASTAT A.E.	Ελ. Βενιζέλου 2, Καλλιθέα	100%	Ελλάδα
ΚΥΚΛΟΣ Α.Ε.	Ελ. Βενιζέλου 2, Καλλιθέα	100%	Ελλάδα
COMPLY DATA	Ελ. Βενιζέλου 2, Καλλιθέα	100%	Ελλάδα
LYSIS S.M.S.A.S.R.L.C.	Ελ. Βενιζέλου 2, Καλλιθέα	100%	Ελλάδα
SKYRMET LTD	Νάξου 4, Λευκωσία	100%	Κύπρος
ROVITRO HOLDINGS LTD	Νάξου 4, Λευκωσία	100%	Κύπρος
INFOCHECK S.R.L	Sectorul 6 Drum Sabareni 24-26	100%	Ρουμανία
ICAP BULGARIA EAD	38, Cherkovna Str., Sofia	100%	Βουλγαρία
ICAP CYPRUS LIMITED	Καρπενησίου 30, Nicosia	100%	Κύπρος
GOHACO LTD	Ιακώβου Πατάτσου 6,Λευκωσία	99.9%	Κύπρος
ICAP ROMANIA S.R.L.	10 North Road, Bucharest	100%	Ρουμανία
CHALLENGOR LTD	Ιακώβου Πατάτσου 6,Λευκωσία	100%	Κύπρος
CYCLE CREDIT BEOGRAD	25-27, Kneginje Zorke, Belgrade	99,34%	Σερβία
CYCLE EUROPEAN S.R.L.	10 North Road, Bucharest	100%	Ρουμανία
CYCLE BULGARIA EAD	38, Cherkovna Str., Sofia	100%	Βουλγαρία

Οι παρουσιαζόμενες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και είναι υπό έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση της χρήσης 2020. Οι παρουσιαζόμενες χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς και των θυγατρικών εταιρειών θα αναρτηθούν στον ιστότοπο της μητρικής εταιρείας (www.icap.gr).

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης

Οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί βάσει της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern), η οποία προϋποθέτει ότι η Εταιρεία και οι θυγατρικές της θα έχουν τη δυνατότητα να συνεχίσουν τις λειτουργίες τους ως δρώσες οικονομικές οντότητες στο προβλεπόμενο μέλλον λαμβάνοντας υπόψη τις κάτωθι συνθήκες και τις δράσεις που έχει σχεδιάσει και υλοποιεί η Διοίκηση.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 3.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης και του Ομίλου κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

Όπως αναφέρεται στην παραπάνω υπ' αριθμ. 1 σημείωση η Εταιρεία συστάθηκε την 1^η Νοεμβρίου 2018 η οποία ημ/νία συνιστά την ημερομηνία έναρξης της πρώτης υποδωδεκάμηνης χρήσης της Εταιρείας που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018. Συνεπώς η χρηματοοικονομική επίδοση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου αναφέρονται στην προαναφερόμενη υποδωδεκάμηνη περίοδο και δεν αποτελούν ενδεικτικές της αντίστοιχης επίδοσης και των ταμειακών

ρών που πέτυχε η Εταιρεία και ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της δωδεκάμηνης χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018 ή θα πετύχει στο μέλλον.

Σημειώνεται ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της μητρικής Εταιρείας, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019 έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεως (1/2) του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν.4548/2018, βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη γενική συνέλευση των μετόχων με θέμα την λήψη των κατάλληλων μέτρων.

Όσον αφορά τα αρνητικά Ίδια Κεφάλαια, αυτό έχει προκύψει από μη λειτουργική δραστηριότητα και οφείλεται αποκλειστικά σε απομείωση συμμετοχής της Εταιρείας κατά € 4,5 εκ. περίπου. Το επιχειρηματικό σχέδιο των επόμενων χρόνων δείχνει ότι τόσο η Εταιρεία όσο και ο Όμιλος θα περιορίσουν την αρνητική καθαρή θέση και θα εμφανίσουν θετικά Ίδια Κεφάλαια τα επόμενα 2 έτη.

Επιπλέον η Διοίκηση της Εταιρείας εντός της χρήσης 2020 πέτυχε την επιμήκυνση της διάρκειας αποπληρωμής των δανείων.

Αν οι ανωτέρω επιδιωκόμενες ενέργειες της Διοίκησης δεν ολοκληρωθούν επιτυχώς, τότε ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς η λειτουργία και οι προοπτικές του Ομίλου, ήτοι ο συνδυασμός των περιγραφόμενων καταστάσεων υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας.

Ωστόσο, υπό την προϋπόθεση της επιτυχούς ολοκλήρωσης των ανωτέρω ενεργειών, η Διοίκηση αναμένει εύλογα ότι δεν θα αντιμετωπίσει θέματα χρηματοδότησης και ρευστότητας του Ομίλου και της Εταιρείας εντός των επόμενων 12 μηνών. Στη προκειμένη περίπτωση πρέπει να ληφθούν υπόψη τα ρίσκα που αποτυπώνει η διοίκηση για τη πανδημία COVID-19.

2.2. Μεταβολή λογιστικών αρχών και μεθόδων

Οι μεταβολές λογιστικών αρχών και μεθόδων, καταχωρούνται με αναδρομική επαναδιατύπωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όλων των περιόδων που δημοσιοποιούνται μαζί με τις καταστάσεις της τρέχουσας περιόδου, ώστε τα παρουσιαζόμενα κονδύλια να είναι συγκρίσιμα.

Κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ) που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της και ισχύουν για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1^η Ιανουαρίου 2019.

2.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2019 ή μεταγενέστερα.

• ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Το νέο Πρότυπο έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Η επίδραση από την εφαρμογή του Προτύπου στην Εταιρεία περιγράφεται στην Σημείωση 2.3.

• ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η νέα Διερμηνεία δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

• Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του

ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: **ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11:** Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, **ΔΛΠ 12:** Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, **ΔΛΠ 23:** Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

2.2.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ 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.

- **Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8: «Ορισμός του Ουσιώδους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7: “Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Σεπτέμβριο του 2019, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων σε ορισμένες απαιτήσεις συγκεκριμένων λογιστικών χειρισμών αντιστάθμισης, προκειμένου να εξομαλύνει ενδεχόμενες επιπτώσεις που προκύπτουν από την αβεβαιότητα η οποία προέρχεται από την αναμόρφωση του Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου. Οι τροποποιήσεις σχεδιάστηκαν για να υποστηρίξουν την παροχή χρήσιμων χρηματοοικονομικών πληροφοριών από τις εταιρείες κατά τη διάρκεια της περιόδου αβεβαιότητας, η οποία προκύπτει από τη σταδιακή κατάργηση των σημείων αναφοράς επιτοκίου, όπως τα διατραπεζικά επιτόκια. Επιπλέον, οι εταιρείες απαιτείται να παράσχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές αναφορικά με τις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται άμεσα από τις εν λόγω συνθήκες αβεβαιότητας. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3: «Ορισμός μίας Επιχείρησης» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 3 προκειμένου να βελτιώσει τον ορισμό μίας επιχείρησης. Οι τροποποιήσεις θα βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν αν μία απόκτηση αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων ή απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Ο τροποποιημένος ορισμός επισημαίνει ότι η εκροή μίας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προγενέστερος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις υπό τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλων οικονομικών οφελών στους επενδυτές και σε τρίτους. Επιπλέον της τροποποίησης του ορισμού της επιχείρησης, το IASB μέσω της εν λόγω έκδοσης παρέχει συμπληρωματική καθοδήγηση. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)**

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση

ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

2.3. Επίδραση από την αρχική υιοθέτηση του Προτύπου ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Η Εταιρεία και ο Όμιλος προχώρησαν στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» από την 1^η Ιανουαρίου 2019. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο αναγνώρισης των μισθώσεων στις οικονομικές καταστάσεις. Με την υιοθέτηση του προτύπου η Εταιρεία και ο Όμιλος ως μισθωτής αναγνωρίζει στην κατάσταση οικονομικής θέσης δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεις μίσθωσης, την ημερομηνία που τα μισθωμένα πάγια καθίστανται διαθέσιμα για χρήση. Η λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ίδια με αυτή του ΔΛΠ 17. Η Εταιρεία και ο Όμιλος εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη μέθοδο μετάβασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το πρότυπο εφαρμόζεται αναδρομικά με τη σωρευτική επίδραση της εφαρμογής του να αναγνωρίζεται την 1^η Ιανουαρίου 2019. Σύμφωνα με τα παραπάνω, οι συγκριτικές πληροφορίες του 2018 δεν έχουν επαναδιατυπωθεί και παρουσιάζονται σύμφωνα με όσα προβλέπονταν από το ΔΛΠ 17. Οι αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές αναφορικά με τις μισθώσεις αναλύονται ανωτέρω στη σημείωση 2.15.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος κατά την μετάβαση έκανε χρήση των παρακάτω πρακτικών διευκολύνσεων που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 16 για μισθώσεις που είχαν ταξινομηθεί ως λειτουργικές, σύμφωνα με το ΔΛΠ 17:

- Χρήση των προηγούμενων αξιολογήσεων, οι οποίες έγιναν κατά την εφαρμογή του ΔΛΠ 17 και της Διερμηνείας ΕΔΔΠΧΑ 4, ώστε να προσδιοριστεί εάν μία σύμβαση περιέχει μίσθωση, ή εάν μία σύμβαση είναι μίσθωση στην ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.
- Χρήση του λογιστικού χειρισμού των λειτουργικών μισθώσεων για μισθώσεις που έχουν διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών κατά την 1^η Ιανουαρίου 2019.
- Χρήση ενός ενιαίου προεξοφλητικού επιτοκίου σε χαρτοφυλάκιο μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά.
- Εξαίρεση των αρχικών άμεσων δαπανών για την επιμέτρηση των δικαιωμάτων χρήσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής.

Επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16

Η επίδραση των προσαρμογών στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας και του Ομίλου από την εφαρμογή του νέου Προτύπου ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» αναλύεται στον κατωτέρω πίνακα. Τυχόν γραμμές οι οποίες δεν επηρεάστηκαν από τις αλλαγές που επέφερε το νέο Πρότυπο δεν περιλαμβάνονται στον πίνακα.

Για τον Όμιλο:

Συνολικές υποχρεώσεις μισθώσεων την 1η Ιανουαρίου 2019	9.779.588,49
Πλέον: Προπληρωμένες λειτουργικές μισθώσεις την 1η Ιανουαρίου 2019	0,00
(Μείον): Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018	-8.491.695,22
Σύνολο Δικαιωμάτων χρήσης παγίων που αναγνωρίστηκαν την 1η Ιανουαρίου 2019	1.287.893,27
Μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	3% - 5%
Αποτίμηση στην παρούσα αξία την 1η Ιανουαρίου 2019	1.287.893,28
Πλέον υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018	8.491.695,22
Συνολικές υποχρεώσεις μισθώσεων την 1η Ιανουαρίου 2019	9.779.588,49
Βραχυπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	1.309.291,66
Μακροπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	8.470.296,84
Συνολικές υποχρεώσεις μισθώσεων την 1η Ιανουαρίου 2019	9.779.588,49

Οι κατηγορίες παγίων με τις οποίες σχετίζονται τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης των στοιχείων του ενεργητικού παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 4.

Η συμφωνία των δεσμεύσεων του Ομίλου από λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31/12/2018, όπως αυτές γνωστοποιήθηκαν στις σημειώσεις επί των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018, με τις μισθωτικές υποχρεώσεις που αναγνωρίστηκαν κατά την 01/01/2019 έχει ως ακολούθως:

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις που γνωστοποιήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2018	137.914,00
(Μείον): Μισθώσεις εκτός πεδίου εφαρμογής ΔΠΧΑ 16	0,00
(Μείον): Βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	0,00
(Μείον): Μισθώσεις χαμηλής αξίας	0,00
Πλέον/(Μείον): Λοιπές προσαρμογές	9.641.674,49
Σύνολο	<u>9.779.588,49</u>

Για την Εταιρεία:

Συνολικές υποχρεώσεις μισθώσεων την 1η Ιανουαρίου 2019	<u>7.791.775,03</u>
Πλέον: Προπληρωμένες λειτουργικές μισθώσεις την 1η Ιανουαρίου 2019	0,00
(Μείον): Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018	-7.333.758,94
Σύνολο Δικαιωμάτων χρήσης παγίων που αναγνωρίστηκαν την 1η Ιανουαρίου 2019	<u>458.016,09</u>

Μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	5,00%
Αποτίμηση στην παρούσα αξία την 1η Ιανουαρίου 2019	458.016,09
Πλέον υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018	7.333.758,94
Συνολικές υποχρεώσεις μισθώσεων την 1η Ιανουαρίου 2019	<u>7.791.775,03</u>
Βραχυπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	1.048.880,70
Μακροπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	6.742.894,33
Συνολικές υποχρεώσεις μισθώσεων την 1η Ιανουαρίου 2019	<u>7.791.775,03</u>

Οι κατηγορίες παγίων με τις οποίες σχετίζονται τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης των στοιχείων του ενεργητικού παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 4.

Η συμφωνία των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31/12/2018, όπως αυτές γνωστοποιήθηκαν στις σημειώσεις επί των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018, με τις μισθωτικές υποχρεώσεις που αναγνωρίστηκαν κατά την 01/01/2019 έχει ως ακολούθως:

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις που γνωστοποιήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2018	137.914,00
(Μείον): Μισθώσεις εκτός πεδίου εφαρμογής ΔΠΧΑ 16	0,00
(Μείον): Βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	0,00
(Μείον): Μισθώσεις χαμηλής αξίας	0,00
Πλέον/(Μείον): Λοιπές προσαρμογές	7.653.861,03
Σύνολο	<u>7.791.775,03</u>

2.4. Βάση ενοποίησης

Θυγατρικές επιχειρήσεις: Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ασκείται έλεγχος από τον Όμιλο. Ο Όμιλος ασκεί έλεγχο σε μια επιχείρηση όταν ο Όμιλος εκτίθεται ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του στην επιχείρηση και έχει την ικανότητα να επηρεάζει αυτές τις αποδόσεις μέσω της δύναμης που ασκεί στην επιχείρηση. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος παύει να υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται με την εφαρμογή της μεθόδου εξαγοράς. Ο Όμιλος επιμετρά τα αποκτηθέντα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και τις αναληφθείσες υποχρεώσεις στις εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία απόκτησής τους. Ανά περίπτωση εξαγοράς, ο Όμιλος αναγνωρίζει τυχόν μη ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική είτε στην εύλογη αξία, είτε στην αξία του μεριδίου της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην καθαρή θέση της θυγατρικής. Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα σε μια απόκτηση επιμετράται σε εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το

άθροισμα της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία απόκτησης των μεταφερθέντων περιουσιακών στοιχείων από τον Όμιλο, των τυχόν υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από την αποκτώμενη θυγατρική προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες και τα τυχόν συμμετοχικά δικαιώματα που έχει εκδώσει ο Όμιλος.

Τα έξοδα που σχετίζονται με την εξαγορά καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Εάν η επιχειρηματική συνένωση επιτυγχάνεται σταδιακά, η εύλογη αξία της συμμετοχής που κατείχε ο Όμιλος στην αποκτηθείσα εταιρεία επαναμετράται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει από την επαναμέτρηση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Τυχόν ενδεχόμενο τίμημα που μεταβιβάζεται από τον Όμιλο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Οποιοσδήποτε μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος, που θεωρείται περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 είτε στα αποτελέσματα είτε ως μεταβολή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Εάν το ενδεχόμενο τίμημα κατατάσσεται ως στοιχείο της καθαρής θέσης δεν επαναμετράται έως την τελική τακτοποίησή του μέσω της καθαρής θέσης.

Ενδοεταιρικά υπόλοιπα και ενδοεταιρικές συναλλαγές, που συμπεριλαμβάνουν έσοδα, έξοδα και μερίσματα, απαλείφονται πλήρως. Κέρδη και ζημιές από ενδοεταιρικές συναλλαγές επίσης απαλείφονται.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, καταρτίζονται με την ίδια ημερομηνία αναφοράς.

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται χρησιμοποιώντας ομοιόμορφες λογιστικές αρχές για όμοιες συναλλαγές και άλλα γεγονότα, σε όμοιες συνθήκες. Όποτε απαιτείται, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών τροποποιούνται ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο. Όταν ο Όμιλος χάσει τον έλεγχο μιας θυγατρικής, το εναπομένον ποσοστό συμμετοχής επιμετράται εκ νέου στην εύλογη αξία του, ενώ τυχόν διαφορές που προκύπτουν σε σχέση με την τρέχουσα αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Κατόπιν, το περιουσιακό αυτό στοιχείο αναγνωρίζεται ως συγγενής επιχείρηση, κοινοπραξία ή χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αυτή αξία. Επιπροσθέτως, σχετικά ποσά που είχαν προηγουμένως καταχωρηθεί στα λοιπά συνολικά εισοδήματα λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο που θα ακολουθούσαν σε περίπτωση πώλησης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, δηλαδή μπορεί να μεταφερθούν στα αποτελέσματα.

Ο Όμιλος χειρίζεται τις συναλλαγές με τους κατόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών, που δεν έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια ελέγχου, με τον ίδιο τρόπο που χειρίζεται τις συναλλαγές με τους κύριους μετόχους του Ομίλου. Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που καταβλήθηκε και της λογιστικής αξίας του αποκτηθέντος μεριδίου των ιδίων κεφαλαίων της θυγατρικής καταχωρείται στα ίδια κεφάλαια. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την πώληση σε κατόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών καταχωρούνται επίσης στα ίδια κεφάλαια.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν απομειωθεί. Εφόσον υφίσταται η ένδειξη, ο Όμιλος υπολογίζει το ποσό της απομείωσης ως τη διαφορά ανάμεσα στην ανακτήσιμη αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις και της λογιστικής αξίας και αναγνωρίζει το ποσό στα αποτελέσματα, προσκείμενο στα «Επενδυτικά αποτελέσματα».

Η Εταιρεία στις ατομικές της χρηματοοικονομικές καταστάσεις, λογιστικοποιεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομείωση.

2.5. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου, επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Το νόμισμα παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου είναι το Ευρώ το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

(β) Παρουσίαση συναλλαγών και υπολοίπων σε ξένο νόμισμα

Η αρχική αναγνώριση μιας συναλλαγής σε ξένο νόμισμα, γίνεται με την εφαρμογή, στο ποσό του ξένου νομίσματος, της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του λειτουργικού και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

- τα σε ξένο νόμισμα, νομισματικά στοιχεία, μετατρέπονται με την ισοτιμία κατά την ημερομηνία αναφοράς,
- τα μη νομισματικά στοιχεία, που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής, και
- τα μη νομισματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.

Κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εφαρμογή των ανωτέρω αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν και παρουσιάζονται στα «Λοιπά έσοδα/Λοιπά έξοδα».

Καμία από τις εταιρείες του Ομίλου δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας.

(γ) Χρήση νομίσματος παρουσίασης διαφορετικού του νομίσματος λειτουργίας

Στον Όμιλο περιλαμβάνονται εταιρείες που έχουν διαφορετικό νόμισμα λειτουργίας από το νόμισμα παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Τα αποτελέσματα και η οικονομική θέση της εν λόγω εταιρείας εκφράζονται στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (Ευρώ) ώστε να είναι δυνατή η παρουσίαση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές:

- περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για κάθε Κατάσταση Οικονομικής Θέσης που παρουσιάζεται (συμπεριλαμβανομένων των συγκρίσιμων κονδυλίων), μετατρέπονται με τις ισοτιμίες κλεισίματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της σχετικής Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.
- έσοδα και έξοδα για κάθε κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένων των συγκρίσιμων κονδυλίων), μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της εκάστοτε περιόδου (εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και
- κάθε προκύπτουσα συναλλαγματική διαφορά καταχωρείται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Κατά την ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων και της οικονομικής θέσης της εκμετάλλευσης στο εξωτερικό με αυτά του Ομίλου και συγκεκριμένα κατά τις σχετικές απαλείψεις, η διαφορά που προκύπτει κατά τον συμψηφισμό ενδοεταιρικού χρηματικού περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης), λόγω νομισματικών διακυμάνσεων, θεωρείται συναλλαγματική διαφορά που συνεχίζει να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ή στα λοιπά συνολικά έσοδα (στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην επόμενη παράγραφο) και σωρεύεται ως διακεκριμένο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τη διάθεση της εκμετάλλευσης στο εξωτερικό.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν σε χρηματικό στοιχείο που αποτελεί μέρος της καθαρής επένδυσης του Ομίλου σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό αναγνωρίζεται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αρχικά στα λοιπά συνολικά έσοδα και ανακατατάσσονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα κατά τη διάθεση της εν λόγω επένδυσης.

2.6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τα κτίρια (εκτός των εγκαταστάσεων κτιρίων σε ακίνητα τρίτων) και τις εδαφικές εκτάσεις που κατέχει, σύμφωνα με την μέθοδο του κόστους.

Οι εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων και ο εξοπλισμός αναγνωρίζονται στο κόστος τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και μείον τις τυχόν σωρευμένες απομειώσεις τους. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους του παγίου που αντικαθίσταται από-αναγνωρίζεται. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις λογίζονται με σκοπό τη μείωση του κόστους ή της αναπροσαρμοσμένης αξίας μείον την υπολειμματική αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων, εκτός των εδαφικών εκτάσεων και των ακινητοποιήσεων σε εκτέλεση, σύμφωνα με την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους, χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο.

Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής των σημαντικότερων κατηγοριών παγίων είναι οι εξής:

- Κτίρια και τεχνικά έργα: 20 έτη και βάση ετών μίσθωσης.
- Μηχανήματα - Τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός 10 έτη.
- Μεταφορικά μέσα 7 έτη.
- Έπιπλα και εξοπλισμός γραφείων 3-10 έτη.

Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσης τους.

Η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου απομειώνεται στην ανακτήσιμη αξία του όταν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του.

Το κέρδος ή η ζημία από πώληση ενός παγίου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το εν λόγω αποτέλεσμα προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας του παγίου στοιχείου.

Όταν τα αναπροσαρμοσμένα περιουσιακά στοιχεία πωληθούν, τα ποσά που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποθεματικά μεταφέρονται στα αποτελέσματα εις νέον.

2.7. Επενδυτικά ακίνητα

Τα επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος και μεταγενέστερα στην εύλογη αξία με οποιαδήποτε μεταβολή των στοιχείων αυτών να αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κάθε κέρδος ή ζημία από την πώληση επενδυτικών ακινήτων (που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού εσόδου από την διάθεση και τη λογιστική αξία του στοιχείου), καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία. Για μια μεταφορά από επένδυση σε ακίνητα που απεικονίζεται στην εύλογη αξία σε ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο ή στα αποθέματα, το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για μεταγενέστερη λογιστική αντιμετώπιση θα είναι η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μεταβολής της χρήσης.

2.8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν άδειες – παραχωρήσεις – δικαιώματα και λογισμικά προγράμματα. Η αξία των αδειών – παραχωρήσεων - δικαιωμάτων περιλαμβάνει το κόστος κτήσεως των εν λόγω στοιχείων, καθώς και κάθε δαπάνη που έχει μεταγενέστερα πραγματοποιηθεί για την επέκταση της διάρκειας της ισχύος τους, μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και απομειώσεων της αξίας τους.

Η αξία των λογισμικών προγραμμάτων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογισμικών προγραμμάτων καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί προκειμένου αυτά να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας, μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στα λογισμικά προγράμματα όταν προσαυξάνουν την απόδοση τους πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Η απόσβεση των αδειών – παραχωρήσεων - δικαιωμάτων λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου αποσβέσεως εντός της χρήσης ισχύος τους. Η απόσβεση των λογισμικών προγραμμάτων λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου αποσβέσεως σε 3-10 έτη.

Η απόσβεση όλων των ανωτέρω στοιχείων περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.9. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα πάγια και τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού υπόκεινται σε ελέγχους απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσεως. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Οι απομειώσεις που έχουν αναγνωρισθεί σε προηγούμενες περιόδους σε μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εκτός της υπεραξίας) εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για τυχόν αναστροφή.

2.10. Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο σε μία άλλη επιχείρηση.

Αναγνώριση και αποαναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος γίνει συμβαλλόμενο μέρος των συμβατικών όρων των χρηματοοικονομικών μέσων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν λήγουν τα συμβατικά δικαιώματα στις ταμειακές ροές από το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή όταν μεταβιβάζεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ανταμοιβές. Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν αποσβένεται, εκκαθαριστεί, ακυρωθεί ή λήξει.

Ταξινόμηση και αρχική επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Εκτός από τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιέχουν σημαντική χρηματοοικονομική συνιστώσα και αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, προσαρμοσμένη για το κόστος συναλλαγής (κατά περίπτωση).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός εκείνων που ορίζονται και λειτουργούν ως μέσα αντιστάθμισης, ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες:

Αποσβεσμένο κόστος

Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων.

Η ταξινόμηση προσδιορίζεται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Όλα τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και τα οποία αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα», «Χρηματοοικονομικά έξοδα» και «Χρηματοοικονομικά έσοδα», εκτός από την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων που περιλαμβάνεται εντός των λοιπών εξόδων και ζημιών.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Η ταξινόμηση βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και
- εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου ("SPPI" κριτήριο).

Η κατηγορία επιμέτρησης στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού όπως δάνεια και απαιτήσεις με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε κάποια ενεργό αγορά. Μετά την αρχική αναγνώριση, επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες ο αντίκτυπος από την προεξόφληση είναι ασήμαντος, η προεξόφληση παραλείπεται.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων και αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα κέρδη ή στις ζημιές της Κατάστασης Αποτελεσμάτων. Η εύλογη αξία των στοιχείων προσδιορίζεται με αναφορά σε συναλλαγές σε μία ενεργό αγορά ή με τη χρήση τεχνικών μεθόδων αποτίμησης, στις περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν υφίσταται ενεργός αγορά.

Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός εκείνων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Ο στόχος των απαιτήσεων απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 είναι να αναγνωρίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, του οποίου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί μετά την αρχική αναγνώριση, ανεξαρτήτως από το εάν η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογικό ή εξατομικευμένο επίπεδο, χρησιμοποιώντας

όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε λογικές μελλοντικές εκτιμήσεις.

Για την εφαρμογή της ανωτέρω προσέγγισης πραγματοποιείται διάκριση μεταξύ:

- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή τα οποία έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 1),
- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση και τα οποία δεν έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο (Στάδιο 2),
- και των χρηματοοικονομικών στοιχείων για τα οποία υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 3).

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που εντάσσονται στο Στάδιο 1 αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για την περίοδο των επόμενων δώδεκα μηνών, ενώ για εκείνα που εντάσσονται στο Στάδιο 2 ή το Στάδιο 3 αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένουν να λάβει. Η διαφορά προεξοφλείται χρησιμοποιώντας μία εκτίμηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Προτύπου για τα στοιχεία του ενεργητικού από συμβάσεις, τις εμπορικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις από μισθώσεις, υπολογίζοντας τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των ως άνω στοιχείων. Στην περίπτωση αυτήν, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές συνιστούν τις αναμενόμενες ελλείψεις στις συμβατικές ταμειακές ροές, λαμβάνοντας υπόψη το ενδεχόμενο αθέτησης σε οποιοδήποτε σημείο κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Κατά τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί έναν πίνακα προβλέψεων έχοντας ομαδοποιήσει τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα με βάση την φύση και ενηλικίωση των υπολοίπων και λαμβάνοντας υπόψη διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία σε σχέση με τους οφειλέτες, προσαρμοσμένα για μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον.

Ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν τα δάνεια καθώς και τις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Στη συνέχεια αποτιμώνται στο αποσβεσμένο 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.

Αναφορικά με τις δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, οι προμήθειες που καταβάλλονται κατά την έναρξη της σύμβασης δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής όταν είναι πιθανό ότι ένα μέρος ή ολόκληρο το δάνειο θα εκταμειωθεί. Σε αυτή την περίπτωση, η αναγνώριση της προμήθειας αναβάλλεται μέχρι την εκταμίευση του δανείου. Όταν δεν υπάρχει κάποια ένδειξη ότι η εκταμίευση μέρους ή ολόκληρου του δανείου είναι πιθανό να πραγματοποιηθεί, η προμήθεια κεφαλαιοποιείται σαν προπληρωμή και αποσβένεται κατά τη διάρκεια του σχετικού δανεισμού.

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αφορούν έντοκα τραπεζικά δάνεια και αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς.

Αποαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού αποαναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία χάνει τον έλεγχο επί των συμβατικών δικαιωμάτων που περιέχονται στο στοιχείο αυτό. Αυτό συμβαίνει όταν τα δικαιώματα λήγουν ή μεταβιβάζονται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται όταν η συμβατική δέσμευση της Εταιρείας για καταβολή μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων λήγει, ακυρώνεται ή εξαλείφεται.

Όταν μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο τρίτο (δανειστή) με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή όταν οι υφιστάμενοι όροι μιας υποχρέωσης διαφοροποιούνται ουσιαστικά τότε αποαναγνωρίζεται η υφιστάμενη υποχρέωση, αναγνωρίζεται η διαφοροποιημένη και η διαφορά μεταξύ των δύο, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Συμψηφισμός

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, μόνο όταν η Εταιρεία έχει το νομικό δικαίωμα και προτίθεται να προβεί στον ταυτόχρονο διακανονισμό της απαίτησης και υποχρέωσης στο καθαρό ποσό.

Έξοδα και έσοδα συμψηφίζονται μόνο αν κάτι τέτοιο επιτρέπεται από τα πρότυπα ή όταν αφορούν κέρδη ή ζημιές που προέκυψαν από μία ομάδα παρόμοιων συναλλαγών, όπως συναλλαγές εμπορικού χαρτοφυλακίου

2.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, τις τραπεζικές καταθέσεις, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι τρεις μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.12. Κόστη δανεισμού

Τα γενικά κόστη δανεισμού καθώς και τα κόστη δανεισμού που έχουν αναληφθεί ειδικά για την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις, κεφαλαιοποιούνται, ως τμήμα του κόστους του στοιχείου αυτού, για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο να είναι έτοιμο για χρήση ή πώληση. Περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις προϋποθέσεις είναι ένα περιουσιακό στοιχείο για το οποίο απαιτείται εκτεταμένη χρονική περίοδος, προκειμένου να είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προσδιορίζεται ή την πώληση.

Τυχόν έσοδα από τόκους ή λοιπά έσοδα από την προσωρινή επένδυση του προϊόντος δανείων που έχουν ληφθεί για τον πιο πάνω σκοπό, μειώνουν αντίστοιχα τα κόστη δανεισμού που επιτρέπεται να κεφαλαιοποιηθούν.

Όλα τα λοιπά κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά πραγματοποιούνται.

2.13. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Οι ίδιες μετοχές εφόσον κατέχονται είτε από την Εταιρεία είτε από εταιρείες του Ομίλου, εμφανίζονται στο κόστος κτήσης (καταβληθέν τίμημα πλέον δαπάνες απόκτησης) αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Κατά την πώληση, ακύρωση ή διάθεση των ιδίων μετοχών οποιοδήποτε αποτέλεσμα προκύπτει αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.14. Παροχές στο προσωπικό

Παροχές κατά τη διάρκεια της εργασιακής σχέσης

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων, συμμετοχή στα κέρδη
- Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, από το τέλος της περιόδου αναφοράς στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία. Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες από το τέλος της περιόδου αναφοράς, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία.

Παροχές τερματισμού απασχόλησης

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και ένα έξοδο όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

α) Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ο Όμιλος συμμετέχει σε διάφορα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είτε με ασφαλιστικούς φορείς (ταμεία) είτε με ασφαλιστικές εταιρείες. Τα προγράμματα αυτά καλύπτουν προσωπικό του Ομίλου είτε συνταξιοδοτικά είτε με ιατροφαρμακευτική περίθαλψη. Ο Όμιλος δεν έχει καμία νομική ή τεκμαίρομένη δέσμευση να πληρώσει επιπλέον εισφορές από αυτές που αποδίδει στα ασφαλιστικά ταμεία ή εταιρείες βάσει των καθορισμένων προγραμμάτων, ακόμα και αν τα επενδυμένα περιουσιακά στοιχεία είναι ανεπαρκή για να αντιμετωπίσουν τις αναμενόμενες παροχές για την υπηρεσία των εργαζομένων που αφορά την τρέχουσα χρήση καθώς και προγενέστερες περιόδους.

Ο Όμιλος έχει υποχρέωση όσον αφορά στην ανωτέρω ασφαλιστική κάλυψη των εργαζομένων. Η υποχρέωση περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών – Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Στις χώρες όπου δεν υπάρχει συγκροτημένη αγορά σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς των κρατικών ομολόγων.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός από την περίπτωση που συμπεριλαμβάνεται στο κόστος ενός περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης αντανακλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων μέσα στη χρήση καθώς και μεταβολές λόγω περικοπών ή διακανονισμών.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις παροχές σε εργαζομένους.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στη χρήση που έχουν προκύψει.

2.15. Μισθώσεις

Με βάση το ΔΠΧΑ 16 καταργείται για τον μισθωτή η ταξινόμηση των μισθώσεων σε λειτουργικές μισθώσεις και χρηματοοικονομικές μισθώσεις και όλες οι μισθώσεις αναγνωρίζονται λογιστικά ως στοιχεία «Κατάστασης Οικονομικής Θέσης», μέσω της αναγνώρισης ενός «δικαιώματος χρήσης» στοιχείων του ενεργητικού και μίας «υποχρέωσης μίσθωσης».

Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία έναρξης μίας μισθωτικής περιόδου η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης προβαίνοντας σε επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος.

Το κόστος του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού περιλαμβάνει:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης (βλ. κατωτέρω),
- τις τυχόν καταβολές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν πριν ή κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, μειωμένες με τα κίνητρα μίσθωσης που εισπράχθηκαν,

- τα αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τον μισθωτή, και
- μία εκτίμηση των δαπανών που θα βαρύνουν την Εταιρεία κατά την αποσυναρμολόγηση και την απομάκρυνση του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού, την αποκατάσταση του χώρου στον οποίο βρίσκεται το μισθωμένο στοιχείο του ενεργητικού ή την αποκατάσταση του στοιχείου του ενεργητικού όπως απαιτείται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης, εκτός και αν αυτά τα κόστη πραγματοποιηθούν για την παραγωγή αποθεμάτων. Η Εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση για τις εν λόγω δαπάνες είτε κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου είτε ως συνέπεια της χρήσης του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια μίας συγκεκριμένης περιόδου.

Αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης στην παρούσα αξία των ανεξόφλητων καταβολών μισθωμάτων κατά την ημερομηνία αυτήν. Όταν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης είναι εφικτό να προσδιοριστεί κατάλληλα, τότε οι καταβολές μισθωμάτων θα προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο αυτό. Σε διαφορετική περίπτωση χρησιμοποιείται το οριακό επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, οι καταβολές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης συμπεριλαμβάνουν τις παρακάτω πληρωμές για το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, εφόσον δεν έχουν καταβληθεί κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου:

- τις σταθερές καταβολές μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης,
- τις μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που εξαρτώνται από τη μελλοντική μεταβολή δεικτών ή επιτοκίων, οι οποίες επιμετρώνται αρχικά χρησιμοποιώντας την τιμή του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου,
- τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει η Εταιρεία ως εγγυήσεις υπολειμματικής αξίας,
- την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς εφόσον είναι ουσιαστικά βέβαιο ότι η Εταιρεία θα εξασκήσει το δικαίωμα, και
- τις καταβολές ποινών για τον τερματισμό της μίσθωσης, εάν η μισθωτική περίοδος αντανάκλα την εξάσκηση του δικαιώματος του Ομίλου για τον τερματισμό της μίσθωσης.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερη επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού με το μοντέλο του κόστους.

Η Εταιρεία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος:

- μείον τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες ζημιές απομείωσης, και
- προσαρμοσμένο για τυχόν μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης,

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 16 αναφορικά με την απόσβεση του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού, το οποίο και εξετάζει για τυχόν απομείωση.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης, ως ακολούθως:

- αυξάνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανάκλα το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης,
- μειώνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανάκλα τα μισθώματα που έχουν καταβληθεί, και
- επιμετρώντας εκ νέου την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανάκλα τυχόν επανεκτίμηση ή τροποποίηση της μίσθωσης.

Το χρηματοοικονομικό κόστος μίας υποχρέωσης μίσθωσης κατανέμεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου με τέτοιο τρόπο, ούτως ώστε να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει στα κέρδη ή στις ζημιές (με εξαίρεση την περίπτωση που οι δαπάνες περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία ενός άλλου στοιχείου του ενεργητικού για το οποίο εφαρμόζονται άλλα σχετικά Πρότυπα) και τα δύο παρακάτω στοιχεία:

- το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης, και τις μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης κατά την περίοδο που λαμβάνει χώρα το γεγονός που ενεργοποιεί τις εν λόγω καταβολές.

2.16. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία της δαπάνης της οποίας, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της Διοίκησης, απαιτείται για να καλύψει την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους και είναι ένα προ-φόρου επιτόκιο. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται σαν έξοδο από τόκους.

2.17. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού στις χώρες όπου η Εταιρεία και οι θυγατρικές της λειτουργούν και αποφέρουν κέρδη. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Οι φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν όλους τους φόρους που βασίζονται σε φορολογητέα κέρδη καθώς και τυχόν καταλογιζόμενα από ρυθμιζουσες αρχές πρόστιμα ή προσαυξήσεις επί αυτών των φόρων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, δεν αναγνωρίζονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς ή από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες, με εξαίρεση την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης στην περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον. Γενικά, ο Όμιλος δεν έχει τη δυνατότητα να ελέγξει την αναστροφή των προσωρινών διαφορών για τις συγγενείς επιχειρήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις όπου υπάρχει συμφωνία, με την οποία ο Όμιλος μπορεί να ελέγξει την αναστροφή των προσωρινών διαφορών για τα οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται για τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες κατά την έκταση στην οποία αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά θα αναστραφεί στο μέλλον και θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίζονται οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε στην ίδια επιχείρηση που είναι υπόχρεη φόρου είτε σε διαφορετικές επιχειρήσεις που είναι υπόχρεες φόρου, όταν υπάρχει η πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

2.18. Αναγνώριση εσόδων

Ο Όμιλος αναγνωρίζει έσοδα όταν (ή καθώς) ικανοποιεί την υποχρέωση εκτέλεσης μιας σύμβασης, παρέχοντας υπηρεσίες που έχει υποσχεθεί σε έναν πελάτη. Η υπηρεσία μεταβιβάζεται όταν (ή καθώς) ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο του στοιχείου αυτού. Ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο της υπηρεσίας, όταν μπορεί να κατευθύνει τη χρήση του και να λαμβάνει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ή σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται όταν οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με τη φύση των υπηρεσιών που παρέχονται, χρησιμοποιώντας είτε μεθόδους εκροών (output methods), είτε μεθόδους εισροών (input methods).

Τα έσοδα της μίσθωσης από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη.

2.19. Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των δανείων ή απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται έσοδα από τόκους με το ίδιο επιτόκιο (αρχικό πραγματικό επιτόκιο) επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

2.20. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν η διανομή εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.21. Έκτακτα στοιχεία

Τα έκτακτα στοιχεία γνωστοποιούνται ξεχωριστά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν είναι απαραίτητο για την περαιτέρω κατανόηση της οικονομικής επίδοσης του Ομίλου. Είναι στοιχεία εσόδων ή εξόδων σημαντικής αξίας που γνωστοποιούνται διακριτά λόγω της σημαντικότητας της φύσης τους ή των σχετικών ποσών.

2.22. Διακοπείσα δραστηριότητα

Η διακοπείσα δραστηριότητα είναι ένα μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου, οι πράξεις και οι ταμειακές ροές από την οποία μπορούν να διακριθούν σαφώς από τις υπόλοιπες του Ομίλου και οι οποίες:

- αντιπροσωπεύουν ένα ξεχωριστό μεγάλο τμήμα επιχειρηματικών και γεωγραφικών δραστηριοτήτων, ή
- είναι μέρος ενός ενιαίου, συντονισμένου προγράμματος διάθεσης ενός μεγάλου τμήματος δραστηριοτήτων ή μιας γεωγραφικής περιοχής εκμεταλλεύσεων, ή
- είναι μια θυγατρική που αποκτήθηκε αποκλειστικά με σκοπό την εκ νέου πώληση

Η κατηγοριοποίηση ως διακοπείσα δραστηριότητα γίνεται το νωρίτερο κατά την διακοπή ή όταν η λειτουργία ικανοποιεί τα κριτήρια για κατηγοριοποίηση ως κατεχόμενη προς πώληση.

Όταν μια δραστηριότητα έχει ταξινομηθεί ως διακοπτόμενη, η συγκριτική κατάσταση του κέρδους ή της ζημίας και κατάσταση συνολικού εισοδήματος παρουσιάζονται εκ νέου ως αν η λειτουργία είχε διακοπεί από την έναρξη της παρουσιαζόμενης περιόδου.

2.23. Στρογγυλοποιήσεις

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.24. Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Τα στοιχεία αυτά αφορούν ενδεχόμενα δικαιώματα και δεσμεύσεις αντίστοιχα, τα οποία προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και η ύπαρξή τους θα επιβεβαιωθεί μόνο από το αν συμβούν ή δεν συμβούν ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, τα οποία δεν είναι πλήρως υπό τον έλεγχο της Εταιρείας. Τα στοιχεία αυτά γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Οι αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προσαρμόζονται, εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι διορθωτικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αυτή επιβάλλουν προσαρμογές της αξίας τους. Οι προσαρμογές αυτές γίνονται για τέτοια γεγονότα, ως την ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μη διορθωτικά, μετά την ημερομηνία του ισολογισμού γεγονότα, γνωστοποιούνται εφόσον είναι σημαντικά, στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων αφορούν:

▪ Εξέταση για τυχόν απομείωση συνολικής αξίας συμμετοχής

Η Εταιρεία εξετάζει ετησίως την αξία των συμμετοχών για τυχόν απομείωση και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενής αλλαγή στο εταιρικό κλίμα ή μια απόφαση για πώληση ή διάθεση μιας μονάδας ή ενός λειτουργικού τομέα. Ο καθορισμός της ύπαρξης απομείωσης απαιτεί την αποτίμηση της αντίστοιχης μονάδας, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, η Εταιρεία βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται τα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οικονομικές προεκτάσεις καθώς και δεδομένα της αγοράς (στατιστικά και μη).

Εάν από αυτή την ανάλυση προκύπτει ανάγκη για απομείωση της αξίας των συμμετοχών, η μέτρηση της απομείωσης απαιτεί εκτίμηση της εύλογης αξίας της υπεραξίας ή κάθε συμμετοχής. Σε αυτή την περίπτωση, χρησιμοποιείται η προσέγγιση των ταμειακών ροών, η οποία αναφέρεται παραπάνω, από ανεξάρτητους εκτιμητές όταν κρίνεται κατάλληλο. Βλέπε σχετικά την σημείωση 8.

▪ Φόροι εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Ο Όμιλος εκτιμά επίσης την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές ορισμένων θυγατρικών εταιρειών μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων αντανakλά τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος αναμένει, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεών του.

- **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Ο Όμιλος εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

- **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

Ο Όμιλος εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών απομείωσης, σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, για τον προσδιορισμό των οποίων χρησιμοποιείται πίνακας χρονολογικής ανάλυσης και ποσοστών με τη χρήση ιστορικών δεδομένων (3 ετών) και εύλογων προβλέψεων.

Κατά την εκτίμηση των αναμενόμενων ζημιών απομείωσης, οι εμπορικές απαιτήσεις έχουν αξιολογηθεί με βάση την κατηγορία που υπάγονται, κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου ή/και κλάδου ή/και γεωγραφική θέση των πελατών.

- **Συνταξιοδοτικά προγράμματα**

Η παρούσα αξία των συνταξιοδοτικών παροχών βασίζεται σε έναν αριθμό παραγόντων που προσδιορίζονται με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων και παραδοχών. Μία τέτοια αναλογιστική παραδοχή είναι και το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του κόστους της παροχής. Ο Όμιλος καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης στο τέλος κάθε χρήσης. Αυτό ορίζεται ως το επιτόκιο το οποίο θα έπρεπε να χρησιμοποιηθεί ώστε να προσδιοριστεί η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να απαιτηθούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων. Για τον καθορισμό του κατάλληλου επιτόκιο προεξόφλησης, ο Όμιλος χρησιμοποιεί το επιτόκιο των χαμηλού ρίσκου εταιρικών ομολογιών, τα οποία μετατρέπονται στο νόμισμα στο οποίο η υποχρέωση θα πληρωθεί, και των οποίων η ημερομηνία λήξης πλησιάζει εκείνη της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Άλλες σημαντικές παραδοχές των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών βασίζονται μερικώς στις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

- **Προσδιορισμός εύλογων αξιών**

Ο Όμιλος στα πλαίσια εφαρμογής των ΔΠΧΑ είναι υποχρεωμένος ή έχει την ευχέρεια να επιμετρά περιουσιακά του στοιχεία ή υποχρεώσεις στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία αποτελεί επιμέτρηση που βασίζεται στην αγορά και δεν αφορά μια συγκεκριμένη οντότητα. Για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, δύναται να υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες συναλλαγές στην αγορά ή πληροφορίες της αγοράς. Για άλλα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, δύναται να μην υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες συναλλαγές ή δεδομένα στην αγορά ή πληροφορίες της αγοράς.

Στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που ο Όμιλος επιμετρά στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα (περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις) τα οποία αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί. Ο Όμιλος κατέχει και μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα στην εύλογη αξία και συγκεκριμένα ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και κτίρια τα οποία αποτιμώνται με την μέθοδο της αναπροσαρμογής της αξίας τους.

Για την αύξηση της συνέπειας και της συγκρισιμότητας στις επιμετρήσεις εύλογης αξίας και τις συναφείς γνωστοποιήσεις, ο Όμιλος υιοθετώντας σχετικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13 έχει καθορίσει ιεραρχία εύλογης αξίας που κατηγοριοποιεί σε τρία επίπεδα τις εισροές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Η ιεράρχηση εύλογης αξίας δίνει μέγιστη προτεραιότητα στις επίσημες τιμές (χωρίς προσαρμογές) σε αγορές με σημαντικό όγκο συναλλαγών για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (εισροές 1ου επιπέδου) και ελάχιστη προτεραιότητα σε μη παρατηρήσιμες εισροές (εισροές 3ου επιπέδου).

Οι εισροές δεδομένων 1ου επιπέδου είναι οι επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) στις αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η οντότητα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Οι εισροές δεδομένων 2ου επιπέδου είναι εισροές πέραν των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα. Εάν το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση διαθέτει προκαθορισμένη (συμβατική) διάρκεια, μια εισροή 2ου επιπέδου πρέπει να είναι παρατηρήσιμη για την πλήρη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

Οι εισροές δεδομένων 3ου επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμα δεδομένα ή συναλλαγές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει ο Όμιλος και τα επιμετρά σε εύλογη αξία.

Δεν πραγματοποιήθηκε στην περίοδο αναφοράς αλλαγή επιπέδου ιεράρχησης του τρόπου επιμέτρησης της εύλογης αξίας για κάποια από τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει ο Όμιλος.

4. Δικαίωμα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού

Η αναπόσβεστη αξία των δικαιωμάτων χρήσης στοιχείων του ενεργητικού κατά την 31/12/2019 και οι αποσβέσεις για την ετήσια περίοδο 01/01 – 31/12/2019 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύονται ως ακολούθως ανά κατηγορία παγίων:

Για τον Όμιλο:

	Δικαιώματα χρήσης οικοπέδων	Δικαιώματα χρήσης κτιρίων	Δικαιώματα χρήσης μεταφορικών μέσων	Σύνολο
Υπόλοιπο κατά την 1/1/2019 - Πρώτη εφαρμογή ΔΠΧΑ 16	453.550,00	491.914,89	342.428,39	1.287.893,28
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-131.746,00	-126.603,65	-138.183,22	-396.532,86
Συναλλαγματικές διαφορές	-9.000,00	1.073,00	-759,00	-8.686,00
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2019	312.804,00	366.384,24	203.486,17	882.674,41

Για την Εταιρεία:

	Δικαιώματα χρήσης κτιρίων	Δικαιώματα χρήσης μεταφορικών μέσων	Σύνολο
Υπόλοιπο κατά την 1/1/2019 - Πρώτη εφαρμογή ΔΠΧΑ 16	220.669,89	237.346,20	458.016,09
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-47.207,65	-117.166,32	-164.373,97
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2019	173.462,24	120.179,88	293.642,12

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των ενσώματων πάγων στοιχείων του ενεργητικού για τον Όμιλο κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018 έχει ως εξής:

	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 01 Νοεμβρίου 2018	4.027.745,87	5.325.641,23	1.176,34	0,06	230.050,32	9.584.613,82
Μικτή Λογιστική αξία	4.537.200,91	14.461.404,34	95.044,41	6.978,21	6.106.101,08	25.206.728,95
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0,00	-8.608.203,10	-94.931,75	-6.978,15	-5.913.692,02	-14.623.805,02
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	4.537.200,91	5.853.201,24	112,66	0,06	192.409,06	10.582.923,93
Μικτή Λογιστική αξία	4.655.023,99	14.661.488,22	199.469,19	15.978,21	5.936.997,79	25.468.957,40
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0,00	-9.738.204,69	-191.469,12	-15.978,15	-5.789.063,84	-15.734.715,79
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	4.655.023,99	4.923.283,53	8.000,07	0,06	147.933,96	9.734.241,60

	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 01 Νοεμβρίου 2018	4.027.745,87	5.325.641,23	1.176,34	0,06	217.782,22	9.572.345,72
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00	22.407,20	22.407,20
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	-5,22	-5,22
Αποσβέσεις	0,00	-114.619,77	-1.063,67	0,00	-42.755,45	-158.438,89
Απομειώσεις	0,00	-376.202,18	0,00	0,00	-1.924,09	-378.126,27
Αποσβέσεις μεταφορών	509.455,04	1.018.381,96	0,00	0,00	0,00	1.527.836,99
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.095,59	-3.095,59
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	4.537.200,91	5.853.201,24	112,67	0,06	192.409,07	10.582.923,94
Προσθήκες	0,00	3.750,00	0,00	0,00	62.042,94	65.792,94
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	-110.000,00	0,00	304,15	-109.695,85
Αποσβέσεις	0,00	-871.474,64	-4.000,00	0,00	-96.012,80	-971.487,44
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	110.000,00	0,00	0,00	110.000,00
Αναταξινόμηση από επενδυτικά ακίνητα	117.823,08	-62.193,07	0,00	0,00	0,00	55.630,01
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00	11.887,41	0,00	-10.809,41	1.078,00
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	4.655.023,99	4.923.283,52	8.000,08	0,06	147.933,95	9.734.241,60

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των ενσώματων πάγιων στοιχείων του ενεργητικού για την Εταιρεία κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018 έχει ως εξής:

	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Σύσταση εταιρείας την 1 Νοεμβρίου 2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μικτή Λογιστική αξία	3.053.796,88	10.019.782,23	43.469,19	6.671,71	4.333.629,43	17.457.349,44
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0,00	-6.063.778,37	-43.469,12	-6.671,66	-4.196.851,02	-10.310.770,17
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	3.053.796,88	3.956.003,86	0,07	0,05	136.778,41	7.146.579,27
Μικτή Λογιστική αξία	3.171.619,96	10.219.866,10	43.469,19	6.671,71	4.359.980,40	17.801.607,36
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0,00	-6.736.667,84	-43.469,12	-6.671,66	-4.263.182,80	-11.049.991,42
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	3.171.619,96	3.483.198,26	0,07	0,05	96.797,60	6.751.615,94

	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Σύσταση εταιρείας την 1 Νοεμβρίου 2018	2.803.724,17	3.944.747,73	0,07	0,05	176.880,46	6.925.352,48
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	-5,21	-5,21
Αποσβέσεις	0,00	-82.131,61	0,00	0,00	-38.172,75	-120.304,36
Απομειώσεις	0,00	-376.202,18	0,00	0,00	-1.924,09	-378.126,27
Αναταξινόμηση από επενδυτικά ακίνητα	250.072,71	469.589,91	0,00	0,00	0,00	719.662,62
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	3.053.796,88	3.956.003,85	0,07	0,05	136.778,41	7.146.579,26
Προσθήκες	0,00	3.750,00	0,00	0,00	26.495,21	30.245,21
Αποσβέσεις	0,00	-672.889,47	0,00	0,00	-66.476,02	-739.365,49
Αναταξινόμηση από επενδυτικά ακίνητα	117.823,08	196.333,88	0,00	0,00	0,00	314.156,96
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	3.171.619,96	3.483.198,26	0,07	0,05	96.797,60	6.751.615,94

6. Επενδυτικά ακίνητα

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των επενδυτικών ακινήτων του ενεργητικού για τον Όμιλο κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018 έχει ως εξής:

Αξία κτήσεως

Υπόλοιπο 1/11/2018	259.545,16	260.302,67	519.847,83
Κινήσεις περιόδου	413.472,49	283.221,83	696.694,32
Υπόλοιπο 31/12/2018	673.017,65	543.524,50	1.216.542,15

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1/11/2018	0,00	0,00	0,00
Κινήσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2018	0,00	0,00	0,00
Καθαρή λογιστική αξία 31/12/2018	673.017,65	543.524,50	1.216.542,15

Αξία κτήσεως

Υπόλοιπο 1/1/2019	673.017,65	543.524,50	1.216.542,15
Κινήσεις περιόδου	7.213,27	-57.063,30	-49.850,03
Υπόλοιπο 31/12/2019	680.230,92	486.461,20	1.166.692,12

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1/1/2019	0,00	0,00	0,00
Κινήσεις περιόδου	0,00	-5.780,04	-5.780,04
Υπόλοιπο 31/12/2019	0,00	-5.780,04	-5.780,04
Καθαρή λογιστική αξία 31/12/2019	680.230,92	480.681,16	1.160.912,08

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των επενδυτικών ακινήτων του ενεργητικού για της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018 έχει ως εξής:

	Γήπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσεως			
Υπόλοιπο 1/11/2018	1.370.190,05	2.479.739,73	3.849.929,78
Κινήσεις περιόδου	-250.072,71	-558.288,51	-808.361,22
Υπόλοιπο 31/12/2018	1.120.117,34	1.921.451,22	3.041.568,56
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/11/2018	0,00	1.105.550,63	1.105.550,63
Κινήσεις περιόδου	0,00	-88.698,60	-88.698,60
Υπόλοιπο 31/12/2018	0,00	1.016.852,03	1.016.852,03
Καθαρή λογιστική αξία 31/12/2018	1.120.117,34	904.599,19	2.024.716,53
Αξία κτήσεως			
Υπόλοιπο 1/1/2019	1.120.117,34	1.921.451,22	3.041.568,56
Κινήσεις περιόδου	-117.823,08	-202.113,91	-319.936,99
Υπόλοιπο 31/12/2019	1.002.294,26	1.719.337,31	2.721.631,57
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2019	0,00	1.016.852,03	1.016.852,03
Κινήσεις περιόδου	0,00	-5.780,03	-5.780,03
Υπόλοιπο 31/12/2019	0,00	1.011.072,00	1.011.072,00
Καθαρή λογιστική αξία 31/12/2019	1.002.294,26	708.265,31	1.710.559,57

7. Άυλα στοιχεία του ενεργητικού

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των άυλων στοιχείων του ενεργητικού για τον Όμιλο κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018 έχει ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Λογιστική αξία την 01 Νοεμβρίου 2018	283.688,03	890.293,42	991.544,45
Μικτή Λογιστική αξία	6.585.406,78	2.236.504,02	8.821.910,80
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-6.362.239,36	-1.375.066,80	-7.737.306,16
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	223.167,42	861.437,22	1.084.604,64
Μικτή Λογιστική αξία	6.848.848,89	2.844.386,59	9.693.235,48
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-6.526.714,74	-1.533.596,13	-8.060.310,87
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	322.134,15	1.310.790,46	1.632.924,61

	Λογισμικά προγράμματα	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Λογιστική αξία την 01 Νοεμβρίου 2018	286.688,03	890.447,57	1.177.135,60
Αποσβέσεις	-18.364,09	-29.010,35	-47.374,44
Απομειώσεις	-45.156,54	0,00	-45.156,54
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	223.167,41	861.437,22	1.084.604,63
Προσθήκες	260.407,34	643.507,00	903.914,34
Αποσβέσεις	-162.361,89	-188.003,47	-350.365,36
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	921,29	-6.150,29	-5.229,00
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	322.134,15	1.310.790,46	1.632.924,61

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των άυλων στοιχείων του ενεργητικού για την Εταιρεία κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018 έχει ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Σύσταση εταιρείας την 1 Νοεμβρίου 2018	0,00	0,00	0,00
Μικτή Λογιστική αξία	5.962.222,81	0,00	5.962.222,81
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-5.795.573,91	0,00	-5.795.573,91
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	166.648,90	0,00	166.648,90
Μικτή Λογιστική αξία	6.191.125,15	547.712,00	6.738.837,15
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-5.918.487,40	0,00	-5.918.487,40
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	272.637,75	547.712,00	820.349,75

	Λογισμικά προγράμματα	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Σύσταση εταιρείας την 1 Νοεμβρίου 2018	226.099,05	0,00	226.099,05
Αποσβέσεις	-14.293,62	0,00	-14.293,62
Απομειώσεις	-45.156,53	0,00	-45.156,53
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	166.648,90	0,00	166.648,90
Προσθήκες	228.902,34	547.712,00	776.614,34
Αποσβέσεις	-122.913,49	0,00	-122.913,49
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	272.637,75	547.712,00	820.349,75

8. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται στοιχεία των θυγατρικών εταιρειών που ελέγχονται από τον Όμιλο και τα οικονομικά στοιχεία ενσωματώνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου:

Επωνυμία Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	% Έμμεσης/Άμεσης Συμμετοχής		Έδρα οντότητας
		Έμμεσης	Άμεσης	
ICAP A.E.	Ολική ενοποίηση	Μητρική		Ελλάδα
INFOBANK HELLASTAT A.E.	Ολική ενοποίηση	100%		Ελλάδα
ΚΥΚΛΟΣ Α.Ε.	Ολική ενοποίηση	100%		Ελλάδα
COMPLY DATA	Ολική ενοποίηση	100%		Ελλάδα
LYSIS S.M.S.A.S.R.L.C.	Ολική ενοποίηση	100%		Ελλάδα
SKYRMET LTD	Ολική ενοποίηση	100%		Κύπρος
ROVITRO HOLDINGS LTD	Ολική ενοποίηση	100%		Κύπρος
INFOCHECK S.R.L	Ολική ενοποίηση	100%		Ρουμανία
ICAP BULGARIA EAD	Ολική ενοποίηση	100%		Βουλγαρία
ICAP CYPRUS LIMITED	Ολική ενοποίηση	100%		Κύπρος
GOHACO LTD	Ολική ενοποίηση	99,9%		Κύπρος
ICAP ROMANIA S.R.L.	Ολική ενοποίηση	100%		Ρουμανία
CHALLENGER LTD	Ολική ενοποίηση	100%		Κύπρος
CYCLE CREDIT BEOGRAD	Ολική ενοποίηση	99,34%		Σερβία
CYCLE EUROPEAN S.R.L.	Ολική ενοποίηση	100%		Ρουμανία
CYCLE BULGARIA EAD	Ολική ενοποίηση	100%		Βουλγαρία

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται στοιχεία των θυγατρικών εταιρειών που ελέγχονται από την Εταιρεία και τις μεταβολές για την περίοδο 01/1/2019 – 31/12/2019:

Συμμετοχές	Ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο	Σχέση με Εταιρεία	Έδρα	Σύσταση εταιρείας 01/11/2018	Τελική Αξία 31/12/2018	Αυξήσεις / Μειώσεις Συμμετοχής	Πωλήσεις συμμετοχών	Απομειώσεις συμμετοχών	Τελική Αξία 31/12/2019
ICAP OUTSOURCING SOLUTIONS	100%	Θυγατρική	Ελλάδα	106.777,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ICAP ADVISORY AE	100%	Θυγατρική	Ελλάδα	319.100,00	903.781,81	0,00	-903.781,81	0,00	0,00
ΚΥΚΛΟΣ ΑΕ	100%	Θυγατρική	Ελλάδα	8.636.243,60	4.756.000,00	934.920,00	0,00	-4.526.920,00	1.164.000,00
ICAP BOULGARIA EAD	100%	Θυγατρική	Βουλγαρία	884.422,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GOHACO LIMITED	99,99%	Θυγατρική	Κύπρος	1.596.800,00	0,00	10.000,00	0,00	0,00	10.000,00
ICAP CYPRUS LIMITED	100%	Θυγατρική	Κύπρος	45.850,00	99.525,00	0,00	0,00	0,00	99.525,00
SKYRMET LIMITED	100%	Θυγατρική	Κύπρος	1.655.885,00	1.133.343,00	10.000,00	0,00	0,00	1.143.343,00
COMPLY DATA	100%	Θυγατρική	Ελλάδα	0,00	0,00	25.000,00	0,00	0,00	25.000,00
ΛΥΣΙΣ Μ.Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π.	100%	Θυγατρική	Ελλάδα	0,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00
Σύνολο				13.245.078,62	6.892.649,81	1.079.920,00	-903.781,81	-4.526.920,00	2.541.868,00

Η Εταιρεία στη χρήση 2019 με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου ίδρυσε δύο νέες εταιρείες. Συγκεκριμένα:

Την 29/01/2019 αποφασίστηκε ομόφωνα από την Εταιρεία η ίδρυση νέας ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «COMPLY DATA ADVANCED MANAGED AND CONSULTING SERVICES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «COMPLY DATA», με κύριο αντικείμενο την παροχή υπηρεσιών σχετικών με την Προστασία των Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα και Συμμόρφωσης και σχετικών υπηρεσιών συμβουλευτικού χαρακτήρα. Στο κεφάλαιο της νέας αυτής εταιρείας θα μετέχει η Εταιρεία κατά ποσοστό 100% έχοντας πλήρη έλεγχο της διοίκησης της νέας εταιρείας.

Την 15/04/2019 αποφασίστηκε ομόφωνα από την Εταιρεία η ίδρυση νέας ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΛΥΣΙΣ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις (Μ.Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π.)» και τον διακριτικό τίτλο "ΛΥΣΙΣ Μ.Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π.", με κύριο αντικείμενο τη διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια ή πιστώσεις που έχουν χορηγηθεί από ελληνικά ή αλλοδαπά πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4354/2015 και τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος. Στο κεφάλαιο της νέας αυτής εταιρείας θα μετέχει η Εταιρεία κατά ποσοστό 100% έχοντας πλήρη έλεγχο της διοίκησης της νέας εταιρείας.

Εντός του 2019, πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΑΕ» με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της θυγατρικής εταιρείας προς την Εταιρεία, ποσού εννιακοσίων τριάντα 934.920 € και έκδοση 318.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 2,94 € η καθεμία. Αύξησης μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκαν και στις θυγατρικές εταιρείες «GOHACO» και «SKYRMET LIMITED» ποσού € 10.000 σε κάθε μια.

Η Εταιρεία εντός της χρήσης προέβη στην πώληση της θυγατρικής εταιρείας «ICAP ADVISORY AE» με συνολικό τίμημα € 280.000. Η ζημιά από την πώληση της θυγατρικής ανήλθε σε € 623.781,81.

Κατά την 31/12/2019 διενεργήθηκε έλεγχος αποτίμησης των συμμετοχών από τον οποίο πορέκυψε απομείωση στην θυγατρική εταιρεία «ΚΥΚΛΟΣ ΑΕ» ποσού € 4.526.920 η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης.

9. Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία

Τα λοιπά μη κυκλοφοριακά στοιχεία για τον Όμιλο αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	947.661,00	695.874,00
Δοσμένες Εγγυήσεις	36.285,11	36.911,59
Σύνολο	983.946,11	732.785,59

Τα λοιπά μη κυκλοφοριακά στοιχεία για την Εταιρεία αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Δοσμένες Εγγυήσεις	29.461,86	28.258,34
Σύνολο	29.461,86	28.258,34

10. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις για τον Όμιλο αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Πελάτες	12.683.563,94	12.364.152,20
Γραμμάτια Εισπρακτέα (Σε τράπεζες)	54.682,65	54.682,65
Επιταγές Εισπρακτέες (Χαρτοφυλακίου)	604.851,13	660.175,74
Επιταγές Εισπρακτέες (Σε τράπεζες)	269.032,37	187.833,44
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-4.120.875,73	-3.885.876,04
Σύνολο	9.491.254,36	9.380.967,99

Οι εμπορικές απαιτήσεις για την Εταιρεία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Πελάτες	10.486.774,09	9.886.183,44
Γραμμάτια Εισπρακτέα (Σε τράπεζες)	54.682,65	54.682,65
Επιταγές Εισπρακτέες (Χαρτοφυλακίου)	567.385,63	510.341,00
Επιταγές Εισπρακτέες (Σε τράπεζες)	269.032,37	187.833,44
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-3.609.583,54	-3.434.431,04
Σύνολο	7.768.291,20	7.204.609,49

Το ποσό 269.032,37 € που συμπεριλαμβάνεται στον ανωτέρω πίνακα αφορά επιταγές σε ενέχυρο.

Η ανάλυση των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων εμπορικών απαιτήσεων παρατίθεται στην σημείωση 31.2.

11. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις για τον Όμιλο αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Χρεώστες Διάφοροι	344.845,57	395.256,95
Απαιτήσεις Από Δημόσιο	312.551,05	255.482,96
Λοιπές Απαιτήσεις	245.689,32	242.940,09
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	0,00	0,00
Σύνολο	903.085,94	893.680,00

Οι λοιπές απαιτήσεις για την Εταιρεία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Χρεώστες Διάφοροι	68.758,86	972.085,90
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	187.247,73	120.026,01
Λοιπές Απαιτήσεις	706.011,75	1.102.330,09
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	0,00	-699.640,00
Σύνολο	962.018,34	1.494.802,00

12. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία του Ομίλου αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Προπληρωθέντα έξοδα	202.432,84	222.537,66
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	4.300,00	9.000,00
Σύνολο	206.732,84	231.537,66

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία της Εταιρείας αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
--	-------------------	-------------------

Προπληρωθέντα έξοδα	167.364,87	187.060,54
Σύνολο	167.364,87	187.060,54

13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για τον Όμιλο αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Διαθέσιμα στο ταμείο	2.413,07	5.034,70
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.676.092,57	1.244.423,61
Σύνολο	1.678.505,64	1.249.458,31

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για την Εταιρεία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Διαθέσιμα στο ταμείο	845,53	1.952,14
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	711.223,28	105.199,05
Σύνολο	712.068,81	107.151,19

14. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 190.000 διαιρούμενο σε 190.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1 εκάστη.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές και μη δυνάμενες να μεταβιβαστούν χωρίς προηγούμενη απόφαση – άδεια της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, που θα λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία που ορίζεται στο καταστατικό της Εταιρείας.

Κατά τη διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου δεν προέκυψε μεταβολή στην αξία και στη σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου.

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Σύνολο
Σύσταση εταιρείας 01/11/2018	190.000	190.000,00	190.000,00
Αύξηση με καταβολή μετρητών	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2018	190.000	190.000,00	190.000,00
Αύξηση με καταβολή μετρητών	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2019	190.000	190.000,00	190.000,00

15. Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό άρθ. 48 του Ν.4172/2013	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/11/2018	939.552,46	83.856,20	2.192.064,84	328.336,53	3.543.810,03
Μεταβολές στη χρήση	0,00	0,00	-1.400.000,00	0,00	-1.400.000,00
Υπόλοιπα 31/12/2018	939.552,46	83.856,20	792.064,84	328.336,53	2.143.810,03
Μεταβολές στη χρήση	0,00	0,00	1.364.000,00	0,00	1.364.000,00
Υπόλοιπα 31/12/2019	939.552,46	83.856,20	2.156.064,84	328.336,53	3.507.810,03

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό άρθ. 48 του Ν. 4172/2013	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
---------------------	-------------------------	--------------------------------------	-------------------	--------

Σύσταση εταιρείας 01/11/2018	939.552,46	83.856,20	2.192.064,84	328.336,53	3.543.810,03
Μεταβολές στη χρήση	0,00	0,00	-1.400.000,00	0,00	-1.400.000,00
Υπόλοιπα 31/12/2018	939.552,46	83.856,20	792.064,84	328.336,53	2.143.810,03
Μεταβολές στη χρήση	0,00	0,00	1.364.000,00	0,00	1.364.000,00
Υπόλοιπα 31/12/2019	939.552,46	83.856,20	2.156.064,84	328.336,53	3.507.810,03

16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τον Όμιλο στην κατάσταση οικονομικής θέσης αφορούν:

	31/12/2019	31/12/2018
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.858.479,00	1.744.170,00
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1.858.479,00	1.744.170,00

Τα ποσά που αναγνωρίζονται για τον Όμιλο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	61.149,00	68.464,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	34.884,00	32.805,00
Κόστος προϋπηρεσίας	102.708,00	0,00
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	129.411,00	72.053,00
Συνολική επιβάρυνση αποτελεσμάτων χρήσεως	328.152,00	173.322,00

Ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια:

Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	-80.808	49.252
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	74.487	45.027
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην Καθαρή Θέση	-6.321	94.279
Άλλες προσαρμογές στην Καθαρή Θέση	0,00	-22.026
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	-6.321	72.253

Η κίνηση του λογαριασμού «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» για τον Όμιλο στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, αναλύεται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσεως	1.744.170,00	1.837.301,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	61.149,00	68.464,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	34.884,00	32.805,00
Κόστος προϋπηρεσίας	102.708,00	0,00
Προσαρμογή στην Υποχρέωση (μέσω Ιδίων Κεφαλαίων)	0,00	22.026,00
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	129.411,00	72.053,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	-220.164,00	-194.200,00
Αναλογιστική ζημιά (κέρδος) στην υποχρέωση	6.321,00	-94.279,00
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1.858.479,00	1.744.170,00

	31/12/2019	31/12/2018
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,20%	2,00%
Πληθωρισμός	1,50%	1,75%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	1,75%	2,00%
Διάρκεια υποχρεώσεων	14,27	15,38

Οι παραπάνω παραδοχές αναπτύχθηκαν από τη Διοίκηση σε συνεργασία με ανεξάρτητο αναλογιστή που εκπόνησε την αναλογιστική μελέτη.

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων είναι το επιτόκιο προεξόφλησης και η αναμενόμενη μεταβολή των μισθών. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις επιδράσεις στην αναλογιστική υποχρέωση από τυχόν μεταβολές των εν λόγω παραδοχών.

	31/12/2019		31/12/2018	
	Προεξοφλητικό επιτόκιο 0,50%	-0,50%	Προεξοφλητικό επιτόκιο 0,50%	-0,50%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	-123.266	123.266	-118.427	118.427
	-7%	7%	-7%	7%
	Μελλοντικές αυξήσεις μισθών		Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	
	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	121.518	-121.518	124.349	-124.349
	7%	-7%	7%	-7%

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για την Εταιρεία στην κατάσταση οικονομικής θέσης αφορούν:

	31/12/2019	31/12/2018
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.601.969,00	1.441.198,00
Καθαρή υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	1.601.969,00	1.441.198,00

Τα ποσά που αναγνωρίζονται για την Εταιρεία στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	73.355,00	69.695,00
Κόστος προϋπηρεσίας	102.708,00	0,00
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	89.047,00	52.472,00
Συνολική επιβάρυνση αποτελεσμάτων χρήσεως	265.110,00	122.167,00

Ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια:

	31/12/2019	31/12/2018
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	-53.652,00	37.169,00
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	-1.679,00	1.260,00
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στα ίδια κεφάλαια	-55.331,00	38.429,00
Άλλες προσαρμογές στα ίδια κεφάλαια	0,00	-42.174,00
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια	-55.331,00	-3.745,00

Η κίνηση του λογαριασμού «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» για την Εταιρεία στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, αναλύεται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσεως	1.441.198,00	1.477.407,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	44.531,00	43.368,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	28.824,00	26.327,00
Κόστος προϋπηρεσίας	102.708,00	0,00

Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	89.047,00	52.472,00
Προσαρμογή στην Υποχρέωση (μέσω ιδίων κεφαλαίων)	0,00	42.174,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	-159.670,00	-162.121,00
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος) στην υποχρέωση	55.331,00	-38.429,00
Καθαρή υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	1.601.969,00	1.441.198,00
	31/12/2019	31/12/2018
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,20%	2,00%
Πληθωρισμός	1,50%	1,75%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	1,75%	2,00%
Διάρκεια υποχρεώσεων	13,23	13,78

Οι παραπάνω παραδοχές αναπτύχθηκαν από τη Διοίκηση σε συνεργασία με ανεξάρτητο αναλογιστή που εκπόνησε την αναλογιστική μελέτη.

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων είναι το επιτόκιο προεξόφλησης και η αναμενόμενη μεταβολή των μισθών. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις επιδράσεις στην αναλογιστική υποχρέωση από τυχόν μεταβολές των εν λόγω παραδοχών.

	31/12/2019		31/12/2018	
	Προεξοφλητικό επιτόκιο 0,50%	-0,50%	Προεξοφλητικό επιτόκιο 0,50%	-0,50%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	-98.493	98.493	-90.451	90.451
	-6%	6%	-6%	6%
	Μελλοντικές αυξήσεις μισθών		Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	
	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	101.994	-101.994	93.236	-93.236
	6%	-6%	6%	-6%

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την

- 31/12/2019 για την Εταιρεία ήταν 215 άτομα ενώ για τον Όμιλο 470 άτομα
- 31/12/2018 για την Εταιρεία ήταν 213 άτομα ενώ για τον Όμιλο 487 άτομα.

17. Δανεισμός

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αφορούν κυρίως σε τραπεζικά δάνεια και υποχρεώσεις από συμβόλαια χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Αναλυτικά η ληκτότητα των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου έχει ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	5.620.501,86	7.412.266,35
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	5.620.501,86	7.412.266,35
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	158.978,00	258.000,00
Τραπεζικός δανεισμός	9.135.056,82	9.624.428,94
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.803.195,44	1.079.428,87
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	11.097.230,26	10.961.857,81
Σύνολο δανείων	16.717.732,12	18.374.124,16

Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2019	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Ομολογιακά δάνεια με εξασφαλίσεις	Δανειακές Υποχρεώσεις
Έως 1 έτους	1.803.195,44	3.200.000,00	6.094.034,81
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	862.534,77	0,00	0,00
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	890.942,30	0,00	0,00
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	920.285,43	0,00	0,00
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	950.594,97	0,00	0,00
Άνω των 5 ετών	1.996.144,40	0,00	0,00
Σύνολο	7.423.697,31	3.200.000,00	6.094.034,81

Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2018	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Ομολογιακά δάνεια με εξασφαλίσεις	Δανειακές Υποχρεώσεις
Έως 1 έτους	1.079.428,87	3.550.000,00	6.332.428,94
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	1.815.082,42	0,00	0,00
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	870.363,00	0,00	0,00
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	894.455,00	0,00	0,00
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	919.214,00	0,00	0,00
Άνω των 5 ετών	2.913.151,93	0,00	0,00
Σύνολο	8.491.695,22	3.550.000,00	6.332.428,94

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αφορούν κυρίως σε τραπεζικά δάνεια και υποχρεώσεις από συμβόλαια χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Αναλυτικά η ληκτότητα των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	5.620.501,86	6.444.103,93
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	5.620.501,86	6.444.103,93
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικός δανεισμός	7.854.517,02	8.108.006,21
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	835.033,02	889.655,01
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	8.689.550,04	8.997.661,22
Σύνολο δανείων	14.310.051,90	15.441.765,15

Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2019	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Ομολογιακά δάνεια με εξασφαλίσεις	Δανειακές Υποχρεώσεις
Έως 1 έτους	835.033,02	3.200.000,00	4.654.517,02
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	862.534,77	0,00	0,00
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	890.942,30	0,00	0,00
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	920.285,43	0,00	0,00
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	950.594,97	0,00	0,00
Άνω των 5 ετών	1.996.144,40	0,00	0,00
Σύνολο	6.455.534,89	3.200.000,00	4.654.517,02

Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2018	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Ομολογιακά δάνεια με εξασφαλίσεις	Δανειακές Υποχρεώσεις
Έως 1 έτους	889.655,01	3.200.000,00	4.908.006,21
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	846.920,00	0,00	0,00
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	870.363,00	0,00	0,00
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	894.455,00	0,00	0,00

Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	919.214,00	0,00	0,00
Άνω των 5 ετών	2.913.151,93	0,00	0,00
Σύνολο	7.333.758,94	3.200.000,00	4.908.006,21

Εξασφαλίσεις δανείων

Τη χρήση 2015 η εταιρεία Icar Outsourcing A.E.Π.Υ. εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο € 2.000.000,00 υπό την εγγύηση της ICAP Group A.E.. Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων δανειστών θα εξασφαλίζονται επίσης από τις ακόλουθες εξασφαλίσεις: (α) εκχώρηση λόγω ενεχύρου υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και για λογαριασμό τους, απαιτήσεων της εταιρείας που απορρέουν από συμβάσεις παροχής υπηρεσιών και συμβάσεις έργου μεταξύ της εταιρείας και πελατών της, αποδοχής του Εκπροσώπου και (β) σύσταση ενεχύρου επί καταθετικού λογαριασμού που τηρείται στην ALPHA Τράπεζα επ' ονόματι της εταιρείας, στον οποίο θα κατατίθεται το προϊόν των εκχωρούμενων απαιτήσεων κατά τα ανωτέρω.

18. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις για τον Όμιλο αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Λοιπά	56.490,00	22.515,00
Σύνολο	56.490,00	22.515,00

19. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις για τον Όμιλο αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Προμηθευτές	1.861.278,60	2.325.312,06
Προκαταβολές πελατών	406.142,92	317.874,43
Σύνολο	2.267.421,52	2.643.186,49

Οι εμπορικές υποχρεώσεις για την Εταιρεία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Προμηθευτές	3.393.840,03	2.726.910,63
Προκαταβολές πελατών	126.856,65	45.356,48
Σύνολο	3.520.696,68	2.772.267,11

20. Μισθωτικές υποχρεώσεις

Στις υποχρεώσεις συμπεριλαμβάνονται οι παρακάτω μισθώσεις βάσει του ΔΠΧΑ 16:

Οι μισθωτικές υποχρεώσεις για τον Όμιλο αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Βραχυπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	912.611,75	0,00
Μακροπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	533.092,44	0,00
Συνολικές μισθωτικές υποχρεώσεις	1.445.704,19	0,00

Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές την 31/12/2019	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Καθαρή παρούσα αξία
Έως 1 έτους	957.560,88	912.611,75
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	575.877,72	533.092,44
Άνω των 5 ετών	0,00	0,00
Σύνολο ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	1.533.438,60	1.445.704,19
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	-87.734,40	0,00

Σύνολο	1.445.704,19	1.445.704,19
---------------	---------------------	---------------------

Σταθμισμένο μέσο διαφορικό επιτόκιο	31/12/2019	31/12/2018
Μακροπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	3,00%	-
Βραχυπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	5,00%	-

Οι μισθωτικές υποχρεώσεις για την Εταιρεία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Βραχυπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	119.376,71	0,00
Μακροπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	179.413,70	0,00
Συνολικές μισθωτικές υποχρεώσεις	298.790,40	0,00

Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές την 31/12/2019	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Καθαρή παρούσα αξία
Έως 1 έτους	123.865,52	119.376,71
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	189.230,60	179.413,70
Άνω των 5 ετών	0,00	0,00
Σύνολο ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	313.096,12	298.790,40
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	-14.305,72	0,00
Συνολικές μισθωτικές υποχρεώσεις	298.790,40	298.790,40

Σταθμισμένο μέσο διαφορικό επιτόκιο	31/12/2019	31/12/2018
Μακροπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	3,00%	-
Βραχυπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	5,00%	-

21. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις για τον Όμιλο αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Δεδουλευμένα έξοδα	183.819,77	278.694,68
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	414.345,76	416.018,50
Μερίσματα πληρωτέα	2.822,60	2.822,60
Έσοδα επόμενων χρήσεων	1.500.619,79	1.724.275,00
Λοιπές υποχρεώσεις	4.507.582,10	4.598.242,63
Σύνολο	6.609.190,02	7.020.053,41

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις για την Εταιρεία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Δεδουλευμένα έξοδα	98.761,27	271.977,68
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	314.567,18	307.170,56
Μερίσματα πληρωτέα	2.822,60	2.822,60
Λοιπές υποχρεώσεις	3.843.127,81	4.034.321,94
Σύνολο	4.259.278,86	4.616.292,78

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις για τον Όμιλο αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Υποχρεώσεις από ΦΠΑ	769.530,39	916.827,92
Υποχρεώσεις από Παρακρατούμενους φόρους	243.233,29	148.362,14
Λοιποί φόροι-τέλη	5.760,44	19.029,36
Σύνολο	1.018.524,12	1.084.219,42

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις για την Εταιρεία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Υποχρεώσεις από ΦΠΑ	680.514,15	740.366,50
Υποχρεώσεις από Παρακρατούμενους φόρους	221.715,37	120.836,38
Λοιποί φόροι-τέλη	4.621,84	4.030,76
Σύνολο	906.851,36	865.233,64

22. Λειτουργικά έσοδα και έξοδα

Ακολουθεί ανάλυση των λειτουργικών εσόδων και εξόδων του Ομίλου στους παρακάτω πίνακες:

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Κατηγορίες δραστηριότητας		
Παροχή υπηρεσιών	24.878.294,27	7.177.462,23
Σύνολο	24.878.294,27	7.177.462,23

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Κόστος πωληθέντων		
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	6.225.065,19	1.194.900,81
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.912.306,45	800.620,95
Παροχές τρίτων	225.006,60	122.487,20
Φόροι και τέλη	57.698,45	28.585,51
Λοιπά διάφορα έξοδα	763.827,14	237.631,76
Αποσβέσεις παγίων	548.864,61	59.029,10
Σύνολο	12.732.768,44	2.443.255,34

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Έξοδα Διοίκησης		
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	2.681.039,15	259.737,39
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	536.493,76	63.323,65
Λοιπές παροχές τρίτων	574.026,15	61.502,12
Φόροι και τέλη	111.788,64	11.205,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	358.202,22	53.020,96
Αποσβέσεις παγίων	1.126.934,82	140.622,64
Σύνολο	5.388.484,74	589.411,77

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Έξοδα Διάθεσης		
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	2.652.071,17	389.229,68
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	195.932,32	26.371,26
Παροχές τρίτων	120.933,31	28.367,15
Φόροι και τέλη	31.459,08	7.171,01
Διάφορα έξοδα	96.118,59	13.594,54
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	42.586,23	6.161,58
Σύνολο	3.139.100,68	470.895,22

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Λοιπά συνήθη έσοδα		
Έσοδα από Επιδοτήσεις	22.000,00	2.000,00

Έσοδα από Ενοίκια	308.677,97	41.160,74
Σύνολο	330.677,97	43.160,74
Λοιπά έσοδα και κέρδη	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	214.954,55	25.576,88
Λοιπά	85.940,73	12.025,70
Σύνολο	300.895,28	37.602,58
Λοιπά έξοδα και ζημιές	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	40.466,77	7.316,70
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	214.389,19	290.666,67
Λοιπά έξοδα	561.041,11	168.785,00
Αποζημίωση προσωπικού	328.152,00	40.246,35
Πρόστιμα και Πρασαυξήσεις	1.000,03	0,00
Σύνολο	1.145.049,10	507.014,72

Ακολουθεί ανάλυση των λειτουργικών εσόδων και εξόδων της Εταιρείας στους παρακάτω πίνακες:

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Κατηγορίες δραστηριότητας		
Παροχή υπηρεσιών	17.018.134,00	4.991.030,20
Σύνολο	17.018.134,00	4.991.030,20

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Κόστος πωληθέντων		
Παροχές σε εργαζομένους	3.791.721,10	637.936,16
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.903.353,09	971.936,50
Παροχές τρίτων	99.372,19	40.311,15
Φόροι και τέλη	18.473,25	11.551,37
Διάφορα έξοδα	298.723,34	91.725,09
Σύνολο	9.111.642,97	1.753.460,27

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Έξοδα Διοίκησης		
Παροχές σε εργαζομένους	1.436.060,75	187.699,60
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	220.419,69	23.858,90
Παροχές τρίτων	356.246,92	29.245,05
Φόροι και τέλη	102.858,52	6.850,11
Διάφορα έξοδα	115.599,32	20.513,21
Αποσβέσεις παγίων	1.026.652,95	134.597,98
Σύνολο	3.257.838,16	402.764,85

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Έξοδα Διάθεσης		
Παροχές σε εργαζομένους	2.214.081,10	290.789,07
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	123.807,21	16.527,15
Παροχές τρίτων	73.649,11	20.265,27
Φόροι και τέλη	22.537,35	3.077,43
Διάφορα έξοδα	83.105,49	11.330,75
Σύνολο	2.517.180,26	341.989,67

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Λοιπά συνήθη έσοδα		
Έσοδα από Επιδοτήσεις	20.000,00	0,00
Έσοδα από Ενοίκια	392.997,97	61.160,74
Σύνολο	412.997,97	61.160,74

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Λοιπά έσοδα και κέρδη		
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	162.113,55	25.576,88

Λοιπά	52.972,57	0,70
Σύνολο	215.086,12	25.577,58

Λοιπά έξοδα και ζημιές	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	15.502,77	7.316,70
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	200.000,00	26.666,67
Λοιπά έξοδα	296.163,08	47.175,13
Αποζημίωση προσωπικού	265.110,00	38.641,00
Σύνολο	776.775,85	119.799,50

23. Χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι και συναφή έξοδα - έσοδα

Ακολουθεί ανάλυση χρεωστικών τόκων, πιστωτικών τόκων και συναφών εσόδων-εξόδων του Ομίλου στους παρακάτω πίνακες:

Έσοδα τόκων από:	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
-Τραπεζών	2.685,26	46,96
Σύνολο	2.685,26	46,96

Έξοδα τόκων από:	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
-Τραπεζικά δάνεια	634.033,30	107.005,72
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	44.680,33	9.167,09
- Factoring	0,00	0,00
- Μισθωτικές υποχρεώσεις	286.483,54	41.846,62
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	43.452,41	7.258,06
Σύνολο	1.008.649,58	165.277,50

Ακολουθεί ανάλυση χρεωστικών τόκων, πιστωτικών τόκων και συναφών εσόδων-εξόδων της Εταιρείας στους παρακάτω πίνακες:

Έσοδα τόκων από:	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
-Τραπεζών	48,08	11,18
Σύνολο	48,08	11,18

Έξοδα τόκων από:	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
-Τραπεζικά δάνεια	507.334,64	88.599,03
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	27.351,72	5.249,51
- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	228.623,11	33.192,14
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	9.949,05	518,22
Σύνολο	773.258,52	127.558,90

24. Αναβαλλόμενοι φόροι και φόρος εισοδήματος

Το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών, όπως επίσης, το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι πληρωτέο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών.

Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρείας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Οι αναγνωρισθείσες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου παρατίθενται ως εξής :

31/12/2019		31/12/2018	
Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση

Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	254.285,86	-249.133,81	265.037,90	-256.771,19
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	3.031.759,58	-4.555.008,08	2.877.839,23	-4.744.800,09
Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού	54.824,00	-337.509,30	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	-48.000,00	0,00	-36.000,00
Κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού				
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	14.008,00	0,00	3.829,69	0,00
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	0,00	-1.032,00	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές σε Εργαζομένους	448.714,12	-2.679,15	437.698,70	-1.656,19
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.742,00	0,00	3.742,00	0,00
Υποχρεώσεις από Χρηματοοικονομικές Μισθώσεις	1.390.115,45	0,00	1.853.066,59	0,00
Μισθωτικές υποχρεώσεις	162.535,77	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Λοιπές υποχρεώσεις	33.280,00	0,00	31.378,31	0,00
Έσοδα επόμενων χρήσεων	360.148,75	0,00	482.797,00	0,00
Υποχρεώσεις από Χρηματοοικονομικές Μισθώσεις	447.659,91	0,00	269.857,22	-5.048,48
Μισθωτικές υποχρεώσεις	87.943,76	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	6.289.017,20	-5.193.362,35	6.225.246,63	-5.044.275,95

Συμψηφιστικό υπόλοιπο **1.095.654,84** **1.180.970,68**

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	1.180.970,68	1.211.195,17
Αναβαλλόμενη φορολογία στα ίδια κεφάλαια	2.956,93	302.742,58
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή	-129.735,56	-461.547,20
Αναβαλλόμενη φορολογία στα αποτελέσματα	41.462,80	128.580,13
Υπόλοιπο λήξης	1.095.654,84	1.180.970,68

Οι αναγνωρισθείσες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρείας παρατίθενται ως εξής :

	31/12/2019		31/12/2018	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	190.738,64	-185.586,60	198.686,08	-190.419,38
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	2.222.594,26	-3.328.431,03	2.096.378,85	-3.467.115,66
Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού	39.449,75	-109.923,86	0,00	0,00
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	2.017.719,26	0,00	1.149.660,81	-325.770,36
Λοιπές επενδύσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές σε Εργαζομένους	384.472,56	0,00	360.299,50	0,00
Υποχρεώσεις από Χρηματοοικονομικές Μισθώσεις	1.348.920,45	0,00	1.611.025,98	0,00
Μισθωτικές υποχρεώσεις	43.059,29	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από Χρηματοοικονομικές Μισθώσεις	215.300,93	0,00	222.413,75	0,00
Μισθωτικές υποχρεώσεις	28.650,41	0,00	0,00	0,00
Έσοδα επόμενων χρήσεων	360.148,75	0,00	482.797,00	0,00
Μη Χρησιμοποιούμενες Φορολογικές Ζημιές	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	6.851.054,30	-3.623.941,49	6.121.261,97	-3.983.305,40

Συμψηφιστικό υπόλοιπο

3.227.112,81

2.137.956,58

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2019 & 01/11/2018	2.137.956,58	1.373.675,80
Αναβαλλόμενη φορολογία στα ίδια κεφάλαια	13.279,33	968.344,37
Αναβαλλόμενη φορολογία στα αποτελέσματα	1.211.054,29	-486.131,87
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή	-135.177,38	282.068,28
Υπόλοιπο λήξης	3.227.112,81	2.137.956,58

Τον Δεκέμβριο 2019, τροποποιήθηκε η παράγραφος 1 του άρθρου 58 του ν. 4172/2013 για τη μείωση του φορολογικού συντελεστή των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα. Σύμφωνα με την εν λόγω διάταξη, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής ο συντελεστής φορολογίας των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα μειώνεται από είκοσι οκτώ (28%) σε είκοσι τέσσερα τοις εκατό (24%).

Την 31/12/2019 παραγράφηκαν οι χρήσεις έως την 31/12/2013 σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρ. 36 του Ν. 4174/2013, με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία για παράταση του δικαιώματος της Φορολογικής Διοίκησης για έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου σε συγκεκριμένες περιπτώσεις.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ICAP A.E.	2014-2019
ΚΥΚΛΟΣ Α.Ε.	2014-2019
COMPLY DATA	2019
LYSIS	2019
INFOBANK HELLASTAT A.E.	2014-2019

Οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου δεν είναι οριστικές, καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, οι οποίες αναλύονται στη παρούσα σημείωση των Οικονομικών Καταστάσεων της ετήσιας περιόδου που έληξε την 31/12/2019.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Ο Όμιλος προβλέπει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων, διενεργώντας σχετικές προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν, δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας.

Για τη χρήση 2019, ο ειδικός έλεγχος για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, ο έλεγχος και η έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης ισχύει για τις χρήσεις 2016 και εφεξής σε προαιρετική βάση.

Τα ποσά των φόρων που επιβάρυναν τα αποτελέσματα του Ομίλου, έχουν ως εξής:

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Φόρος χρήσης	-511.240,28	-178.581,38
Αναβαλλόμενος Φόρος	-87.871,76	-332.967,07
Σύνολο	-599.112,04	-511.548,45

Ο φόρος, επί των κερδών προ φόρων, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών της.

Ακολουθεί ανάλυση της συμφωνίας του φόρου:

	1/1 - 31/12/2019	01/11 - 31/12/2018
Κέρδη προ Φόρων	1.488.718,44	3.082.417,97

Συντελεστής Φόρου	0,24	0,29
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	-357.292,43	-893.901,21
Προ/γές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία		
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	3.541,00	0,00
- Ζημιές χρήσης για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλ.φορολ.απαίτ.	-39.673,47	24.223,21
Προς/γές για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορ/κούς σκοπούς		
- Μη Εκπιπώμενες Δαπάνες	-198.926,79	0,00
- Επίδραση από μεταβολές φορολογικού συντελεστή	-129.735,57	0,00
- Επίδραση από συμψηφισμό κέρδων χρήσης με ζημιές προηγούμενων χρήσεων	0,00	546.008,69
- Επίδραση από μεταβολές φορολογικού συντελεστή	0,00	-231.565,02
- Μόνιμες διαφορές	154.435,47	-7.250,00
- Επίδραση από διαφορές φορολογικών συντελεστών θυγατρικών εξωτερικού	-40.804,88	50.935,88
- Λοιπά	9.344,62	0,00
Σύνολο φόρου	-599.112,04	-511.548,45

Τα ποσά των φόρων που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, έχουν ως εξής:

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Φόρος χρήσης	-296.748,31	0,00
Αναβαλλόμενος Φόρος	1.075.876,90	-204.063,59
Σύνολο	779.128,59	-204.063,59

Ο φόρος, επί των κερδών προ φόρων, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών της.

Ακολουθεί ανάλυση της συμφωνίας του φόρου:

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Κέρδη προ Φόρων	-2.977.131,39	1.599.806,89
Συντελεστής Φόρου	24,00%	29,00%
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	714.511,53	-463.944,00

Προ/γές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία		
- Μερίσματα ή κέρδη από συμμετοχές	231.360,00	0,00
Προς/γές για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορ/κούς σκοπούς		
- Απομείωση Συμμετοχών	0,00	-4.060,00
- Μη Εκπιπώμενες Δαπάνες	-186.395,20	
- Επίδραση από μεταβολές φορολογικού συντελεστή	-135.177,38	-282.068,28
- Μόνιμες διαφορές	154.829,64	0,00
- Επίδραση από συμψηφισμό κέρδων χρήσης με ζημιές προηγούμενων χρήσεων	0,00	546.008,69
Σύνολο φόρου	779.128,59	-204.063,59

25. Περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και αποτελέσματα από διακοπτόμενη δραστηριότητα

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις από διακοπτόμενη δραστηριότητα αφορούν αποκλειστικά την μέχρι πρότινος θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ICAP ADVISORY ΑΕ για την οποία η Διοίκηση του Ομίλου. Η πώληση ολοκληρώθηκε εντός της χρήσης 2019. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €280.000.

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αφορούν την διακοπτόμενη δραστηριότητα, καθώς και η επίδραση από την μεταβίβαση της συμμετοχής όπως αυτή θα αναγνωρισθεί στην τρέχουσα χρήση 2019, αναλύονται στους ακόλουθους πίνακες:

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	31/12/2018
Μη κυκλοφοριακά περ. στοιχεία	17.763,90
Κυκλοφοριακά στοιχεία	1.018.522,20
Σύνολο περ. στοιχείων	1.036.286,10
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	17.780,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	113.922,29
Σύνολο υποχρεώσεων	131.702,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	904.583,81

Η Εταιρεία εντός της χρήσης προέβη στην πώληση της θυγατρικής εταιρείας «ICAP ADVISORY ΑΕ» με συνολικό τίμημα € 280.000. Η ζημιά από την πώληση της θυγατρικής ανήλθε σε € 623.781,81.

Η δραστηριότητα της ICAP ADVISORY ΑΕ. απέφερε στον Όμιλο κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο 1/11 – 31/12/2018 ζημιά ποσού € -4,97 χιλ. ποσό που εμφανίζεται στο σχετικό κονδύλι της κατάστασης συνολικού εισοδήματος «Αποτέλεσμα από διακοπτόμενη δραστηριότητα».

Τα κονδύλια της κατάστασης συνολικών εσόδων που αφορούν την διακοπτόμενη δραστηριότητα κατά τις δύο τελευταίες χρήσεις καθώς και την περίοδο 1/11 – 31/12/2018 είχαν ως εξής:

	1/1 – 31/12/2018	1/1 – 31/12/2017	1/11 – 31/12/2018
Πωλήσεις	1.783.285,08	3.789.677,03	324.798,95
Κόστος πωληθέντων	-1.627.138,23	-3.145.007,75	-322.219,85
Μικτό Κέρδος	156.146,85	644.669,28	2.579,10
Έξοδα διοίκησης	-120.493,50	-544.927,81	-2.567,72
Λοιπά έξοδα και ζημιές	-31.621,54	-67.211,72	-4.509,50
Λοιπά έσοδα και κέρδη	174,13	3.622,76	0,00
Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα	-2.436,88	-2.665,10	-391,26
Κέρδη προ φόρων	1.769,06	33.487,41	-4.889,38
Φόρος εισοδήματος	-1.315,03	-9.711,35	-79,83
Κέρδη χρήσης	454,03	23.776,06	-4.969,21
Κέρδη περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες για την περίοδο 1/11 - 31/12/2018			-4.969,21

Σε επίπεδο Εταιρείας η παραπάνω συμμετοχή αποτιμήθηκε στη λογιστική αξία της αμέσως πριν την αναταξινόμησή της ως μέρος διακοπτόμενης δραστηριότητας η οποία ανερχόταν την 31/12/2018 σε αξία € 904 χιλ.

26. Κατηγορίες και αμοιβές προσωπικού

Ο μέσος όρος των απασχολούμενων ανά κατηγορία ανέρχεται για τη χρήση 2019 σε 215 άτομα για την Εταιρεία και σε 470 άτομα για τον Όμιλο.

Ο Όμιλος σε σχέση με το απασχολούμενο προσωπικό επιβαρύνθηκε με τα εξής ποσά:

	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Μισθοί & Ημερομίσθια	8.918.725,91	1.478.298,83
Εργοδοτικές εισφορές	1.821.683,14	310.663,68
Λοιπά έξοδα προσωπικού	817.682,46	54.905,37
Σύνολο	11.558.091,51	1.843.867,88

Η Εταιρεία σε σχέση με το απασχολούμενο προσωπικό επιβαρύνθηκε με τα εξής ποσά:

1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
-------------------------	--------------------------

Μισθοί & Ημερομίσθια	5.396.033,68	862.924,96
Εργοδοτικές εισφορές	1.378.667,12	206.556,03
Λοιπά έξοδα προσωπικού	667.162,15	46.943,84
Σύνολο Μισθοδοσίας	7.441.862,95	1.116.424,83

27. Πρόταση μη διανομής μερίσματος – καταβληθέντα μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση της χρήσης 2019 την μη διανομή μερίσματος λόγω σωρευμένου ποσού ζημιών προηγούμενων χρήσεων.

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα πλαίσια της λειτουργικής δραστηριότητας, οι υπηρεσίες προέρχονται εκτός των άλλων και από έναν αριθμό συνεταιίρων του Ομίλου. Αυτές οι συναλλαγές περιλαμβάνουν και εταιρείες στις οποίες υπάρχει συμμετοχή από την Εταιρεία. Οι συναλλαγές με αυτές τις εταιρείες πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση και σύμφωνα με τους νόμους της αγοράς. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσεως ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για τον Όμιλο, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτόν, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη εκτός Ομίλου

α) Λογαριασμοί απαιτήσεων	31/12/2019	31/12/2018
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	557.774,32	45.347,50
Λοιπές Απαιτήσεις	82.323,95	359.486,40
Σύνολο	640.098,27	404.833,90

β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων	31/12/2019	31/12/2018
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	240.314,65	-89.160,27
Λοιπές Υποχρεώσεις	3.823.095,07	3.885.221,80
Σύνολο	4.063.409,72	3.796.061,53

γ) Έσοδα	31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	857.541,00	156.967,00
Χρηματοοικονομικά έσοδα	202.800,00	24.600,00
Σύνολο	1.060.341,00	181.567,00

δ) Έξοδα	31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
Λοιπά έξοδα	17.233,00	39.200,00
Σύνολο	17.233,00	39.200,00

Οι αμοιβές σε μέλη διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Μισθοί & Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	504.891,44	58.987,53
Σύνολο	504.891,44	58.987,53

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Λογαριασμοί απαιτήσεων	31/12/2019	31/12/2018
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	179.436,84	168.254,50

Λοιπές Απαιτήσεις	616.539,30	1.020.171,97
Σύνολο	795.976,14	1.188.426,47

β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων	31/12/2019	31/12/2018
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.326.714,00	1.146.321,73
Λοιπές Υποχρεώσεις	174.235,00	112.735,00
Σύνολο	2.500.949,00	1.259.056,73

γ) Έσοδα	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	241.823,90	84.534,25
Λοιπά Έσοδα	84.320,00	20.000,00
Σύνολο	326.143,90	104.534,25

δ) Έξοδα	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Λοιπά έξοδα	1.137.453,24	379.984,00
Σύνολο	1.137.453,24	379.984,00

Αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης

	31/12/2019	31/12/2018
Μισθοί & Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	344.531,01	58.988
Σύνολο	344.531,01	689.369,94

Λοιπές συναλλαγές με σχετιζόμενα συνδεδεμένα μέρη

α) Λογαριασμοί απαιτήσεων	31/12/2019	31/12/2018
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	557.774,32	45.347,50
Λοιπές Απαιτήσεις	3.729,60	359.486,40
Σύνολο	561.503,92	404.833,90

β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων	31/12/2019	31/12/2018
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16.182,00	-311.640,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	3.509.193,81	3.599.221,80
Σύνολο	3.525.375,81	3.287.581,80

γ) Έσοδα	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	857.541,00	140.000,00
Λοιπά Έσοδα	202.800,00	24.600,00
Σύνολο	1.060.341,00	164.600,00

δ) Έξοδα	1/1 - 31/12/2019	1/11 - 31/12/2018
Λοιπά έξοδα	15.900,00	38.500,00
Σύνολο	15.900,00	38.500,00

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη- Κοινοπραξίες

α) Λογαριασμοί απαιτήσεων	31/12/2019	31/12/2018
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	239.624,33	0,00
Λοιπές Απαιτήσεις	19.389,00	0,00
Σύνολο	259.013,33	0,00

β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων	31/12/2019	31/12/2018
-----------------------------------	-------------------	-------------------

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	0,00	0,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00

γ) Έσοδα	1/1-31/12/2019	1/11-31/12/2018
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	270.000,00	0,00
Λοιπά Έσοδα	2.400,00	0,00
Σύνολο	272.400,00	0,00

29. Δεσμεύσεις

Οι ελάχιστες πληρωμές ενοικίων λειτουργικών μισθώσεων ακινήτων του Ομίλου έχουν ως ακολούθως:

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	31/12/2019	31/12/2018
Έως 1 έτος	3.528,04	142.315,00
Από 1 έως και 5 έτη	5.060,00	475.599,00
Σύνολο	8.588,04	617.914,00

Για τη χρήση 2019 η Εταιρεία δεν έχει δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις. Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβασεις μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση ακινήτων καθώς και μίσθωση οχημάτων. Οι εν λόγω μισθώσεις έχουν αναγνωριστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Οι ελάχιστες πληρωμές ενοικίων λειτουργικών μισθώσεων ακινήτων και μεταφορικών μέσων έχουν ως ακολούθως:

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	31/12/2019	31/12/2018
Έως 1 έτος	0,00	46.315,00
Από 1 έως και 5 έτη	0,00	91.599,00
Σύνολο	0,00	137.914,00

Οι Εταιρείες του Ομίλου έχουν χορηγήσει εγγυητικές επιστολές προς διάφορους τρίτους, ανάλυση των οποίων παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Καλής εκτέλεσης έργου	0,00	0,00
Λοιπές εγγυήσεις σε τρίτους	1.015.129,40	1.206.244,76
Σύνολο	1.015.129,40	947.613,76

Η Εταιρεία έχει χορηγήσει εγγυητικές επιστολές προς διάφορους τρίτους, ανάλυση των οποίων παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Καλής εκτέλεσης έργου	0,00	0,00
Λοιπές εγγυήσεις σε τρίτους	734.806,40	947.613,76
Σύνολο	734.806,40	947.613,76

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία είναι ενήμερη προς όλες τις φορολογικές της υποχρεώσεις, οι οποίες για την διαχειριστική χρήση 2016 δεν έχει καταστεί αμετάκλητη αφού δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος. Εκτιμούμε ότι από ένα μελλοντικό φορολογικό έλεγχο δεν θα προκύψουν σημαντικοί πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις και ως εκ τούτου δεν απαιτείται η διενέργεια πρόβλεψης.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2013, η Εταιρεία υπάχθηκε σε φορολογικό έλεγχο από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 και έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Από τις επιχειρήσεις που έχουν ελεγχθεί από Νόμιμους Ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία για την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων επιλέγονται για έλεγχο υποθέσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 26 του Ν.4174/2013, όπως ισχύει. Ο εν λόγω έλεγχος δύναται να πραγματοποιηθεί εντός του χρόνου που ισχύει το δικαίωμα της Φορολογικής Διοίκησης για έκδοση πράξεων προσδιορισμού φόρου.

Για τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2014, 2015, 2017 και 2018, η Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013 έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2019 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά της εταιρείας ICAP έχουν καταθέσει εργατικές αγωγές μεταξύ άλλων για υπερωρίες και αποζημίωση απόλυσης. Ωστόσο η διοίκηση εκτιμά ότι δεν πιθανολογείται η ευδοκίμηση των εν λόγω αγωγών. Για το λόγο αυτό δεν κρίθηκε αναγκαίος ο σχηματισμός οποιασδήποτε προβλέψεως στις οικονομικές καταστάσεις για το γεγονός αυτό.

31. Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος, σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει εκτίθεται στους παρακάτω κινδύνους:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

31.1. Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθησή τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω εντεταλμένων στελεχών της Γενικής ή Οικονομικής Διεύθυνσης:

(α) θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες και ρυθμίσεις που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο).

(β) καθορίζει το ανεκτό επίπεδο κινδύνου.

(γ) μεριμνά ώστε ο Όμιλος να διαθέτει την απαιτούμενη κεφαλαιακή επάρκεια και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τη λειτουργία του.

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αφορούν τον Όμιλο αναλύονται παρακάτω:

31.2. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος συνίσταται στη αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Συγκεκριμένα, ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται περισσότερο στο κίνδυνο αδυναμίας είσπραξης από τον Όμιλο των απαιτήσεων του από πελάτες του.

Οι λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν το μέγιστο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Γενικής, Οικονομικής και Εμπορικής Διεύθυνσης:

- θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα.
- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών του Ομίλου σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου.
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε απαιτήσεις υπό καθυστέρηση και επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).
- ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στα controls του πιστωτικού ελέγχου.
- προσδιορίζει τα ποσά των απαιτούμενων απομειώσεων επισφαλών απαιτήσεων.
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης τυχόν εξασφαλίσεων

- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ του Ομίλου.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποιήσεως αυτών.
- εκτιμά, σε συνεργασία με την Εμπορική Διεύθυνση, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων πελατών.

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Ο Όμιλος στα πλαίσια της βελτιστοποίησης του τρόπου υπολογισμού και αναγνώρισης αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, παράλληλα με την υιοθέτηση του νέου λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», έχει σχεδιάσει την εφαρμογή ενός νέο μοντέλου εκτίμησης των επισφαλών απαιτήσεων το οποίο θα στηρίζεται κυρίως στην αρχή της «αναμενόμενης ζημιάς» («expected loss model») από ότι στην αρχή της «υφιστάμενης ζημιάς».

Η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι οι μη απομειωμένες απαιτήσεις, οι οποίες παραμένουν ανείσπρακτες παραπάνω από 6 μήνες είναι εισπράξιμες βάσει σχετικού ιστορικού συναλλαγών των πελατών που αφορούν και της σχετικής πολιτικής ανάλυσης του πιστωτικού κινδύνου που ακολουθεί ο Όμιλος.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ο Όμιλος κατέχει την 31/12/2019 ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ποσού € 1.678.505,64. Οι τραπεζικές καταθέσεις είναι τοποθετημένες σε ασφαλή και αξιόπιστα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Ελλάδος ή του Εξωτερικού.

Ο πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων (μετά απομειώσεων) είναι ο κάτωθι:

Ποσά σε €	31/12/2019	31/12/2018
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	1.678.505,64	1.249.458,31
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	10.394.340,30	10.274.647,99
Σύνολο	12.072.845,94	11.524.106,30

Ο πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων (μετά απομειώσεων) είναι ο κάτωθι:

Ποσά σε €	31/12/2019	31/12/2018
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	712.068,81	107.151,19
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	8.730.309,54	8.699.411,49
Σύνολο	9.442.378,35	8.806.562,68

Την 31/12/2019 η Διοίκηση της Εταιρείας κρίνει ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης. Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα ταμειακά διαθέσιμα θεωρείται αμελητέος, δεδομένου ότι η Εταιρεία συνεργάζεται με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Οι ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις άνω των 365 ημερών για τον Όμιλο ανέρχονται σε:

	31/12/2019	31/12/2018
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες		
Μεγαλύτερη του έτους	4.548.060,45	4.452.451,77

Παρατίθεται ενηλικίωση των ληξιπροθέσμων και μη απομειωμένων εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων την 31/12/2019 για την Εταιρεία:

	31/12/2019	31/12/2018
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες		
Λιγότερο από 3 μήνες	5.049.865,83	5.502.145,22

Μεταξύ 3 και 6 μηνών	931.213,03	193.314,84
Μεταξύ 6 και 1 έτους	468.060,99	268.572,80
Μεγαλύτερη του έτους	4.037.634,24	3.922.150,58
Σύνολο	10.486.774,09	9.886.183,44

31.3. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ο Όμιλος να αντιμετωπίσει μια δυσκολία στο να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις του, οι οποίες σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Οικονομικής Διεύθυνσης, διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς του Ομίλου μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες (καθημερινή, εβδομαδιαία, μηνιαία βάση).

Ο Όμιλος διατηρεί μετρητά και υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες ρευστότητας για διάστημα έως 30 ημερών. Η χρηματοδότηση των μακροπρόθεσμων αναγκών του προστατεύεται, επιπλέον, από ένα ικανοποιητικό αριθμό πιστώσεων και την ικανότητα να πωλήσει μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Να σημειωθεί πως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας υπερβαίνουν το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού κατά ποσό € 10,09 εκατ. και € 9,68 εκατ. αντίστοιχα.

Την 31/12/2019 τα δάνεια του Ομίλου ανέρχονται σε € 9,29 εκατ. και αφορούν σε βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Αντίστοιχα τα δάνεια της Εταιρείας ανέρχονται σε € 7,85 εκατ. και αφορούν στο σύνολό τους βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

Στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται ομολογιακά δάνεια τα οποία ρυθμίστηκαν εντός του 2020 και συμβατικά λήγουν εντός της χρήσης 2024.

Μετά από συζητήσεις με τις πιστώτριες τράπεζες επιτεύχθηκε αναδιάρθρωση των εν λόγω δανείων και συγκεκριμένα έγινε επιμήκυνση της διάρκειας αποπληρωμής των δανείων από το 2020 στο 2024.

Όσον αφορά τα αρνητικά Ίδια Κεφάλαια, αυτό έχει προκύψει από μη λειτουργική δραστηριότητα και οφείλεται αποκλειστικά σε απομείωση θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου κατά € 4,5 εκ. περίπου. Το επιχειρηματικό σχέδιο των επόμενων χρόνων δείχνει ότι τόσο η εταιρία όσο και ο όμιλος θα περιορίσουν την αρνητική καθαρή θέση και θα εμφανίσουν θετικά Ίδια Κεφάλαια τα επόμενα 2 έτη.

Αν οι ανωτέρω επιδιωκόμενες ενέργειες της Διοίκησης δεν ολοκληρωθούν επιτυχώς, τότε ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς η λειτουργία και οι προοπτικές του Ομίλου, ήτοι ο συνδυασμός των περιγραφόμενων καταστάσεων υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας.

Ωστόσο, υπό την προϋπόθεση της επιτυχούς ολοκλήρωσης των ανωτέρω ενεργειών, η Διοίκηση αναμένει εύλογα ότι δεν θα αντιμετωπίσει θέματα χρηματοδότησης και ρευστότητας του Ομίλου και της Εταιρείας εντός των επόμενων 12 μηνών.

Έκθεση σε κίνδυνο ρευστότητας

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Παράλληλα παρατίθενται στοιχεία σε σχέση με τη δυνατότητα ρευστοποίησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου και της Εταιρείας.

Για τον Όμιλο:

31/12/2019	Εντός 12 μηνών	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	1.861.278,60	0,00	0,00	1.861.278,60
Δανεισμός	9.135.056,82	0,00	0,00	9.135.056,82
Μισθωτικές υποχρεώσεις	912.611,75	533.092,44	0,00	1.445.704,19
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικής μίσθωσης	1.803.195,44	3.624.357,47	1.996.144,40	7.423.697,31
Σύνολο	13.712.142,61	4.157.449,91	1.996.144,40	19.865.736,92

31/12/2018	Εντός 12 μηνών	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	2.325.312,06	0,00	0,00	2.325.312,06
Δανεισμός	9.882.428,94	0,00	0,00	9.882.428,94
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικής μίσθωσης	1.079.428,87	4.499.114,42	2.913.151,93	8.491.695,22
Σύνολο	13.287.169,87	4.499.114,42	2.913.151,93	20.699.436,22

Για την Εταιρεία:

31/12/2019	Εντός 12 μηνών	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	3.520.696,68	0	0	3.520.696,68
Δανεισμός	7.854.517,02	0	0	7.854.517,02
Υποχρεώσεις μισθωτικών υποχρεώσεων	119.376,70	179.413,70	0	298.790,40
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικής μίσθωσης	835.033,02	3.624.357,47	1.996.144,40	6.455.534,89
Σύνολο	12.329.623,42	3.803.771,17	1.996.144,40	18.129.538,99

31/12/2018	Εντός 12 μηνών	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	2.772.267,11	0,00	0,00	2.772.267,11
Δανεισμός	8.108.006,21	0,00	0,00	8.108.006,21
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικής μίσθωσης	889.655,01	3.530.952,00	2.913.151,93	7.333.758,94
Σύνολο	11.769.928,33	3.530.952,00	2.913.151,93	18.214.032,26

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η Διοίκηση του Ομίλου διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπόμενων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε να υφίσταται επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοδοτικά ανοίγματα του Ομίλου.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) και ειδικών αναλύσεων ευαισθησίας, βάσει των οποίων εκτιμάται και ποσοτικά η έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους αυτούς.
- μελετά και αναλύει δυνατότητες χρήσης ή απόκτησης χρηματοοικονομικών μέσων ή εργαλείων αντιστάθμισης των κινδύνων.
- σταθμίζει τον κίνδυνο που απορρέει από την διακύμανση των ισοτιμιών των συναλλαγών που πραγματοποιούνται ή αναμένεται να πραγματοποιηθούν σε ξένο συνάλλαγμα και διενεργεί στο βαθμό που απαιτείται πράξεις αντιστάθμισης κινδύνων.

31.4. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο στο βαθμό που υπάρχει διακύμανση ισοτιμιών μεταξύ των νομισμάτων στα οποία οι πραγματοποιούνται συναλλαγές και των αντίστοιχων λειτουργικών νομισμάτων των εταιρειών του Ομίλου.

Πιο συγκεκριμένα ο συναλλαγματικός κίνδυνος για τον Όμιλο εξειδικεύεται ως εξής:

Κίνδυνος μετατροπής μελλοντικών εσόδων

Ο Όμιλος, απόρροια της ενσωμάτωσης των μεγεθών των θυγατρικών εταιρειών της στην Ρουμανία, Βουλγαρία και Σερβία, παρουσιάζει δραστηριότητα που βασίζονται σε Λέου Ρουμανίας (RON), σε Λεβ Βουλγαρίας

(BGN) και σε Δηνάριο Σερβίας (RSD). Συνεπώς το κονδύλια αυτά θα διαφοροποιούνται ανάλογα με την εκάστοτε ισοτιμία του ευρώ με τα νομίσματα αυτά.

Έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο

Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά σε έκθεση στα κάτωθι αναφερόμενα νομίσματα:

31/12/2019 (ποσά σε ευρώ)	Λέου Ρουμανίας (RON)	Λεβ Βουλγαρίας (BGN)	Δηνάριο Σερβίας (RSD)
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	2.575.444,00	1.190.000,00	182.000,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	503.645,00	4.000,00	37.000,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	-155.099,00	-631.000,00	-92.000,00
Δανειακές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις leasing	0,00	-638.000,00	0,00
Σύνολο	2.923.990,00	-75.000,00	127.000,00

31/12/2018 (ποσά σε ευρώ)	Λέου Ρουμανίας (RON)	Λεβ Βουλγαρίας (BGN)	Δηνάριο Σερβίας (RSD)
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	1.894.661,00	823.049,00	125.000,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	342.766,00	27.732,00	25.000,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	-259.473,00	-860.985,00	-352.000,00
Δανειακές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις leasing	-458.000,00	-97.000,00	0,00
Σύνολο	1.519.954,00	-107.204,00	-202.000,00

Όπως φαίνεται και από το μέγεθος των παραπάνω μεγεθών σε σχέση με τα συνολικά μεγέθη του Ομίλου, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο.

(ii) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο Όμιλος υπόκειται σε κίνδυνο διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών του ροών ως αποτέλεσμα μιας μεταβολής των επιτοκίων λόγω της λήψης τραπεζικών δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο (κυρίως επί του Euribor - Euro Interbank Offered Rate). Επιπλέον ο Όμιλος έχει επενδύσεις σε τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Η έκθεση του σε κίνδυνο επιτοκίου από τα στοιχεία αυτά δεν είναι σημαντική καθώς οι καταθέσεις του συνίστανται σε καταθέσεις όψεως.

Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα, τα υπόλοιπα (εκτός δανειακών υποχρεώσεων) λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται σημαντικά από τιμές επιτοκίων.

Έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν κατέχουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σταθερού επιτοκίου.

Ανάλυση ευαισθησίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του +/- 1 %.

31/12/2019		
Μεταβολή επιτοκίων	Αποτέλεσμα προ φόρων	Ίδια κεφάλαια
1,00%	-167.177,32	-118.695,90
-1,00%	167.177,32	118.695,90

31/12/2018		
Μεταβολή επιτοκίων	Αποτέλεσμα προ φόρων	Ίδια κεφάλαια
1,00%	-183.741,24	-130.456,28
-1,00%	183.741,24	130.456,28

Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίου διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των σχετικών έντοκων συναλλαγών και υπολοίπων. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση, αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίου.

31.5. Πολιτικές και Διαδικασίες Διαχείρισης Κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου και της Εταιρείας σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας της στο μέλλον με σκοπό να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου. Ο Όμιλος και η Εταιρεία για να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή διάρθρωσή της μπορεί να εκδώσει νέες μετοχές ή να εκποιήσει περιουσιακά στοιχεία.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων, μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Το κεφάλαιο για την περίοδο 1/1/2019 – 31/12/2019 αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

Ποσά σε €	31/12/2019	31/12/2018
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-2.669.591,80	-3.601.688,60
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-1.678.505,64	-1.249.458,31
Κεφάλαιο	-4.348.097,44	-4.851.146,91
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-2.669.591,80	-3.601.688,60
Πλέον: Δάνεια	18.163.436,31	18.374.124,16
Σύνολο κεφαλαίων	15.493.844,52	15.971.166,06
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	-0,28	-0,30

Η Εταιρεία

Ποσά σε €	31/12/2019	31/12/2018
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-1.710.653,09	529.400,91
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-712.068,81	-107.151,19
Κεφάλαιο	-2.422.721,90	422.249,72
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-1.710.653,09	529.400,91
Πλέον: Δάνεια	14.608.842,30	15.441.765,15
Σύνολο κεφαλαίων	12.898.189,21	15.971.166,06
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	-0,19	0,03

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

1) Η Διοίκηση της εταιρείας κατά την 29/1/2020 χορήγησε άδεια για την παροχή εγγύησης της Εταιρείας προς τους Ομολογιούχους Δανειστές υπέρ της συνδεδεμένης ανώνυμης εταιρείας «ICAP OUTSOURCING SOLUTIONS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» προς εξασφάλιση απαιτήσεων κατά της ως άνω εταιρείας, ως εκδότριας Κοινού Ομολογιακού Δανείου αρχικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) €2.000.000 και υπολοίπομνης αξίας € 600.000.

2) Η Διοίκηση της εταιρείας την 26/5/2020 προέβη σε πρόσθετη πράξη για το ομολογιακό δάνειο που έχει σχετικά με την επέκταση της Ημερομηνίας Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου.

3) Η Διοίκηση της εταιρείας κατά την 28/5/2020 συναίνεσα με την ιδιότητα του Εγγυητή, σχετικά με την τροποποίηση του από 16.12.2015 Προγράμματος εκδόσεως κοινού ομολογιακού δανείου της εταιρείας Icap Outsourcing ΑΕΠΥ, μετά συμβάσεων καλύψεως και πρωτογενούς διαθέσεως ορισμού διαχειριστή πληρωμών και εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών και παροχή εξουσιοδοτήσεων σε εκπροσώπους της Εταιρείας.

4) Η Διοίκηση της εταιρείας κατά την 28/5/2020 έκανε δεκτή την παραίτηση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, Χαράλαμπου Σαχίνη, χωρίς να προβεί στην αντικατάστασή του.

5) Η Διοίκηση της εταιρείας κατά την 25/6/2020 συναίνεσαι με την ιδιότητα του Εγγυητή για την “ΚΥΚΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΟΦΕΙΛΕΤΩΝ ΓΙΑ ΛΗΞΙΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ” και παροχή εξουσιοδοτήσεων. (παράταση διάρκειας της Εγγυητικής Επιστολής της υπ’ αριθ. 2850119470 Πληρωμής Υποχρεώσεων ποσού € 100.000 προς την εταιρεία «ALPHA BANK ROMANIA S.A.», υπέρ της «CYCLE CREDIT A.E.»)

6) Στις 30 Ιανουαρίου 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (ΠΟΥ) δήλωσε την εξάπλωση του ιού COVID-19 ως «έκτακτη ανάγκη διεθνούς ενδιαφέροντος για τη δημόσια υγεία» και τον Μάρτιο 2020 ο ΠΟΥ κήρυξε τον COVID-19 πανδημία. Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 10, ο αντίκτυπος της πανδημίας COVID-19 αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Η εμφάνιση της πανδημίας COVID-19, σε συνδυασμό με τα μέτρα περιορισμού που ελήφθησαν για την αντιμετώπισή της, είχαν αρνητική επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα σε παγκόσμιο επίπεδο ενώ αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά το σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας της χώρας. Ο προσδιορισμός της διάρκειας και του εύρους των οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας ενέχει σημαντική αβεβαιότητα και δεν μπορεί επί του παρόντος να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, καθώς εξαρτάται από έναν αριθμό παραγόντων, όπως την ολοκλήρωση της διαδικασίας άρσης των μέτρων περιορισμού της πανδημίας και των μέτρων στήριξης της Πολιτείας προς τις πληγείσες επιχειρήσεις. Στη βάση αυτή, ανακύπτουν πιθανοί παράγοντες κινδύνου δυνάμενοι να επηρεάσουν την Εταιρεία.

Η Διοίκηση, αξιολογώντας σε συνεχή βάση όλα τα νέα δεδομένα, λαμβάνει μέτρα αντιμετώπισης προκειμένου να περιορίσει τον αντίκτυπο της πανδημίας στη λειτουργία, χρηματοοικονομική απόδοση και θέση της Εταιρείας, με απώτερο στόχο τη διασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας και ανάπτυξής της.

Μέτρα προστασίας ανθρώπινου δυναμικού

Με γνώμονα την προστασία της υγείας και ασφάλειας των εργαζομένων και των οικογενειών τους, των συνεργατών και των πελατών, η Διοίκηση έθεσε σε εφαρμογή μία σειρά μέτρων για τη διασφάλιση της ομαλής επιχειρησιακής λειτουργίας της Εταιρείας. Τα μέτρα αυτά συνίστανται, μεταξύ άλλων στη συστηματική ενημέρωση για τους τρόπους πρόληψης και προστασίας των εργαζομένων και των οικογενειών τους, ακολουθώντας τις οδηγίες του ΕΟΔΥ, στη χορήγηση κατά περίπτωση αδειών ειδικού σκοπού και την εφαρμογή της ευέλικτης μορφής εργασίας – τηλεργασίας και στη διακοπή επισκέψεων από εξωτερικούς συνεργάτες και επισκέπτες.

Επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση

Παρά την υποχρεωτική αναστολή της λειτουργίας πολλών επιχειρήσεων οι πωλήσεις του Μαρτίου και Απριλίου 2020 βελτιώθηκαν σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2019 λόγω ζήτησης ορισμένων υπηρεσιών της Εταιρείας. Η αβεβαιότητα που υφίσταται για το προσεχές διάστημα καθιστά δυσχερή την ασφαλή εκτίμηση για την πορεία των πωλήσεων. Βασικοί παράγοντες όπως ενδεικτικά η πιθανότητα επανεμφάνισης 2ου κύματος της πανδημίας καθώς και η εύρεση φαρμάκου /εμβολίου που θα αντιμετωπίζουν αποτελεσματικά τον COVID-19, θα διαδραματίσουν σημαντικό ρόλο στην εξέλιξη της πορείας των πωλήσεων. Παρόλα αυτά και λαμβάνοντας υπόψη ότι από τα μέσα Μαΐου τα περιοριστικά μέτρα έχουν αρχίσει να αίρονται με σταδιακή επιστροφή στην κανονικότητα, οι αρχικές εκτιμήσεις της Διοίκησης είναι ότι οι πωλήσεις στο σύνολο του έτους προβλέπεται να παρουσιάσουν μικρή αύξηση σε σχέση με το 2019. Στο πλαίσιο περιορισμού των επιπτώσεων στις πωλήσεις, η Διοίκηση παραμένει σε επαγρύπνηση με στόχο να προσαρμόσει τη λειτουργία της Εταιρείας στα νέα δεδομένα. Περαιτέρω, σε επίπεδο λειτουργικής κερδοφορίας, λαμβάνονται μέτρα περιορισμού των λειτουργικών εξόδων, ενώ παράλληλα αξιοποιούνται τα μέτρα ανακούφισης που έχει θεσμοθετήσει η Πολιτεία.

Επίδραση στη ρευστότητα και την χρηματοοικονομική θέση

Λόγω της αναμενόμενης αρνητικής επίδρασης της πανδημίας στην οικονομία και κατ’ επέκταση στην χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας ελλοχεύει ο κίνδυνος να περιορισθούν τα αποτελέσματα χρήσεως και η οικονομική θέση της Εταιρείας.

Με στόχο την ελαχιστοποίηση των πιστωτικών κινδύνων και επισφαλειών η Εταιρεία έχει δημιουργήσει τις κατάλληλες υποδομές και έχει θεσπίσει διαδικασίες παρακολούθησης ανά αντισυμβαλλόμενο βάσει της πιστοληπτικής του δυνατότητας. Όμως, η εμφάνιση της πανδημίας δημιουργεί νέες συνθήκες και επιτάσσει την επαγρύπνηση για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων περιπτώσεων αδυναμίας πληρωμής ή μεταχρονολόγησης απαιτήσεων που δυνητικά θα μπορούσαν να επέλθουν.

Ο συνδυασμός της μικρής αύξησης των πωλήσεων και η συγκράτηση του κόστους λειτουργίας προβλέπεται ότι θα βελτιώσουν το EBITDA ενώ για τις όποιες επιπλέον ταμειακές ανάγκες δημιουργηθούν, η Διοίκηση προβαίνει σε επιπρόσθετες ενέργειες για την αντιμετώπισή τους όπως αναδιάρθρωση των δανείων, διαχείριση υποχρεώσεων σε

τρίτους, οφειλές προς το Δημόσιο, Χρήση κρατικών ρυθμίσεων για οφειλές που σχετίζονται με εργοδοτικές εισφορές και φόρους (ΦΠΑ, ΦΜΥ) κλπ.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2020

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
& ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

**ΝΙΚΗΤΑΣ Α.
ΚΩΝΣΤΑΝΤΕΛΛΟΣ**

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ.ΚΟΥΡΤΗΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ Γ. ΚΥΡΙΟΠΟΥΛΟΣ

A.Δ.Τ. ΑΖ 560945

A.Δ.Τ. Χ 003288

A.Δ.Τ. ΑΚ 836415