



ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 113772252000

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΧΡΗΣΕΩΣ 2019

ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΡΙ-ΚΡΙ Α.Ε. στις 11 Μαΐου 2020. Είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση <https://www.krikri.gr/oikonomikes-katastaseis/>

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	Σελίδα
Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	19
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	26
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	27
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	28
Κατάσταση Ταμιακών Ροών	29
Γενικές πληροφορίες	30
Κυριότερες λογιστικές αρχές	30
Σημειώσεις επί των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	43

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2γ του Ν. 3556/2007)

Δηλώνεται με την παρούσα ότι εξ' όσων γνωρίζουμε, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 έως 31 Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του εκδότη και η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του εκδότη συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Σέρρες, 11 Μαΐου 2020

Οι βεβαιούντες

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΤΣΙΝΑΒΟΣ
ΑΔΤ ΑΕ373539

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΤΣΑΜΠΑΣΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ376847

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΞΕΝΤΕΣ
ΑΔΤ ΑΖ159117

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΚΡΙ–ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2019 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2019 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019)

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής για λόγους συντομίας «Έκθεση»), που αφορά στην εταιρική χρήση 01.01.2019 έως 31.12.2019, συντάχθηκε σύμφωνα με τα άρθρα 150 και 152 του ν. 4548/2018, του άρθρου 4 του ν.3556/2007 και της απόφασης 8/754/14.4.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Έκθεση περιέχει το σύνολο της αναγκαίας πληροφόρησης με αντικειμενικό και επαρκή τρόπο και με γνώμονα την ουσιαστική και όχι τυπική πληροφόρηση σχετικά με τα θέματα που περιέχονται σε αυτήν. Ειδικότερα, στην Έκθεση συνοψίζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2019, σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στην εν λόγω περίοδο και η επίδρασή τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που η εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει και τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων. Η Έκθεση επίσης περιέχει μη χρηματοοικονομικά στοιχεία, όπως τη δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς και επιπρόσθετη πληροφόρηση όπως ζητείται από τη σχετική νομοθεσία.

Επισημαίνεται ότι η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2019 και τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση η οποία αφορά στην κλειόμενη χρήση 2019. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, η έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή και η παρούσα έκθεση αναρτώνται στην ηλεκτρονική διεύθυνση <https://www.krikri.gr/oikonomikes-katastaseis/>. Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Βιομηχανία Γάλακτος ΚΡΙ-ΚΡΙ δραστηριοποιείται στον ευρύτερο κλάδο των γαλακτοκομικών προϊόντων. Κύρια αντικείμενα της αποτελούν η παραγωγή και διάθεση παγωτού, γιαουρτιού και φρέσκου γάλακτος. Η διάθεση των προϊόντων πραγματοποιείται από ευρύ πανελλαδικό δίκτυο πωλήσεων, αποτελούμενο από super markets και μικρά σημεία. Επίσης, πραγματοποιούνται εξαγωγές σε περισσότερες από 24 χώρες του εξωτερικού. Η έδρα της εταιρείας και η κύρια παραγωγική μονάδα της βρίσκεται στις Σέρρες.

Επιπλέον, η ΚΡΙ-ΚΡΙ διαθέτει ιδιόκτητο κέντρο διανομής στον Ασπρόπυργο Αττικής, που λειτουργεί ως υποκατάστημα, για την εξυπηρέτηση της αγοράς της νότιας Ελλάδας.

I. ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε €112.903 χιλ. στη χρήση 2019, έναντι €94.234 χιλ. της χρήσης 2018 (αυξημένος +19,8%).

Οι πωλήσεις παγωτού εμφανίζουν αύξηση κατά +11,9% και διαμορφώθηκαν σε €28.107 χιλ. έναντι €25.119 χιλ. στην προηγούμενη χρήση.

Οι πωλήσεις γαλακτοκομικών παρουσίασαν αύξηση κατά +22,7% και διαμορφώθηκαν σε €84.438 χιλ. έναντι €68.830 χιλ. στην προηγούμενη χρήση.

Τέλος, οι εξαγωγές της εταιρείας διαμορφώθηκαν στο 41,2% των συνολικών πωλήσεων προϊόντων παρουσιάζοντας αύξηση +36,2%.

ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €17.570 χιλ. στη χρήση 2019, έναντι €14.240 χιλ. της χρήσης 2018 (αύξηση +23,4%), ενώ τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €15.015 χιλ. από €10.122 χιλ. το 2018 (αύξηση +48,3%). Αντίστοιχα τα λειτουργικά κέρδη EBITDA διαμορφώθηκαν σε €21.120 χιλ. έναντι €17.292 χιλ. στην προηγούμενη χρήση (αύξηση +22,1%).

ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Η διοίκηση επιδιώκει να διατηρεί μικρή έκθεση σε δανειακά κεφάλαια. Κατά την 31/12/2019, το υπόλοιπο των οφειλόμενων δανείων της Εταιρείας ανέρχεται σε €12.223 χιλ. περίπου. Αν από το ποσό των οφειλόμενων δανείων αφαιρεθεί το υπόλοιπο των ταμειακών διαθεσίμων, προκύπτει ποσό καθαρού δανεισμού €1.306 χιλ. περίπου.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

		<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης=	$\frac{\text{Σύνολο Δανεισμού}}{\text{Σύνολο Δανεισμού \& Ιδίων Κεφαλαίων}}$	15,6%	14,1%
Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια=	$\frac{\text{Σύνολο Δανεισμού}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$	18,5%	16,5%
Απόδοση Ενεργητικού (ROA)=	$\frac{\text{Καθ. κέρδη μετά φόρων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$	14,0%	11,2%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)=	$\frac{\text{Καθ. κέρδη μετά φόρων}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$	22,7%	18,1%

II. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ**ΘΕΣΗ ΜΑΣ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ**

Στην εγχώρια αγορά, στον τομέα του παγωτού προωθήσαμε, δυναμικά, την ανάπτυξη της αριθμητικής μας διανομής. Προσθέσαμε στο δίκτυο μας περισσότερα από 1.000 νέα σημεία πώλησης, ενώ παράλληλα ενισχύσαμε την παρουσία μας στο κανάλι των super markets. Επίσης, σημαντική επιτυχία σημείωσαν τα νέα προϊόντα παγωτού, τα οποία λανσαρίστηκαν στη φετινή σεζόν. Τα παραπάνω οδήγησαν σε αύξηση πωλήσεων στα branded προϊόντα μας.

Στο γιαούρτι, συνεχίζουμε την εστίαση μας στη μεγάλη κατηγορία των στραγγιστών. Με έντονη διαφημιστική επικοινωνία και παράλληλες στοχευμένες προωθητικές ενέργειες, καταφέραμε να ενισχύσουμε το μερίδιο μας στην αγορά και να πετύχουμε σημαντική αύξηση των πωλήσεων μας.

Στο εξωτερικό, οι πωλήσεις γιαουρτιού συνεχίζουν την αλματώδη ανάπτυξη. Αξιοποιούμε τη δυναμική που έχει το ελληνικό γιαούρτι στις αγορές της Δυτ. Ευρώπης και επεκτείνουμε τις υπάρχουσες συνεργασίες.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Έχουμε εκπονήσει και υλοποιούμε επενδυτικά σχέδια, με σκοπό την αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας, αλλά και την τεχνολογική αναβάθμιση, των εργοστασίων γιαουρτιού και παγωτού. Στην τρέχουσα χρήση, οι επενδύσεις μας ξεπέρασαν τα €15,6 εκ.

Σχέδια συνολικού προϋπολογισμού €26,6 εκ. έχουν ενταχθεί στις διατάξεις του αναπτυξιακού νόμου 4399/2016, επιδοτούμενα κατά 35%, ως φορολογική απαλλαγή. Στην τρέχουσα οικονομική χρήση, το ποσό του φόρου εισοδήματος μειώθηκε κατά €1.193 χιλ., από την εξάσκηση του δικαιώματος της ωφέλειας της φορολογικής απαλλαγής,

κατόπιν πιστοποίησης της κατά 50% ολοκλήρωσης επιχειρούμενου επενδυτικού προγράμματος.

ΑΣΦΑΛΕΙΑ, ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ, ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, η προστασία του περιβάλλοντος, η αρμονική συμβίωση με την τοπική κοινωνία και η διαρκής εκπαίδευση του προσωπικού συνεχίζουν να αποτελούν αδιαπραγμάτευτους στόχους, άρρηκτα συνδεδεμένους με τη λειτουργία της εταιρείας. Επίσης, συγκεκριμένες δράσεις πραγματοποιούνται στο πλαίσιο του προγράμματος Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

III. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Λόγω των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των δραστηριοτήτων της Εταιρείας αφορά στην Ευρωζώνη και διεξάγεται σε Ευρώ. Η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα. Μέρος της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο αντιμετωπίζεται με τη χρήση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) και δικαιωμάτων προαίρεσης (options).

Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Λόγω του ότι η Εταιρεία δεν έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται είτε με κυμαινόμενα επιτόκια είτε με σταθερά. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων αφορά, κυρίως, στα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας.

Η εφαρμογή πολιτικής διατήρησης των δανείων με μεταβλητό επιτόκιο ωφελεί σε περιπτώσεις πτώσης των επιτοκίων. Αντιθέτως εκθέτει σε κίνδυνο ταμιακών εκροών, σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων.

Από το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31/12/2019, ποσό €5.000.000 συνδέεται με σταθερό επιτόκιο και ποσό €7.222.565 συνδέεται με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Τα χορηγητικά προϊόντα του τραπεζικού συστήματος ερευνώνται συστηματικά για την εξεύρεση λύσεων δανεισμού με το δυνατόν χαμηλότερο κόστος χρήματος.

Κίνδυνος διακύμανσης τιμών πρώτων υλών

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο απώλειας εισοδημάτων σε περιπτώσεις απότομων αλλαγών στις τιμές των πρώτων υλών, συνενπεία της αδυναμίας άμεσης μετακίνησης του κόστους στις τιμές πώλησης.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Γενικά, οι πωλήσεις είναι κατανομημένες σε μεγάλο αριθμό πελατών, με συνέπεια να μην υφίστανται ουσιαστικοί κίνδυνοι εξάρτησης, εκτός ίσως από τις μεγάλες ελληνικές αλυσίδες super markets.

Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από το τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Επίσης, όπου είναι δυνατόν, λαμβάνονται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις. Έτσι, επί παραδείγματι από τους

εγχώριους πελάτες-αντιπροσώπους της η εταιρεία λαμβάνει προσωπικές εγγυήσεις ύψους διπλάσιου του κύκλου εργασιών 2 μηνών εφαρμόζοντας σταθερά την πιστωτική της πολιτική. Τέλος, για εμπορικές πιστώσεις συγκεκριμένων αλυσίδων super market, η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση ασφάλισης πιστώσεων που καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας τους μέχρι το 90% του συνόλου των οφειλών τους.

Για τις εμπορικές πιστώσεις των πελατών εξωτερικού, η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση καθολικής ασφάλισης πιστώσεων που καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας των πελατών της μέχρι το 95% του συνόλου των οφειλών τους. Τα συνολικά όρια κάλυψης ανά πελάτη καθορίζονται από την ασφαλιστική εταιρεία. Συνεπώς, σε περίπτωση επέλευσης του πιστωτικού κινδύνου, ο κίνδυνος για την εταιρεία από τις τυχόν επισφάλειες των πελατών της περιορίζεται στο 5% των καλύψεων της ασφαλιστικής εταιρείας και στο ποσοστό των τυχόν υπερβάσεων.

Η διοίκηση της εταιρείας δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη μείωση των αναγκών κεφαλαίου κίνησης. Προωθεί τη μείωση των πιστωτικών ορίων και τον περιορισμό του χρόνου πίστωσης των πελατών της, με στόχο την ενίσχυση των ελεύθερων ταμιακών ροών.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο κίνδυνος ρευστότητας αντιμετωπίζεται με τη διατήρηση ικανών ρευστών διαθεσίμων και την εξασφάλιση τραπεζικών πιστώσεων προς χρήση. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αξιοποιημένες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς την Εταιρεία, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Προμηθευτές - αποθέματα

Η Εταιρεία δεν έχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές δεδομένου ότι κανένας προμηθευτής της δεν την προμηθεύει προϊόντα σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου των αγορών της.

Η διοίκηση της εταιρείας προωθεί τη διαχείριση των συνολικών αποθεμάτων με τρόπο ώστε να καλύπτονται οι ανάγκες της αγοράς και της παραγωγικής διαδικασίας, χωρίς την υπέρμετρη δέσμευση ρευστότητας.

Προσωπικό

Η διοίκηση της εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία διαθέτουν πλήρη γνώση του αντικειμένου τους και των συνθηκών αγοράς του κλάδου. Το γεγονός αυτό συμβάλλει ουσιαστικά στην εύρυθμη λειτουργία των διαδικασιών της εταιρείας και στην περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Τα στελέχη της εταιρείας βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία τόσο μεταξύ τους όσο και με τη διοίκηση της εταιρείας. Ενδεχόμενη διατάραξη αυτής της σχέσης δύναται να επηρεάσει, προσωρινά, την εύρυθμη λειτουργία της. Ωστόσο, η υπάρχουσα στελεχιακή υποδομή της εταιρείας της επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση στελεχών, χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών της.

IV. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΣΥΓΚΥΡΙΑΣ - ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ & ΣΤΟ ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ

Μετά από την επίσημη έξοδο της χώρας από το πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής, το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα εμφάνιζε σημάδια σταθεροποίησης. Ωστόσο η τρέχουσα υγειονομική κρίση, συνεπεία του COVID-19, επιτείνει την αβεβαιότητα αναφορικά με το μακροοικονομικό αντίκτυπο των διακυμάνσεων του εξωτερικού περιβάλλοντος.

Το Μάρτιο 2020 ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (ΠΟΥ) κήρυξε τον COVID-19 ως πανδημία. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει λάβει σειρά μέτρων για τη διαχείριση της υγειονομικής κρίσης και την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιδράσεων στις δραστηριότητες της. Στην παρούσα φάση, αποτελεί απόλυτη προτεραιότητα η ασφάλεια των εργαζομένων. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία έχει αναπτύξει τις ακόλουθες πρωτοβουλίες μέσω της σύστασης μια ειδικής ομάδας (στο εξής η «Ομάδα»), η οποία αναφέρεται στην Ανώτατη Διοίκηση, παρακολουθώντας όλες τις σχετικές εξελίξεις και αξιολογώντας τις πιθανές επιπτώσεις του COVID-19. Η Ομάδα, ευθυγραμμισμένη με όλα τα πρωτόκολλα του ΠΟΥ και των λοιπών αρμόδιων αρχών, έχει ήδη εκπονήσει και θέσει σε πλήρη εφαρμογή ένα σχέδιο διασφάλισης της επιχειρησιακής συνέχειας. Το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει και πρόσθετο σχεδιασμό σχετικά με το προσωπικό που εκτελεί λειτουργίες κρίσιμες για την παραγωγή και γενικά για την επιχειρησιακή συνέχεια, προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος διακοπής λειτουργίας. Επίσης, τα επαγγελματικά ταξίδια έχουν περιορισθεί στο ελάχιστο και εφαρμόζονται, όπου είναι δυνατό, συστήματα για απομακρυσμένη εργασία (τηλεργασία). Τέλος, έχουν τεθεί σε εφαρμογή έκτακτες ρυθμίσεις για εργαζόμενους που ανήκουν σε ευπαθείς ομάδες και πολιτικές που απαιτούν από το προσωπικό να αναφέρει τυχόν ύποπτα συμπτώματα.

Παρά το ότι δεν μπορούμε στην παρούσα φάση να ποσοτικοποιήσουμε ή να αξιολογήσουμε πλήρως τις επιπτώσεις, πιθανοί παράγοντες κινδύνου που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη δραστηριότητα μας είναι οι ακόλουθοι:

- Οι επιχειρηματικές μας δραστηριότητες θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από επιβολή τοπικής απομόνωσης (quarantine) των εργαζομένων μας, που θα οδηγούσε σε προσωρινή αναστολή της λειτουργίας του εργοστασίου.
- Δεδομένης της αβεβαιότητας αναφορικά με την εξέλιξη της κατάστασης, οι εξαγωγές μας θα μπορούσαν να διαταραχθούν στο μέλλον. Εξετάζουμε προσεκτικά την κατάσταση ιδιαίτερα στην Ιταλία και το Ηνωμένο Βασίλειο, που αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό των εξαγωγών μας. Μέχρι στιγμής, η προμήθεια τους συνεχίζεται απρόσκοπτα.
- Ενδέχεται να υπάρξουν διαταραχές στις διαδικασίες μεταφοράς των προϊόντων καθώς και στις λοιπές υποδομές της εφοδιαστικής αλυσίδας οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη δυνατότητα μας να

παραδίδουμε προϊόντα ή να παραλαμβάνουμε πρώτες ύλες. Μέχρι στιγμής, δεν αντιμετωπίσαμε οποιαδήποτε ουσιαστική διαταραχή.

- Τέλος, η επίπτωση της υγειονομικής κρίσης στα μακροοικονομικά μεγέθη, ενδεχομένως να επηρεάσει και τη ζήτηση για γαλακτοκομικά προϊόντα και παγωτά.

Εκτός από τη συνεχιζόμενη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου λόγω της επιδημίας COVID-19, έχουμε θέσει σε εφαρμογή και ένα αυξημένο επίπεδο εποπτείας για την προστασία της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας μας. Η Εταιρεία διαθέτει μια καλή χρηματοοικονομική θέση, εξαιρετικά χαμηλό καθαρό συντελεστή μόχλευσης [1,94%], και συνολική διαθέσιμη ρευστότητα που υπερβαίνει τα €10εκ. Όλα αυτά αποτελούν σημαντικούς παράγοντες μείωσης του ρίσκου που ενέχει η αβεβαιότητα για την εξέλιξη της κατάστασης. Επιπρόσθετα των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και μια διαδικασία επαναξιολόγησης του επενδυτικού της πλάνου η οποία θα μπορούσε ενδεχομένως να οδηγήσει σε καθυστέρηση ή ακόμη και αναβολή επενδύσεων ανάλογα με τις εξελίξεις.

Η Εταιρεία εφαρμόζοντας την από 27.03.2020 ανακοίνωση της ΕΑΚΑΑ/ΕΣΜΑ αναφορικά με τις λογιστικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19, προχώρησε σε αναγνώριση αυξημένων αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Πέραν των επιπτώσεων της πανδημίας του COVID-19, η Εταιρεία αξιολογεί και τις πιθανές επιπτώσεις από την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Brexit) και λαμβάνει μέτρα για την ελαχιστοποίηση τους. Με βάση την ανάλυση μέχρι στιγμής, το Brexit δεν αναμένεται να έχει ουσιαστική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα μας. Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις προς το Ηνωμένο Βασίλειο, για την τρέχουσα χρήση, ανέρχονται σε €23 εκ., ήτοι το 20% του συνολικού κύκλου εργασιών της Εταιρείας.

V. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ – ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ

Στον κλάδο του παγωτού, κύριο άξονα της στρατηγικής μας αποτελεί η βελτίωση του κλαδικού λειτουργικού αποτελέσματος. Παράλληλα, προωθούμε την αύξηση της αριθμητικής διανομής, δίνοντας έμφαση στις τουριστικές περιοχές. Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην ενίσχυση των εξαγωγών, μιας και διαφαίνονται σπουδαίες ευκαιρίες ανάπτυξης.

Στον κλάδο του γιαουρτιού, αξιοποιούμε τις σύγχρονες παραγωγικές μας εγκαταστάσεις, με τη μεγάλη παραγωγική δυναμικότητα και το ανταγωνιστικό κόστος επεξεργασίας, στοχεύοντας σε μεγέθυνση των πωλήσεων. Στην κατεύθυνση αυτή, φροντίζουμε να επικοινωνούμε ενεργά τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα των προϊόντων μας (όπως η χρήση 100% γάλακτος ημέρας για την παραγωγή για-

ουρπιών). Παράλληλα, ενισχύουμε τον εξαγωγικό μας προσανατολισμό, ανταποκρινόμενοι στην αυξημένη ζήτηση για ελληνικό γιαούρτι στις αγορές του εξωτερικού.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η μερισματική πολιτική της διοίκησης της ΚΡΙ-ΚΡΙ προωθεί τη διανομή αυξημένου μερίσματος κάθε χρόνο, εφόσον τα μεγέθη της κερδοφορίας το επιτρέπουν.

Για την προηγούμενη χρήση 2018, η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε τη διανομή μερίσματος μικτού ποσού €0,15 ανά μετοχή.

Για τη χρήση 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος μικτού ποσού €0,18 ανά μετοχή. Η διανομή αυτή υπόκειται στην έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ

Η διοίκηση της ΚΡΙ-ΚΡΙ διατηρεί επιφυλακτική στάση αναφορικά με την κατάσταση και τις εξελίξεις στο οικονομικό περιβάλλον.

Στην παρούσα συγκυρία, ο τομέας των γαλακτοκομικών προϊόντων αποδεικνύεται ιδιαίτερα ανθεκτικός, μιας και εντάσσεται στα βασικά είδη διατροφής. Από τα μέχρι τώρα στοιχεία, οι πωλήσεις μας δε φαίνεται να έχουν επηρεαστεί αρνητικά.

Από την άλλη μεριά, ο τομέας του παγωτού εμφανίζεται περισσότερο ευάλωτος. Κι αυτό γιατί συνδέεται με την αυθόρμητη κατανάλωση, ενώ επηρεάζεται και από την τουριστική κίνηση. Βέβαια, το διαφαινόμενο ρεύμα ενίσχυσης της κατανάλωσης από το κανάλι των super markets και των "take away" καταστημάτων, αναμένεται να μετριάσει τις επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19. Τα τρέχοντα στοιχεία πωλήσεων, δεν είναι ενδεικτικά της εξέλιξης διότι αφορούν σε περίοδο ιδιαίτερα χαμηλής κατανάλωσης.

Γενικά, οι οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με την επιδημία του COVID-19 δεν μπορούν, επί του παρόντος,

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Καταβολές τόκων ομολογιακού δανείου*	152.083	180.979

Υπόλοιπα απαιτήσεων-υποχρεώσεων με συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη*	5.000.000	5.000.000

Αμοιβές και συναλλαγές διευθυντικού προσωπικού:

<u>ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ.</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Αμοιβές Δ.Σ.	366.602	333.139
Μισθοί μελών Δ.Σ.	153.323	159.451
Σύνολο αμοιβής μελών Δ.Σ.	<u>519.925</u>	<u>492.590</u>

να εκτιμηθούν αξιόπιστα και εύλογα. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία αναθεώρησης των οικονομικών στόχων της χρήσης 2020, έως ότου υπάρξει βελτιωμένη ορατότητα των επιπτώσεων της υγειονομικής κρίσης στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

VI. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (συνδεδεμένα μέρη), όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, περιγράφονται παρακάτω.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα

Το 2018, ιδρύθηκε το Ινστιτούτο Ελληνικού Γάλακτος (ΙΕΓ), μια Αστική μη κερδοσκοπική Εταιρεία με σκοπό τη στήριξη και την προώθηση της αγελαδοτροφίας στην Ελλάδα. Η Εταιρεία συνδέεται με το ΙΕΓ καθώς δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της συμμετέχουν στη διαχείριση του. Δεν υφίσταται σύνδεση οποιασδήποτε άλλης μορφής.

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, οι συναλλαγές της Εταιρείας με το ΙΕΓ αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Έσοδα από ενοίκια κτιρίων	150	0

Συναλλαγές με συνδεδεμένα φυσικά πρόσωπα

Η εταιρεία διατηρεί υποχρέωση προς συνδεδεμένα μέρη (βασιικούς μετόχους της) που προήλθε από την κάλυψη ομολογιακού δανείου ύψους €5.000.000. Το εν λόγω δάνειο εκδόθηκε την 18/12/2013, χωρίς εξασφαλίσεις και σύμφωνα με τους συνήθεις όρους της τραπεζικής αγοράς. Η λήξη του, κατόπιν της τροποποίησης της δανειακής σύμβασης, προσδιορίστηκε την 18/12/2023.

<u>ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ ΚΑΙ ΜΕΛΗ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	76.042	96.440
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης*	2.500.000	2.500.000

*Αφορούν ομολογιακό δάνειο που καλύφθηκε από τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας.

VII. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία λειτουργεί υποκατάστημα στον Ασπρόπυργο Αττικής. Το υποκατάστημα λειτουργεί ως διανεμητικό κέντρο (logistics) για την εξυπηρέτηση της αγοράς της νότιας Ελλάδας.

VIII. ΕΡΕΥΝΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Η Εταιρεία διαθέτει ξεχωριστό τμήμα που ασχολείται με την έρευνα και ανάπτυξη αναφορικά με προϊόντα (ανάπτυξη νέων και βελτίωση/εξέλιξη υπαρχόντων) και με νέες τεχνολογίες παραγωγής. Κατά την τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία πραγματοποίησε δαπάνες επιστημονικής και τεχνολογικής έρευνας ποσού €247.513.

IX. ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Εταιρεία δεν κατέχει, ούτε έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.

X. ΑΝΑΛΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 Ν.3556/2007

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με τις παρ. 7 και 8 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007)

(α) Η διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών που δεν είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος - μέλος, αναφέροντας για κάθε κατηγορία μετοχών τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με αυτή την κατηγορία και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν οι μετοχές της κατηγορίας αυτής.

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ύψος των € 12.564.751,68 διαιρούμενο σε 33.065.136 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,38 η κάθε μια και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Όλες οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των μετόχων της εταιρείας που πηγάζουν από κάθε μετοχή της, είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία εκάστης μετοχής και κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας.

(β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας, όπως ενδεικτικά περιορισμοί στην κατοχή μετοχών ή την υποχρέωση λήψης προηγούμενης έγκρισης από την εταιρεία, από άλλους μετόχους ή από Δημόσια ή Διοικητική Αρχή, με την επιφύλαξη του άρθρου 4 παρ. 2 του ν. 3371/2005.

Η μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβαση τους.

(γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007.

Κατά την 31/12/2019, οι μερίδες που διατηρούν σημαντικά δικαιώματα ψήφου (≥5%) είναι:

ΜΕΡΙΑΔΑ	ΣΥΓΚΥΡΙΟΙ	%
ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ ΑΘΑΝΑΣΙΑ (ΚΕΜ)	ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ ΑΘΑΝΑΣΙΑ ΤΣΙΝΑΒΟΥ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ	15,12%
ΤΣΙΝΑΒΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	ΤΣΙΝΑΒΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	13,92%
ΤΣΙΝΑΒΟΣ ΣΠΥΡΙΔΩΝ (ΚΕΜ)	ΤΣΙΝΑΒΟΣ ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΤΣΙΝΑΒΟΥ ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ ΤΣΙΝΑΒΟΥ ΧΑΡΙΚΛΕΙΑ ΤΣΙΝΑΒΟΥ ΣΕΒΑΣΤΗ	12,10%
ΤΣΙΝΑΒΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ (ΚΕΜ)	ΤΣΙΝΑΒΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΤΣΙΝΑΒΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	11,46%
ΤΣΙΝΑΒΟΥ ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ	ΤΣΙΝΑΒΟΥ ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ	6,50%
ΤΣΙΝΑΒΟΥ ΧΑΡΙΚΛΕΙΑ	ΤΣΙΝΑΒΟΥ ΧΑΡΙΚΛΕΙΑ	6,42%

(δ) Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των σχετικών δικαιωμάτων.

Δεν υφίστανται μετοχές της εταιρείας οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους μετόχους τους.

(ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου, όπως ενδεικτικά περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους ορισμένου ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου ή σε κατόχους ορισμένου αριθμού δικαιωμάτων ψήφου, και τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

(στ) Συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν είναι γνωστή στην εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

(ζ) Κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του καταστατικού, εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον ν. 4548/2018.

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα των διατάξεων του ν. 4548/2018.

(η) Αρμοδιότητα του διοικητικού συμβουλίου ή ορισμένων μελών του διοικητικού συμβουλίου, για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με τα άρθρα 49 και 50 του ν. 4548/2018.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη αυτού, δεν έχουν αρμοδιότητα για την έκδοση νέων μετοχών ούτε για την αγορά ιδίων μετοχών.

(θ) Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρεία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, εξαιτίας της φύσεώς της, η δημοσιοποίηση της συμφωνίας θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην εταιρεία.

Δεν υφίστανται συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν, σε περίπτωση αλλαγής του ελέγχου της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Υφίσταται όμως δανειακή σύμβαση η οποία προβλέπει, ως είθισται σε ανάλογες συμβάσεις, ότι σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας, δίδεται το δικαίωμα των ομολογιούχων δανειστών να ζητήσουν την άμεση αποπληρωμή του υπολοίπου του δανείου και τη λύση της σύμβασης, χωρίς όμως το εν λόγω δικαίωμα να παρέχεται σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

(ι) Συμφωνία που η εταιρεία έχει συνάψει με μέλη του διοικητικού της συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν ειδικές συμφωνίες της εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

ΧΙ. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης συντάσσεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 152 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα, αποτελεί ειδικό τμήμα της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και περιέχει όλα τα αναγκαία εκ του Νόμου στοιχεία.

(α) Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής «Κώδικας»), ο οποίος έχει συνταχθεί από την ίδια, λαμβανομένων υπόψη του σχεδίου του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις Εισηγμένες Εταιρίες που κυκλοφόρησε ο ΣΕΒ τον Ιανουάριο 2011, του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, καθώς και των γενικώς παραδεδεδεγμένων αρχών εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζονται εντός των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην παρακάτω διεύθυνση <https://www.krikri.gr/dyn/userfiles/files/koddiak.pdf>

(β) Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αιτιολόγηση των Αποκλίσεων

Δεν πραγματοποιήθηκε η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του, που προβλέπεται στο Μέρος Α παρ. V του Κώδικα, σύμφωνα με το οποίο: «*Η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του θα πρέπει να λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια και να στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Στη διαδικασία αυτή θα πρέπει να προΐσταται ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και της κάθε επιτροπής, και τα αποτελέσματα της να συζητούνται από το Δ.Σ., ενώ σε συνέχεια της αξιολόγησης, ο Πρόεδρος θα πρέπει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση των διαπιστωμένων αδυναμιών*».

Η απόκλιση αυτή από την ως άνω πρόβλεψη του Κώδικα συνέβη γιατί η Εταιρεία βρίσκεται σε φάση επανεξέτασης και αναθεώρησης της συγκεκριμένης διαδικασίας αξιολόγησης ου Δ.Σ. και των επιτροπών, η οποία περιλαμβάνει τη θεσμοθέτηση και παρακολούθηση μετρήσιμων δεικτών απόδοσης. Εξ αυτού του λόγου η Εταιρεία κρίνει σκοπιμότερο η επόμενη αξιολόγηση, κατά τα ως άνω, να λάβει χώρα με τις αναθεωρημένες διαδικασίες.

Εκτός της παραπάνω, δεν υφίστανται άλλες αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει θεσπίσει και ακολουθεί η Εταιρεία.

(γ) Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία πλέον των προβλέψεων του νόμου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει θεσπίσει Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών με συμβουλευτικό ρόλο στον καθορισμό της πολιτικής παροχών του προσωπικού της Εταιρείας.

(δ) Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων σε σχέση με τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Εσωτερικός Έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος ως σύνολο διαδικασιών, μεθόδων και μηχανισμών, πραγματώνεται από τα στελέχη της διοίκησης και εν γένει όλο το προσωπικό της Εταιρείας αναλόγως των αρμοδιοτήτων καθενός, εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου, το Δ.Σ. και το Διευθύνοντα Σύμβουλο και εξετάζεται για την αποτελεσματικότητα και την πληρότητα – επάρκειά του, από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου. Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη παρακολούθησης της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένου του συστήματος εσωτερικού ελέγχου για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, το οποίο σύστημα έχει σχεδιαστεί για να διασφαλίζει ένα λογικά επιτεύξιμο, αλλά όχι απόλυτο, βαθμό προστασίας,

σχετικά με την αποφυγή σημαντικά λανθασμένης παρουσίας ή ζημίας, καθώς και την επίτευξη στόχων όπως η διαχείριση κινδύνων, η αποτροπή και ο εντοπισμός διαχειριστικών ανωμαλιών και λαθών, η αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα των διαφόρων λειτουργιών, η διαφύλαξη της εταιρικής περιουσίας, η αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και αναφορών εν γένει.

Οι αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου περιγράφονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Εταιρείας. Συνοπτικά, έχει την ευθύνη της διεξαγωγής ελέγχων, την υποβολή προτάσεων, την επικοινωνία των αποτελεσμάτων και τον έλεγχο της λήψης διορθωτικών ενεργειών όπου απαιτείται. Αξιολογεί τους πιθανούς κινδύνους που εντοπίζονται κατά τη διενέργεια των ελέγχων και τους επικοινωνεί στην Επιτροπή Ελέγχου, με στόχο τη λήψη κατάλληλων μέτρων για την εξομάλυνσή τους. Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη από οποιαδήποτε άλλη μονάδα, διεύθυνση ή τμήμα της Εταιρείας, αναφέρεται διοικητικά στο Δ.Σ. και λειτουργικά υπάγεται και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου,

Πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου αξιολογείται σε διαρκή βάση με σκοπό να επιβεβαιωθεί η διατήρηση ενός ασφαλούς και αποτελεσματικού περιβάλλοντος ελέγχου. Το ετήσιο πλάνο ελέγχου το οποίο έχει καταρτιστεί βάσει της πρότερης αξιολόγησης κινδύνων και το οποίο παρέχει εύλογη διαβεβαίωση ως προς τις βασικές εταιρικές δραστηριότητες και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, εγκρίνεται σε ετήσια βάση από την Επιτροπή Ελέγχου. Ειδικές επιχειρησιακές διαδικασίες έχουν θεσπιστεί για τις περιοχές που ενέχουν υψηλό κίνδυνο απάτης. Η Επιτροπή Ελέγχου επιλαμβάνεται όλων των σοβαρών θεμάτων ελέγχου που εγείρονται τόσο από τη διοίκηση όσο και από τους εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτές και υποβάλλει τις διαπιστώσεις της στο Δ.Σ. Για όλες τις διαπιστωμένες αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου η Επιτροπή Ελέγχου διασφαλίζει ότι η διοίκηση θα λάβει όλα τα απαραίτητα διορθωτικά μέτρα.

Εταιρικές Πολιτικές και Διαδικασίες

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα λειτουργίας των κύριων δραστηριοτήτων της, υποστηρίζοντας τόσο το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που έχει υιοθετήσει, όσο και την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Οι εφαρμοζόμενες πολιτικές και διαδικασίες αποτελούν αντικείμενο αξιολόγησης από το Δ.Σ. της εταιρείας με βάση τις αναφορές των υπηρεσιακών μονάδων και των εκθέσεων εσωτερικού ελέγχου, ώστε να διασφαλίζεται η επάρκεια τους και η συμμόρφωση με αυτές.

Πληροφοριακά Συστήματα

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει Πληροφοριακό Σύστημα το οποίο υποστηρίζει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση με αποτελεσματικό τρόπο. Το Πληροφοριακό Σύστημα παρέχει στη Διοίκηση δείκτες που προσμετρούν τη χρηματοοικονομική και επιχειρησιακή αποδοτικότητα της Εταιρείας. Ανάλυση των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε μηνιαία βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει τις κατάλληλες δομές και διαδικασίες προκειμένου να αξιολογήσει και να διαχειριστεί τους κινδύνους σχετικά με τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα, η διοίκηση της Εταιρείας έχει αναπτύξει ένα αξιόπιστο σύστημα προσδιορισμού, αξιολόγησης και διαχείρισης των ενδεχόμενων κινδύνων, τόσο εκείνων που οφείλονται στον οικονομικό χώρο δραστηριοποίησής της, όσο και εκείνων που οφείλονται σε ενδογενείς παράγοντες λειτουργίας. Αναλόγως της φύσεως, της πιθανότητας επίτευξης καθώς και της εκτιμώμενης επίδρασης των κινδύνων, λαμβάνονται σχετικές αποφάσεις, βάσει εκτιμήσεων κόστους – οφέλους, για την αποδοχή τους, ή για την ενεργοποίηση ελεγκτικών μηχανισμών, ή εν γένει τη λήψη μέτρων, με στόχο την άμβλυνση ή την εξουδετέρωση των συνεπειών τους.

Η διαδικασία αξιολόγησης προβλέπει συνοπτικά τα ακόλουθα βήματα:

- Αναγνώριση του κινδύνου
- Περιγραφή των ενδεχόμενων συνεπειών στην Εταιρεία από την επέλευσή του και εκτίμηση αυτών
- Εκτίμηση της πιθανότητας επέλευσης του κινδύνου
- Προσδιορισμός του επιπέδου ανοχής της Εταιρείας στο συγκεκριμένο κίνδυνο
- Ενέργειες της διοίκησης για την αντιμετώπιση του κινδύνου.

(ε) Αναφορά σε πληροφοριακά στοιχεία (γ), (δ), (στ) , (η) και (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/EK

Τα ανωτέρω αναφέρονται στην παράγραφο «Χ. ΑΝΑΛΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 Ν.3556/2007» (Επεξηγηματική Έκθεση) που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες των παρ. 7 και 8 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007.

(στ) Τρόπος λειτουργίας Γενικής Συνέλευσης και δικαιώματα Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της εταιρείας, συγκαλούμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο και δικαιούμενο να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την εταιρεία, στο οποίο δικαιούνται να συμμετέχουν οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως είτε δια νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία.

Το Δ.Σ. διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι ενημερώνονται για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης, και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση.

Αναλυτικότερα σχετικά με την προετοιμασία της Γ.Σ σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Νόμου 3884/2010, η Εταιρεία αναρτά στην ιστοσελίδα της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με:

- την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
- τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
- τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
- την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,
- τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του Δ.Σ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών), και
- το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

i. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας και Δ/νων Σύμβουλος, ο Οικονομικός Διευθυντής και οι Πρόεδροι των επιτροπών του Δ.Σ. παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων που τίθενται προς συζήτηση και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Επιπλέον, στη Γενική Συνέλευση των μετόχων παρίσταται και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

ii. Κατά τις συνεδριάσεις της Γενικής Συνέλευσης, προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος ορίζει και αυτόν που θα εκτελεί χρέη προσωρινού γραμματέα.

iii. Μετά την επικύρωση του πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Γενική Συνέλευση εκλέγει αμέσως το οριστικό προεδρείο, το οποίο συγκροτείται από τον Πρόεδρο και το γραμματέα που εκτελεί και χρέη ψηφοσυλλέκτη. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και τις προβλέψεις του καταστατικού της Εταιρείας.

iv. Περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καθίσταται διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας.

v. Στη Γ.Σ. της Εταιρείας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρείας. Η άσκηση των εν

λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας. Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο εφόσον το επιθυμεί.

(ζ) Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας Δ.Σ.

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, που σύμφωνα με την απόφαση της τελευταίας Γενικής Συνέλευσης αποτελείται από πέντε (5) μέλη. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση. Η θητεία των μελών είναι εξεταής. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να εκλεγεί και νομικό πρόσωπο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει από τα μέλη του τον Πρόεδρο και ένα Αντιπρόεδρο. Όταν ο Πρόεδρος απουσιάζει ή κωλύεται, τα καθήκοντά του (όπως αυτά ορίζονται με διατάξεις του νόμου ή του καταστατικού) ασκεί ο Αντιπρόεδρος. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεδριάζει εγκύρως, πλην της έδρας της εταιρείας, και οπουδήποτε η εταιρεία έχει εγκατάσταση επιχειρηματικής δραστηριότητας ή θυγατρική εταιρεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει και με τηλεδιάσκεψη. Το Δ.Σ. συνεδριάζει με την απαραίτητη συχνότητα που εξασφαλίζει την αποτελεσματική επιτέλεση των καθηκόντων του. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προΐσταται ο Πρόεδρος αυτού, ο οποίος δύναται να ορίζει πρόσωπο που θα ασκεί καθήκοντα Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με πλειοψηφία του αριθμού των παρόντων ή/και των νόμιμα εκπροσωπούμενων μελών του. Τα πρακτικά των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται είτε από τον Πρόεδρο αυτού, είτε από τον Αντιπρόεδρο που διακαίονται επίσης να εκδίδουν αντίγραφα και αποσπάσματα αυτών.

Κατόπιν της από 17/12/2019 παραίτησης του ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Καμαρινόπουλου Παναγιώτη, από τη θέση του ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών, όχι όμως και από την Επιτροπή Ελέγχου, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε στη συνεδρίασή του στις 8/1/2020 την εκλογή του κ. Μαυριδόγλου Αντώνιου, ως νέου ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του άρθρ. 4 του ν.3016/2002, σε αντικατάσταση του κ. Καμαρινόπουλου Παναγιώτη, για το υπόλοιπο της θητείας του, ήτοι μέχρι 28/6/2022. Η εκλογή του νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου θα ανακοινωθεί στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η οποία και θα αποφασίσει κατ' άρθρ. 3 παρ. 1 του ν.3016/2002, είτε την επανεκλογή του ίδιου είτε τον ορισμό νέου ανεξάρτητου μέλους.

Η παρούσα σύνθεση του Δ.Σ. περιλαμβάνει τα ακόλουθα πέντε (5) μέλη:

Τσινάβος Παναγιώτης, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
Κοτσαμπάσης Γεώργιος, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
Ξεντές Θεόδωρος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Μαυριδόγλου Αντώνιος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Κυριακίδης Αναστάσιος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Κατά το 2019 έλαβαν χώρα τριάντα τρεις (33) συνεδριάσεις του Δ.Σ., εκ των οποίων έντεκα (11) με φυσική παρουσία των μελών και είκοσι δύο (22) δια περιφοράς των πρακτικών. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συμμετοχή κάθε μέλους στις συνεδριάσεις:

Μέλος	Συμμετοχή σε συνεδριάσεις	
	Φυσική	
Τσινάβος Παναγιώτης	11	
Κοτσαμπάσης Γεώργιος	11	
Ξεντές Θεόδωρος	11	
Καμαρινόπουλος Παναγιώτης	10	
Κυριακίδης Αναστάσιος	11	

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας Επιτροπών Δ.Σ.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου και δεδομένου του γεγονότος ότι η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η θητεία της είναι συνδεδεμένη με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου. Συγκροτείται με σκοπό την υποβοήθηση του για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης όσον αφορά τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ενημέρωσης, τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, τη συμμόρφωση της εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας, τη διαδικασία του συστήματος ελέγχου και την άσκηση της εποπτείας επί της ελεγκτικής λειτουργίας. Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής περιγράφονται αναλυτικά στον κανονισμό λειτουργίας της. Ειδικότερα και όσον αφορά στη διαδικασία σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί τους μηχανισμούς και τα συστήματα παραγωγής, τη ροή και τη διάχυση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που παράγουν οι εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας. Στο πλαίσιο της ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου η Επιτροπή Ελέγχου λαμβάνει υπόψη της το περιεχόμενο της συμπληρωματικής έκθεσης, την οποία ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής της υποβάλλει και η οποία περιέχει τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου που διενεργήθηκε και πληροί τουλάχιστον τις συγκεκριμένες απαιτήσεις σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16^{ης} Απριλίου 2014. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας κατόπιν σχετικής πρότασης του Δ.Σ. Η Επιτροπή Ελέγχου, στην παρούσα σύνθεση της αποτελείται από τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Ο, δε, Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ορίζεται από τα μέλη της, είναι ανεξάρτητος (κατά την έννοια των διατάξεων του Ν.3016/2002) και έχει επαρκή εμπειρία/γνώση χρηματοοικονομικών και λογιστικών θεμάτων. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει όσες φορές κρίνεται αναγκαίο, τουλάχιστον όμως τέσσερις φορές το χρόνο μετά από πρόσκληση του Προέδρου και συναντά τον τακτικό ελεγκτή της εταιρείας χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης της εταιρείας τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο.

Η παρούσα σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνει τα ακόλουθα τρία (3) μέλη:

Ξεντές Θεόδωρος, Πρόεδρος

Καμαρινόπουλος Παναγιώτης, Μέλος

Κυριακίδης Αναστάσιος, Μέλος

Κατά το 2019 έλαβαν χώρα τέσσερις (4) συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου, όλες με φυσική παρουσία των μελών.

Μέλος	Συμμετοχή σε συνεδριάσεις	
	Φυσική	
Ξεντές Θεόδωρος	4	
Καμαρινόπουλος Παναγιώτης	4	
Κυριακίδης Αναστάσιος	4	

Ενδεικτικά θέματα με τα οποία καταπιιάστηκε η Επιτροπή Ελέγχου στις συνεδριάσεις της αποτελούν:

Ενημέρωση από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές και τη διεύθυνση οικονομικών υπηρεσιών για την πορεία των εργασιών τακτικού ελέγχου, έγκριση του πλάνου ελέγχων της διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου για το έτος 2019, παρουσίαση εκθέσεων ελέγχου της διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου, επικαιροποίηση του κανονισμού λειτουργίας της διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου κ.α.

Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχει συστήσει Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών με συμβουλευτικό ρόλο στον καθορισμό της πολιτικής παροχών του προσωπικού της Εταιρείας. Ειδικότερα, η Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τις κάθε είδους παροχές που καταβάλλονται στα εκτελεστικά, διευθυντικά και ανώτερα διοικητικά στελέχη και παράλληλα ρυθμίζει θέματα που αφορούν τη γενικότερη πολιτική αμοιβών της εταιρείας. Η επιτροπή, στην παρούσα σύνθεση της, αποτελείται από τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Αποδοχών διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και πρέπει να έχει την ιδιότητα μη εκτελεστικού μέλους. Σε περίπτωση συμμετοχής εκτελεστικού μέλους στη σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών, το μέλος αυτό κωλύεται να συμμετάσχει στη συζήτηση και λήψη αποφάσεων επί παντός θέματος που αναφέρεται στις δικές του αποδοχές. Η Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών συγκαλείται με πρόσκληση του Προέδρου και συνεδριάζει όσες φορές κρίνεται αναγκαίο, τουλάχιστον όμως μια φορά το χρόνο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, στην από 8/1/2020 συνεδρίαση του, εξέλεξε τον κ. Μαυριδόγλου Αντώνιο ως μέλος της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Καμαρινόπουλου Παναγιώτη.

Η παρούσα σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών περιλαμβάνει τα ακόλουθα τρία (3) μέλη:

Ξεντές Θεόδωρος, Πρόεδρος
Μαυριδόγλου Αντώνιος, Μέλος
Κυριακίδης Αναστάσιος, Μέλος

Κατά το 2019 έλαβε χώρα μία (1) συνεδρίαση της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών, με φυσική παρουσία των μελών.

Μέλος	Συμμετοχή σε συνεδριάσεις	
	Φυσική	
Ξεντές Θεόδωρος	1	
Καμαρινόπουλος Παναγιώτης	1	
Κυριακίδης Αναστάσιος	1	

Ενδεικτικά θέματα με τα οποία καταπαύστηκε η Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών στη συνεδρίαση της αποτελούν:

Συζήτηση επί του σχεδίου πολιτικής αποδοχών των μελών Δ.Σ., συζήτηση επί σχεδίου πολιτικής ποικιλομορφίας, επικαιροποίηση του κανονισμού λειτουργίας της, σύνταξη περιληπτικής έκθεσης αποδοχών κ.α.

Μεταγενέστερα, δηλαδή εντός της τρέχουσας χρήσης του έτους 2020, η Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών βρίσκεται σε συνεργασία με το Δ.Σ. της Εταιρείας, σε διαδικασία οριστικοποίησης του σχεδίου της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας, κατ' άρθρο 110 του Ν. 4548/2018, το οποίο και θα υποβληθεί ενώπιον της αμέσως επόμενης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας προς έγκριση.

(η) Πολιτική ποικιλομορφίας που εφαρμόζεται για τα διοικητικά όργανα της Εταιρείας

Η Εταιρεία εφαρμόζει άτυπη πολιτική διαφοροποίησης δεξιοτήτων, απόψεων και ικανοτήτων των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου. Στόχο της αποτελεί η εξυπηρέτηση των εταιρικών σκοπών, δεδομένου ότι αυξάνεται η δεξαμενή ικανοτήτων, εμπειρίας και οπτικής, στο ανώτερο διοικητικό όργανο. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται για την υψηλή επαγγελματική τους κατάρτιση, το μορφωτικό επίπεδο, την εμπειρία τους και τις οργανωτικές και διοικητικές ικανότητές τους, ενώ ξεχωρίζουν για το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα τους.

Σέρρες, 11 Μαΐου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΤΑ ΜΕΛΗ

Ακριβές απόσπασμα από το βιβλίο πρακτικών Συνεδριάσεων του Δ.Σ

Ο Πρόεδρος &
Διευθύνων Σύμβουλος

Παναγιώτης Τσινάβος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους κ.κ. Μετόχους της εταιρείας «ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις 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, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικών θεμάτων
Αποτίμηση αποθεμάτων	
Αποτίμηση αποθεμάτων την 31.12.2019 η Εταιρεία κατέχει αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων και πρώτων & βοηθητικών υλών € 10.346.210 που περιλαμβάνουν απομείωση ύψους € 96.129 (€ 8.764.680 την 31.12.2018 που περιλαμβάνουν απομείωση ύψους € 57.974). Όπως περιγράφεται στη σημείωση Β.8 (Λογιστικές αρχές και μέθοδοι) των οικονομικών καταστάσεων, τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Λόγω της φύσης των περισσότερων αποθεμάτων (είδη διατροφής με μικρή διάρκεια ζωής και ευαισθησία σε αλλοιώσεις), θα πρέπει να εξετάζεται συνεχώς η ληκτότητα και η καταλληλότητά τους.	Αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της Διοίκησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων από: <ul style="list-style-type: none"> • Την καταγραφή των διαδικασιών και δικλίδων διαχείρισης αποθεμάτων που έχει σχεδιάσει η Διοίκηση της Εταιρείας αναφορικά με τα Αποθέματα. • Την εξέταση της αποτελεσματικότητας των βασικών δικλίδων διαχείρισης αποθεμάτων στους αποθηκευτικούς χώρους.

<p>Ως εκ τούτου η Διοίκηση της εταιρείας διενεργεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των κατάλληλων απομειώσεων βασισόμενη σε λεπτομερείς αναλύσεις. Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της αποτίμησης των αποθεμάτων της εταιρείας είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί η πώληση αποθεμάτων γαλακτοκομικών και παγωτών είναι το κύριο αντικείμενο λειτουργίας της εταιρείας και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Την παρακολούθηση της φυσικής απογραφής στους αποθηκευτικούς χώρους. • Την εξέταση δείγματος εμπορευμάτων με σκοπό την επιβεβαίωση του ορθού υπολογισμού του κόστους κτήσης των αποθεμάτων σύμφωνα με τα τιμολόγια αγορών και τον ορθό επιμερισμό των εξόδων αγοράς. • Την εξέταση δείγματος προϊόντων με σκοπό την επιβεβαίωση του ορθού υπολογισμού του κόστους παραγωγής τους σύμφωνα με το κόστος των πρώτων υλών, των άμεσων εργατικών και των γενικών βιομηχανικών εξόδων. • Την εξέταση της πληρότητας της αποτίμησης με την σύγκριση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, με το κόστος κτήσης των αποθεμάτων. • Την εξέταση του ισοζυγίου αποθήκης με τη χρήση λογισμικού ανάλυσης δεδομένων για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων. • Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση Γ.6 «Αποθέματα» των οικονομικών καταστάσεων.
<p>Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων</p>	
<p>Την 31.12.2019, οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε € 26.244.963 (€ 20.934.450 την 31.12.2018) ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε € 2.447.999 (€ 2.784.524 την 31.12.2018), όπως αναφέρεται στη σημείωση Γ.7 των οικονομικών καταστάσεων.</p> <p>Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού-εξωτερικού.</p> <p>Το απαιτητικό περιβάλλον λειτουργίας της εταιρείας αυξάνει τους κινδύνους επισφάλειας από τους πελάτες της εταιρείας. Ειδικότερα, στην περίπτωση της αφερεγγυότητας των πελατών, η Εταιρεία εκτίθεται σε αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο όταν οι πελάτες αδυνατούν να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις.</p> <p>Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 που εφαρμόζεται υποχρεωτικά στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 ο προσδιορισμός των επισφαλών απαιτήσεων στηρίζεται επί ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών. Το μοντέλο αυτό, ομαδοποιεί</p>	<p>Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Την κατανόηση και την εξέταση των διαδικασιών πιστωτικού ελέγχου της Εταιρείας καθώς και την εξέταση των βασικών δικλίδων σχετικά με τη χορήγηση πιστώσεων στους πελάτες. • Την εκτίμηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία σε συνδυασμό με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από 1ης Ιανουαρίου 2018 το οποίο προσδιορίζει τις επισφαλείς απαιτήσεις στη βάση ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών. • Την εξέταση της απαντητικής επιστολής του νομικού συμβούλου, για

<p>τις απαιτήσεις σύμφωνα με τη βαθμολογία πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε πελάτη (credit rating), συνδέει τη βαθμολογία με την πιθανότητα αθέτησης (probability of default) και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.</p> <p>Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.</p>	<p>θέματα που χειρίστηκε κατά τη διάρκεια του έτους για τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση Γ.7 «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» των οικονομικών καταστάσεων.
<p>Αναγνώριση εσόδων</p>	
<p>Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε για τη χρήση που έληξε την 31.12.2019 σε € 112.902.961 (€ 94.234.441 για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018).</p> <p>Σχετική αναφορά για τα έσοδα γίνεται στις οικονομικές καταστάσεις στη σημείωση Β.17 (Λογιστικές αρχές και μέθοδοι) και Γ.26 (Πληροφόρηση κατά τομέα) των οικονομικών καταστάσεων.</p> <p>Δεδομένου ότι ο κύκλος εργασιών θεωρείται περιοχή των οικονομικών καταστάσεων υψηλού κινδύνου, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Η Εταιρεία εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Με βάση το πρότυπο αυτό η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ακολουθώντας 5 βασικά βήματα. Η εφαρμογή του προτύπου αυτού έγινε κατά την 1/1/2018 και δεν έχει επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.</p>	<p>Οι βασικές ελεγκτικές διαδικασίες που πραγματοποιήσαμε περιλάμβαναν μεταξύ άλλων και τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Κατανόηση των πολιτικών και διαδικασιών για την αναγνώριση των εσόδων σχετικά με τις εκπώσεις λόγω επίτευξης στόχων πωλήσεων. • Έλεγχο του ορθού διαχωρισμού των χρήσεων, εξετάζοντας πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν κοντά στην ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς και αμέσως μετά από αυτή, μέσω συσχέτισης των τιμολογίων με τα αντίστοιχα δελτία αποστολής. • Σε δείγμα συμβάσεων πελατών, διενεργήσαμε επανυπολογισμό των εκπώσεων βάσει του επιβεβαιωμένου τζίρου ανά περίπτωση και των όρων των συμβάσεων και συμφωνία με τα αντίστοιχα εκδοθέντα τιμολόγια και λοιπά παραστατικά. • Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση Γ.26 «Πληροφόρηση κατά τομέα» των οικονομικών καταστάσεων. • Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 δεν έχει αντίκτυπο στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που προβλέπονται από το Ν.3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

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 και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 152 του Ν.4548/2018.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 152 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2019.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 γνωστοποιούνται στη Σημείωση Γ.32 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30/6/2000 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 15 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων και έχει γίνει επαναδιορισμός για μια συνολική περίοδο 4 ετών.

Αθήνα, 12 Μαΐου 2020

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Μ. ΞΕΝΑΚΗΣ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

A.M. ΣΟΕΛ 11541

ΣΟΛ Α.Ε.

Μέλος Δικτύου Crowe Global

Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα

A.M. ΣΟΕΛ 125



ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 113772252000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΧΡΗΣΕΩΣ 2019

ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ
ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημ.	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Κύκλος εργασιών	Γ.26	112.902.961	94.234.441
Κόστος πωληθέντων	Γ.19	(73.801.169)	(57.571.058)
Μικτό κέρδος	Γ.26	39.101.792	36.663.383
Έξοδα διάθεσης	Γ.19, Γ.26	(19.026.084)	(19.842.619)
Έξοδα διοίκησης	Γ.19	(3.175.104)	(2.960.753)
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	Γ.19	(247.513)	(208.936)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	Γ.20	794.718	713.352
Λοιπά κέρδη/(ζημιές) καθαρά	Γ.21	387.111	112.426
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	Γ.26	17.834.920	14.476.852
Χρηματοοικονομικά έσοδα	Γ.22	203.248	144.354
Χρηματοοικονομικά έξοδα	Γ.22	(434.720)	(381.191)
Χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων	Γ.22	(33.859)	0
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)		(265.331)	(236.838)
Κέρδη προ φόρων		17.569.589	14.240.014
Φόρος εισοδήματος	Γ.23	(2.554.405)	(4.117.847)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		15.015.184	10.122.167
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:			
Στοιχεία που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)		288.029	0
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών / (ζημιών)		(68.058)	(311)
Συνολικά λοιπά εισοδήματα μετά από φόρους (Β)		219.971	(311)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Α) + (Β)		15.235.155	10.121.856
Κέρδη μετά από φόρους κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση			
-Βασικά και μειωμένα	Γ.24	0,4541	0,3061

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα Πάγια	Γ.1	57.418.896	45.224.285
Δικαιώματα χρήσης παγίων	Γ.2	578.592	0
Επενδύσεις σε ακίνητα	Γ.3	10.082	10.082
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Γ.4	480.025	552.324
Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς πώληση		0	52.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Γ.5	64.306	197.346
		58.551.901	46.036.037
Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού			
Αποθέματα	Γ.6	10.346.210	8.764.680
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Γ.7	26.244.962	20.934.450
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	Γ.18	1.167.828	0
Χρηματοοικονομικά μέσα	Γ.8	110.940	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Γ.9	10.916.735	14.278.310
		48.786.675	43.977.440
Σύνολο ενεργητικού		107.338.576	90.013.477
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	Γ.10	12.564.752	12.564.752
Αποθεματικά	Γ.11	20.575.835	19.851.847
Κέρδη εις νέον		32.965.833	23.414.438
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		66.106.420	55.831.036
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	Γ.12	10.030.000	8.000.000
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	Γ.13	353.580	0
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	Γ.14	599.942	805.155
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Γ.15	2.924.045	2.671.403
Επιχορηγήσεις	Γ.16	6.780.583	7.268.843
		20.688.150	18.745.401
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	Γ.12	2.192.565	1.200.061
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	Γ.13	238.089	0
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	Γ.17	18.113.352	11.848.831
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	Γ.18	0	2.388.148
		20.544.006	15.437.040
Σύνολο υποχρεώσεων		41.232.156	34.182.441
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		107.338.576	90.013.477

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογικών νόμων	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών – (ζημιών)	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	12.564.752	2.199.320	17.295.670	38.275	(33.762)	17.447.418	49.511.671
Καθαρό κέρδος χρήσεως						10.122.167	10.122.167
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού					1.232	(1.543)	(311)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα					1.232	10.120.624	10.121.856
Σχηματισμός αποθεματικών		351.114				(351.114)	0
Συναλλαγές με τους μετόχους						(3.802.491)	(3.802.491)
Εγκριθέντα μερίσματα							
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	12.564.752	2.550.434	17.295.670	38.275	(32.531)	23.414.437	55.831.036
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	12.564.752	2.550.434	17.295.670	38.275	(32.531)	23.414.437	55.831.036
Καθαρό κέρδος χρήσεως						15.015.184	15.015.184
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)					288.029		288.029
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών					(69.560)	1.502	(68.058)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα					218.469	15.016.686	15.235.155
Σχηματισμός αποθεματικών		505.521				(505.521)	0
Συναλλαγές με τους μετόχους						(4.959.770)	(4.959.770)
Εγκριθέντα μερίσματα							
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	12.564.752	3.055.955	17.295.670	38.275	185.939	32.965.833	66.106.420

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμιακών Ροών

<i>Έμμεση μέθοδος</i>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
<u>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Κέρδη προ φόρων	17.569.589	14.240.014
Πλέον/Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	3.773.167	3.348.591
Προβλέψεις	(570.061)	650.634
Συναλλαγματικές διαφορές	38.076	12.162
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(488.260)	(533.847)
Λοιπά μη ταμιακά στοιχεία	212.473	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(265.500)	(37.493)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	437.063	376.397
	<u>20.706.546</u>	<u>18.056.457</u>
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	(1.619.685)	(95.577)
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	(4.035.570)	(906.990)
Μείωση/ (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	133.040	0
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	5.097.953	223.961
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(437.063)	(386.900)
Καταβεβλημένοι φόροι	(6.097.666)	(725.834)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	13.747.555	16.165.117
<u>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(15.120.508)	(7.725.895)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	114.685	92.000
Τόκοι εισπραχθέντες	190.885	79.686
(Αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	(850.000)	0
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	764.572	(4.078)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(14.900.365)	(7.558.288)
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	8.430.000	0
Εξοφλήσεις δανείων	(5.400.000)	(1.200.000)
Εξόφληση υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων	(277.753)	0
Μερίσματα πληρωθέντα	(4.961.011)	(3.270.358)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(2.208.764)	(4.470.358)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α+β+γ)	(3.361.575)	4.136.471
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	14.278.310	10.141.839
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	10.916.735	14.278.310

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

A. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία «ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με το διακριτικό τίτλο «ΚΡΙ-ΚΡΙ Α.Ε.» (στο εξής αναφερόμενη ως «Εταιρεία») δραστηριοποιείται στον ευρύτερο κλάδο των γαλακτοκομικών προϊόντων και ειδικότερα στην παραγωγή και εμπορία παγωτού, στην παραγωγή και εμπορία γιαούρτης και στην παραγωγή και εμπορία φρέσκου παστεριωμένου γάλακτος.

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο Νομό Σερρών στο 3ο χλμ Σερρών-Δράμας, το site της είναι www.krikri.gr και είναι εισηγμένη στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (κλάδος «Τροφίμων»).

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 11^η Μαΐου 2020.

B. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία

B.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της «ΚΡΙ-ΚΡΙ Α.Ε.», που καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 έως και 31 Δεκεμβρίου 2019, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Βάση της σύνταξης τους αποτελεί το ιστορικό κόστος και η «αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της Εταιρείας», έχοντας λάβει υπόψη όλους τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επίδρασή τους στην απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται παρακάτω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού και γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση περιόδους. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης της Εταιρείας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για

λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2019 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2019

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 και τις Διερμηνείες 4, 15 και 27. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Το περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων και την εκτίμηση κόστους από την υποχρέωση αποκατάστασης του στοιχείου. Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μμελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόστηκε από την Εταιρεία εντός της αναφερόμενης περιόδου. Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή του προτύπου περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο Β.1Α των σημειώσεων.

Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16

Η Εταιρεία επέλεξε κατά τη μετάβαση τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που παρέχονται από το πρότυπο:

- εφάρμοσε ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο ανάλογα με τη διάρκεια της μίσθωσης για όλες τις κατηγορίες μισθώσεων.
- εξείρεσε το αρχικό κόστος σύμβασης από την αποτίμηση του δικαιώματος χρήσης
- χρησιμοποίησε την αποκτηθείσα γνώση για τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης και
- για τον προσδιορισμό της αξίας κτήσεως του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης θεώρησε πως αυτή είναι ίση με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένη κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση.

Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποίησε το διαφορικό επιτόκιο (IBR) το οποίο προσδιόρισε χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού (secured funding).

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία αναγνώρισε την 1.1.2019 δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων ποσού €767.335 και υποχρεώσεις από μισθώσεις ποσού €767.335. Η κατηγορία μισθώσεων αφορά μισθώσεις για κτίρια και μεταφορικά μέσα της Εταιρείας.

Η συμφωνία των υποχρεώσεων μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019 σε σχέση με τις δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων που γνωστοποιήθηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 την 31.12.2018 έχει ως εξής:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	31/12/2018
Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων που γνωστοποιήθηκαν την 31.12.2018	720.101
Σταθμισμένο μέσο επιτόκιο προεξόφλησης	5,02%
Αποτίμηση σε παρούσα αξία	679.917
Πλέον: υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31.12.2018	0
(Μείον): βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας την 1.1.2019	0
Πλέον/(μείον): προσαρμογές την 1.1.2019, λόγω διαφορετικής αντιμετώπισης των επιλογών παράτασης και λήξης των συμβολαίων	0
Πλέον/(μείον): λοιπές προσαρμογές	87.418
Υποχρεώσεις μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019	767.335

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015-2017)

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

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος Δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμείνει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού

δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες»

Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαιρέση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Το ΣΔΛΠ στις 7 Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Στις 7 Ιουνίου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται: - εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών

- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές, και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 9, με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του πληρωτού κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI), ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο των ΔΠΧΑ (που εκδόθηκαν στις 29 Μαρτίου 2018)

Την 29η Μαρτίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο επανακαθορίζει:

- το σκοπό της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των οικονομικών καταστάσεων,
- τους ορισμούς του περιουσιακού στοιχείου, της υποχρέωσης, της καθαρής θέσης, καθώς και των εσόδων και των εξόδων,
- τα κριτήρια αναγνώρισης και τις οδηγίες σχετικά με τον χρόνο της διαγραφής περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις,
- τις βάσεις αποτίμησης και οδηγίες σχετικά με τον τρόπο που πρέπει να χρησιμοποιούνται και,
- έννοιες και καθοδήγηση σχετικά με την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις.

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσον προετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις να αναπτύξουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που δεν εμπίπτουν στο

πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (τροποποιήσεις) «Ορισμός του σημαντικού»

Στις 31 Οκτωβρίου 2018 το ΣΔΛΠ στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, οι οποίες αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 9 ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 26 Σεπτεμβρίου 2019 τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική αναφορά από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς κατά την περίοδο πριν από την αντικατάσταση ενός υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις παρέχουν προσωρινές και περιορισμένες εξαιρέσεις στις απαιτήσεις της λογιστικής αντιστάθμισης του διεθνούς λογιστικού προτύπου (ΔΛΠ) 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 9 Χρηματοοικονομικά μέσα, ώστε οι επιχειρήσεις να μπορούν να συνεχίσουν να πληρούν τις απαιτήσεις υποθέτοντας ότι τα υφιστάμενα κριτήρια αναφοράς επιτοκίων δεν μεταβάλλονται λόγω της μεταρρύθμισης του διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού.

Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών,
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,
- Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Κατάταξη υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι η κατάταξη των υποχρεώσεων θα πρέπει να βασίζεται σε υφιστάμενα δικαιώματα κατά την ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς. Επίσης, η τροποποίηση αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

B.1A Μεταβολές στις λογιστικές αρχές

Δ.Π.Χ.Α. 16 Μισθώσεις

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 περιλαμβάνει ένα ολοκληρωμένο μοντέλο για την αναγνώριση των μισθώσεων και το χειρισμό αυτών επί των οικονομικών καταστάσεων τόσο για τους μισθωτές όσο και για τους εκμισθωτές. Το νέο Πρότυπο για τις μισθώσεις εισάγει ένα μοντέλο ελέγχου για τον προσδιορισμό των μισθώσεων, διακρίνοντας τις συμβάσεις μίσθωσης από τις συμβάσεις παροχής υπηρεσιών με κριτήριο του εάν το περιουσιακό στοιχείο το οποίο αποτελεί αντικείμενο της μίσθωσης ελέγχεται από το μισθωτή.

Το Δ.Π.Χ.Α.16 εισάγει σημαντικές αλλαγές στη λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή υπό την έννοια ότι καταργείται πλέον η διάκριση μεταξύ της λειτουργικής και χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπως ίσχυε κατά το παρελθόν σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17, και απαιτείται από το μισθωτή κατά την έναρξη της μίσθωσης η αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης και μιας υποχρέωσης από την μίσθωση για όλες τις μισθώσεις με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου

χαμηλής αξίας. Αντιθέτως με τις αλλαγές που έχουν επέλθει στη λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων για τους μισθωτές, οι απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 16 για τη λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά των εκμισθωτών παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό άθικτες εν συγκρίσει με το Δ.Λ.Π. 17, και κατά συνέπεια, συνεχίζεται να απαιτείται από τους εκμισθωτές η ταξινόμηση των μισθώσεων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές. Παρόλα αυτά, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 16, ο ενδιάμεσος εκμισθωτής (υπεκμισθωτής) πρέπει να ταξινομήσει την υπεκμισθωση ως χρηματοδοτική ή λειτουργική έχοντας ως κριτήριο το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης της κύριας μίσθωσης και όχι το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 16 παρέχει καθοδήγηση ως προς τη λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πώλησης και επαναμίσθωσης ενός περιουσιακού στοιχείου και απαιτεί εν συνόλω τη διενέργεια εκτεταμένων γνωστοποιήσεων σε σύγκριση με το Δ.Λ.Π. 17.

Η Εταιρεία εφάρμοσε για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 την 1η Ιανουαρίου 2019, χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση καταχωρίζοντας, κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου με ποσό που ισούται με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί, τυχόν αρχικά έξοδα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του δικαιώματος χρήσης περιουσιακού στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης έως το τέλος της περιόδου μίσθωσης, εκτός και εάν στην σύμβαση προβλέπεται μεταβίβαση της κυριότητας του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στην Εταιρεία στο τέλος της περιόδου μίσθωσης. Στην περίπτωση αυτή το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Επιπλέον, το δικαίωμα χρήσης ελέγχεται για ζημίες απομείωσης, εάν υπάρχουν, και προσαρμόζεται στις περιπτώσεις όπου υπάρχει αναπροσαρμογή της υποχρέωσης μίσθωσης. Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης και όπου αυτό δεν μπορεί να προσδιορισθεί, χρησιμοποιεί το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR).

Οι πληρωμές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην αποτίμηση της υποχρέωσης από μισθώσεις περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- σταθερές πληρωμές,
- μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα επιτόκιο,
- ποσά που αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας,
- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα ασκήσει και ποινές για καταγγελία μίσθωσης, εάν στον καθορισμό της διάρκειας της μίσθωσης έχει ληφθεί υπόψη η άσκηση του δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Επανεκτίμηση γίνεται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που μπορεί να προκύπτουν από τη μεταβολή ενός δείκτη ή εάν υπάρχει μια μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για το ποσό που αναμένεται να καταβληθεί για μια εγγύηση υπολειμματικής αξίας, μεταβολή στη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης και μεταβολή στην εκτίμηση άσκησης του δικαιώματος αγοράς του υποκείμενου στοιχείου, εφόσον υπάρχει. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης αναπροσαρμόζεται, γίνεται και αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης ή καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν η λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης μειωθεί στο μηδέν.

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρεία, το δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται σε διακριτή γραμμή στον Ισολογισμό με τίτλο «Δικαιώματα χρήσης παγίων» και η υποχρέωση μίσθωσης στις «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων» και «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων».

Ο πίνακας συμφωνίας μεταξύ των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις και των υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 1η Ιανουαρίου 2019, παρουσιάζεται κατωτέρω:

Έτος	Υπόλοιπο αρχικής αναγνώρισης 01.01.19	πλέον (μείον) προσαρμογές	Χρημ/κό κόστος	Πληρωμή χρήσης	Υπόλοιπο προς μεταφορά
2019	767.335	68.226	33.859	277.753	591.667
2020	591.667	-	23.620	253.486	361.801
2021	361.801	-	14.270	156.222	219.848
2022	219.848	-	8.659	87.615	140.892
2023	140.892	-	6.257	34.202	112.947
2024	112.947	-	4.956	31.379	86.524
2025	86.524	-	3.642	31.080	59.086
2026	59.086	-	2.262	31.080	30.268
2027	30.268	-	812	31.080	0

Οι αποσβέσεις των δικαιωμάτων χρήσης παγίων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Οι αποσβέσεις των ανωτέρω δικαιωμάτων για τη χρήση 2019 ανήλθαν στο ποσό των €256.970, (Σημ. Γ.2). Κρίνουμε σκόπιμο, να αναφέρουμε εδώ ότι η επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις», ανέρχεται σε ποσό €10.144, σε όφελος των αποτελεσμάτων χρήσεως.

B.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών ή της αποτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμώνται. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αναφοράς, καταχωρούνται στα αποτελέσματα, εκτός από τις περιπτώσεις που μεταφέρονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αφού έχουν ορισθεί ως μέσα αντιστάθμισης των ταμειακών ρών και αντιστάθμισης καθαρών επενδύσεων. Τα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στα «Λοιπά κέρδη/(ζημιές) καθαρά».

B.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως, μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. 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 στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους του παγίου που αντικαθίσταται παύει να αναγνωρίζεται.

Οι δαπάνες δανεισμού που είναι άμεσα συνδεδεμένες με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενσώματων περιουσιακών στοιχείων κεφαλαιοποιούνται στην περίοδο προετοιμασίας προς χρήση του περιουσιακού στοιχείου.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που αυτές πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	40 Έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	5-25 Έτη
Μεταφορικά μέσα	5-10 Έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4-7 Έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων επανεξετάζονται και αναπροσαρμόζονται αν κριθεί απαραίτητο στο τέλος κάθε χρήσεως.

Η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου απομειώνεται στην ανακτήσιμη αξία του όταν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του, και οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

B.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων ή και τα δύο) τα οποία κατέχονται από τον ιδιοκτήτη (ή από το μισθωτή σε περίπτωση χρηματοοικονομικής μίσθωσης), είτε για να αποκομίσει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου) ή και για τα δύο.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεώς τους, το οποίο περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μετά την αρχική αναγνώριση οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως, μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των κτιρίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	40 Έτη
--------	--------

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των επενδυτικών ακινήτων επανεξετάζονται και αναπροσαρμόζονται αν κριθεί απαραίτητο στο τέλος κάθε χρήσεως.

Η λογιστική αξία ενός επενδυτικού ακινήτου απομειώνεται στην ανακτήσιμη αξία του όταν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του, και οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Μεταφορές προς την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή στη χρήση αυτών, που αποδεικνύεται από την έναρξη ή το πέρας της ιδιοχρησιμοποίησης από την Εταιρεία και από το πέρας της κατασκευής ή της αξιοποίησης μιας λειτουργικής μίσθωσης

σε τρίτο. Λόγω της αποτίμησης των ακινήτων για επένδυση στο ιστορικό κόστος κτήσεως, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις, οι μεταφορές μεταξύ ακινήτων για επένδυση και ιδιοκατελημμένων ακινήτων δεν επηρεάζουν τη λογιστική αξία του ακινήτου που μεταφέρεται, καθώς αυτό επιμετρώνται στο κόστος.

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου επενδυτικού ακινήτου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

B.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικά προγράμματα

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (5,5 έτη).

Σήματα

Τα σήματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία προσδιορίστηκε στα 10 έτη.

B.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε μία από τις κατωτέρω τρεις κατηγορίες, η οποία καθορίζει τη μεταγενέστερη επιμέτρηση τους:

- Στο αποσβεσμένο κόστος (amortized cost),
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (fair value through OCI) και
- στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (fair value through profit or loss).

Επιμέτρηση στο αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

- το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τη διακράτηση του και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει και
- οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές

που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου.

Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

- το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τόσο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει όσο και για πώληση και
- οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου. Στην κατηγορία ταξινομούνται χρεωστικοί τίτλοι (debt instruments) που ικανοποιούν τις παραπάνω δύο συνθήκες.

Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν δεν ταξινομείται στις δύο προηγούμενες κατηγορίες. Όταν δηλαδή δεν μπορούν να ικανοποιηθούν τα κριτήρια που απαιτούνται για την ταξινόμηση στις δύο προηγούμενες κατηγορίες.

B.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όταν κάποια γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης.

Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου. Αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του, στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Αν μια επιχείρηση δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση

αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

B.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

B.9 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 που εφαρμόζεται υποχρεωτικά στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 ο προσδιορισμός των επισφαλών απαιτήσεων στηρίζεται επί ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών. Το μοντέλο αυτό, ομαδοποιεί τις απαιτήσεις σύμφωνα με την βαθμολογία πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε πελάτη (credit rating), συνδέει τη βαθμολογία με την πιθανότητα αθέτησης (probability of default) και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες.

B.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις.

B.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

B.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

B.13 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.

Το έσοδο από τόκους από την προσωρινή τοποθέτηση του δανεισμού που έχει αναληφθεί ειδικά για την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου αφαιρείται από τα κόστη δανεισμού που επιτρέπεται να κεφαλαιοποιηθούν.

Όλα τα υπόλοιπα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

B.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κόστη, αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μια περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοιχία με τα κόστη που προορίζονται να αποζημιώσουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

B.15 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημίες), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατ' ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για τους σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά

την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

B.16 Παροχές σε εργαζόμενους

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

(α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

Συνήθως, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της συνταξιοδοτικής παροχής που θα λάβει ένας εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, η οποία εξαρτάται συνήθως από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και η αποζημίωση.

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 μονάδος. 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 αντανάκλα 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 εργαζόμενους.

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

(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης καθίστανται πληρωτέες όταν η Εταιρεία τερματίζει την απασχόληση πριν την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται την εθελούσια αποχώρηση με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η Εταιρεία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η εταιρεία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι παροχές τερματισμού της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.

B.17 Αναγνώριση εσόδων

Το έσοδο αποτιμάται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος και αντιπροσωπεύει το εισπρακτέο ποσό για τα αγαθά που πουλήθηκαν και τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν, καθαρό από εκπτώσεις, επιστροφές και Φόρο Προστιθέμενης Αξίας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το έσοδο, όταν το ποσό του εσόδου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και όταν συγκεκριμένα κριτήρια πληρούνται για κάθε δραστηριότητα της Εταιρείας, όπως περιγράφονται πιο κάτω. Η Εταιρεία βασίζει την εκτίμηση της για επιστροφές σε ιστορικά στοιχεία, λαμβάνοντας υπόψη τον τύπο του πελάτη, το είδος της συναλλαγής και τα χαρακτηριστικά της κάθε συμφωνίας.

(α) Πωλήσεις-χονδρικές πωλήσεις

Η Εταιρεία πωλεί παγωτά και γαλακτοκομικά προϊόντα στη χονδρική αγορά. Οι πωλήσεις των αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παραδώσει τα προϊόντα στον πελάτη χονδρικής, ο πελάτης χονδρικής έχει πλήρη ευχέρεια όσον αφορά τον τρόπο διανομής και την τιμή πώλησης των προϊόντων και δεν υπάρχει καμία ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή της αγοράς των προϊόντων από μέρος του πελάτη χονδρικής. Σε συγκεκριμένους πελάτες χονδρικής δίνεται το δικαίωμα επιστροφής, για τα προϊόντα που έχει παρέλθει η ημερομηνία λήξης τους. Το έσοδο προσαρμόζεται με την αξία των εκτιμώμενων επιστροφών. Παράδοση δεν νοείται

παρά μόνο όταν τα αγαθά έχουν παραδοθεί σε συγκεκριμένη τοποθεσία, ο κίνδυνος αχρήστευσης και ζημίας έχει μεταφερθεί στον πελάτη χονδρικής και, είτε ο πελάτης χονδρικής έχει αποδεχτεί τα προϊόντα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η σύμβαση πώλησης, είτε έχουν λήξει οι όροι αποδοχής, είτε η Εταιρεία έχει αντικειμενικές αποδείξεις ότι έχουν εκπληρωθεί όλα τα κριτήρια αποδοχής.

Τα επώνυμα παγωτά και τα γαλακτοκομικά προϊόντα συνήθως πωλούνται με εκπτώσεις και οι πελάτες έχουν δικαίωμα επιστροφής για τα προϊόντα που έχει παρέλθει η ημερομηνία λήξης τους. Οι πωλήσεις καταχωρούνται βάσει της συμβατικής τιμής πώλησης, καθαρή από την εκτίμηση του ύψους των εκπτώσεων και των επιστροφών κατά τη στιγμή της πώλησης. Για την εκτίμηση και τον σχηματισμό πρόβλεψης για εκπτώσεις και επιστροφές χρησιμοποιούνται ιστορικά δεδομένα.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα εισπραχθείς τους.

B.18 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

B.19 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

B.20 Έκτακτα στοιχεία

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

B.21 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Λόγω των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της

Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των δραστηριοτήτων της Εταιρείας αφορά στην Ευρωζώνη και διεξάγεται σε Ευρώ. Η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα. Μέρος της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο αντιμετωπίζεται με τη χρήση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) και δικαιωμάτων προαίρεσης (options).

Ανάλυση ευαισθησίας των ταμειακών ροών σε Μεταβολές Συναλλαγματικής Ισοτιμίας

	GBP/EUR	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
1/1-31/12/2019	+5% -5%	175.023 (175.023)
1/1-31/12/2018	+5% -5%	74.967 (74.967)

Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Λόγω του ότι η Εταιρεία δεν έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται είτε με κυμαινόμενα επιτόκια είτε με σταθερά. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων αφορά, κυρίως, στα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας.

Η εφαρμογή πολιτικής διατήρησης των δανείων με μεταβλητό επιτόκιο ωφελεί σε περιπτώσεις πτώσης των επιτοκίων. Αντιθέτως εκθέτει σε κίνδυνο ταμιακών εκροών, σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων.

Από το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31/12/2019, ποσό €5.000.000 συνδέεται με σταθερό επιτόκιο και ποσό €7.222.565 συνδέεται με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Τα χορηγητικά προϊόντα του τραπεζικού συστήματος ερευνώνται συστηματικά για την εξεύρεση λύσεων δανεισμού με το δυνατόν χαμηλότερο κόστος χρήματος.

Ανάλυση ευαισθησίας των Δανείων σε Μεταβολές Επιτοκίων

	Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
1/1-31/12/2019	+1% -1%	(67.725) 67.725
1/1-31/12/2018	+1% -1%	(42.000) 42.000

Σημείωση: Ο παραπάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει τη θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων από τις καταθέσεις

Η Διοίκηση δεν θεωρεί ότι υφίσταται ουσιαστικούς κινδύνους σχετιζόμενος με τα επιτόκια τραπεζικών καταθέσεων, μιας και αυτά είναι σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα.

Κίνδυνος διακύμανσης τιμών πρώτων υλών

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο απώλειας εισοδημάτων σε περιπτώσεις απότομων αλλαγών στις τιμές των πρώτων υλών, συνεπεία της μη δυνατότητας άμεσης μετακύλισης του κόστους στις τιμές πώλησης.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Γενικά, οι πωλήσεις είναι κατανεμημένες σε μεγάλο αριθμό πελατών, με συνέπεια να μην υφίστανται ουσιαστικοί κίνδυνοι εξάρτησης, εκτός ίσως από τις μεγάλες ελληνικές αλυσίδες super markets.

Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από το τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Επίσης, όπου είναι δυνατόν, λαμβάνονται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις. Έτσι, επί παραδείγματι από τους εγχώριους πελάτες-αντιπροσώπους της η εταιρεία λαμβάνει προσωπικές εγγυήσεις ύψους διπλάσιου του κύκλου εργασιών 2 μηνών εφαρμόζοντας σταθερά την πιστωτική της πολιτική. Τέλος, για εμπορικές πιστώσεις συγκεκριμένων αλυσίδων super market, η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση ασφάλισης πιστώσεων που καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας τους μέχρι το 90% του συνόλου των οφειλών τους.

Για τις εμπορικές πιστώσεις των πελατών εξωτερικού, η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση καθολικής ασφάλισης πιστώσεων που καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας των πελατών της μέχρι το 95% του συνόλου των οφειλών τους. Τα συνολικά όρια κάλυψης ανά πελάτη καθορίζονται από την ασφαλιστική εταιρεία. Συνεπώς, σε περίπτωση επέλευσης του πιστωτικού κινδύνου, ο κίνδυνος για την εταιρεία από τις τυχόν επισφάλειες των πελατών της περιορίζεται στο 5% των καλύψεων της ασφαλιστικής εταιρείας και στο ποσοστό των τυχόν υπερβάσεων.

Η διοίκηση της εταιρείας δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη μείωση των αναγκών κεφαλαίου κίνησης. Προωθεί τη μείωση των πιστωτικών ορίων και τον περιορισμό του χρόνου πίστωσης των πελατών της, με στόχο την ενίσχυση των ελεύθερων ταμειακών ροών.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αντιμετωπίζεται με τη διατήρηση ικανών ρευστών διαθεσίμων και την εξασφάλιση τραπεζικών πιστώσεων προς χρήση. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αξιοποιήσιμες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς την Εταιρεία, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων.

	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Πάνω από 5 έτη
31 Δεκεμβρίου 2019				
Δανεισμός	2.192.565	2.200.000	7.830.000	0
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18.113.352	0	0	0
31 Δεκεμβρίου 2018				
Δανεισμός	1.200.061	1.200.000	6.800.000	0
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11.848.830	0	0	0

(δ) Λειτουργικοί κίνδυνοιΠρομηθευτές - αποθέματα

Η Εταιρεία δεν έχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές δεδομένου ότι κανένας προμηθευτής της δεν την προμηθεύει προϊόντα σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου των αγορών της.

Η διοίκηση της εταιρείας προωθεί τη διαχείριση των συνολικών αποθεμάτων με τρόπο ώστε να καλύπτονται οι ανάγκες της αγοράς και της παραγωγικής διαδικασίας, χωρίς την υπέρμετρη δέσμευση ρευστότητας.

Προσωπικό

Η διοίκηση της εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία διαθέτουν πλήρη γνώση του αντικειμένου τους και των συνθηκών αγοράς του κλάδου. Το γεγονός αυτό συμβάλλει ουσιαστικά στην εύρυθμη λειτουργία των διαδικασιών της εταιρείας και στην περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Τα στελέχη της εταιρείας βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία τόσο μεταξύ τους όσο και με τη διοίκηση της εταιρείας. Ενδεχόμενη διατάραξη αυτής της σχέσης δύναται να επηρεάσει, προσωρινά, την εύρυθμη λειτουργία της. Ωστόσο, η υπάρχουσα στελεχιακή υποδομή της εταιρείας της επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση στελεχών, χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών της.

B.22 Κίνδυνοι οικονομικής συγκυρίας – Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο

Μετά από την επίσημη έξοδο της χώρας από το πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής, το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα εμφάνιζε σημάδια σταθεροποίησης. Ωστόσο η τρέχουσα υγειονομική κρίση, συνεπεία του COVID-19, επιτείνει την αβεβαιότητα αναφορικά με το μακροοικονομικό αντίκτυπο των διακυμάνσεων του εξωτερικού περιβάλλοντος.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξης, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης, σε μη προεξοφλημένες τιμές.

Το Μάρτιο 2020 ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (ΠΟΥ) κήρυξε τον COVID-19 ως πανδημία. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει λάβει σειρά μέτρων για τη διαχείριση της υγειονομικής κρίσης και την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιδράσεων στις δραστηριότητες της. Στην παρούσα φάση, αποτελεί απόλυτη προτεραιότητα η ασφάλεια των εργαζομένων. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία έχει αναπτύξει τις ακόλουθες πρωτοβουλίες μέσω της σύστασης μια ειδικής ομάδας (στο εξής η «Ομάδα»), η οποία αναφέρεται στην Ανώτατη Διοίκηση, παρακολουθώντας όλες τις σχετικές εξελίξεις και αξιολογώντας τις πιθανές επιπτώσεις του COVID-19. Η Ομάδα, ευθυγραμμισμένη με όλα τα πρωτόκολλα του ΠΟΥ και των λοιπών αρμόδιων αρχών, έχει ήδη εκπονήσει και θέσει σε πλήρη εφαρμογή ένα σχέδιο διασφάλισης της επιχειρησιακής συνέχειας. Το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει και πρόσθετο σχεδιασμό σχετικά με το προσωπικό που εκτελεί λειτουργίες κρίσιμες για την παραγωγή και γενικά για την επιχειρησιακή συνέχεια, προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος διακοπής λειτουργίας. Επίσης, τα επαγγελματικά ταξίδια έχουν περιορισθεί στο ελάχιστο και εφαρμόζονται, όπου είναι δυνατό, συστήματα για απομακρυσμένη εργασία (τηλεργασία). Τέλος, έχουν τεθεί σε εφαρμογή έκτακτες ρυθμίσεις για εργαζόμενους που ανήκουν σε ευπαθείς ομάδες και πολιτικές που απαιτούν από το προσωπικό να αναφέρει τυχόν ύποπτα συμπτώματα.

Παρά το ότι δεν μπορούμε στην παρούσα φάση να ποσοτικοποιήσουμε ή να αξιολογήσουμε πλήρως τις επιπτώσεις, πιθανοί παράγοντες κινδύνου που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη δραστηριότητα μας είναι οι ακόλουθοι:

- Οι επιχειρηματικές μας δραστηριότητες θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από επιβολή τοπικής απομόνωσης (quarantine) των εργαζομένων μας, που θα οδηγούσε σε προσωρινή αναστολή της λειτουργίας του εργοστασίου.
- Δεδομένης της αβεβαιότητας αναφορικά με την εξέλιξη της κατάστασης, οι εξαγωγές μας θα μπορούσαν να διαταραχθούν στο μέλλον. Εξετάζουμε προσεκτικά την κατάσταση ιδιαίτερα στην Ιταλία και το Ηνωμένο Βασίλειο, που αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό των εξαγωγών μας. Μέχρι στιγμής, η προμήθεια τους συνεχίζεται απρόσκοπτα.

- Ενδέχεται να υπάρξουν διαταραχές στις διαδικασίες μεταφοράς των προϊόντων καθώς και στις λοιπές υποδομές της εφοδιαστικής αλυσίδας οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη δυνατότητα μας να παραδίδουμε προϊόντα ή να παραλαμβάνουμε πρώτες ύλες. Μέχρι στιγμής, δεν αντιμετωπίσαμε οποιαδήποτε ουσιαστική διαταραχή.

- Τέλος, η επίπτωση της υγειονομικής κρίσης στα μακροοικονομικά μεγέθη, ενδεχομένως να επηρεάσει και τη ζήτηση για γαλακτοκομικά προϊόντα και παγωτά.

Εκτός από τη συνεχιζόμενη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου λόγω της επιδημίας COVID-19, έχουμε θέσει σε εφαρμογή και ένα αυξημένο επίπεδο εποπτείας για την προστασία της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας μας. Η Εταιρεία διαθέτει μια καλή χρηματοοικονομική θέση, εξαιρετικά χαμηλό καθαρό συντελεστή μόχλευσης [1,94%], και συνολική διαθέσιμη ρευστότητα που υπερβαίνει τα €10εκ. Όλα αυτά αποτελούν σημαντικούς παράγοντες μείωσης του ρίσκου που ενέχει η αβεβαιότητα για την εξέλιξη της κατάστασης. Επιπρόσθετα των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και μια διαδικασία επαναξιολόγησης του επενδυτικού της πλάνου η οποία θα μπορούσε ενδεχομένως να οδηγήσει σε καθυστέρηση ή ακόμη και αναβολή επενδύσεων ανάλογα με τις εξελίξεις.

Η Εταιρεία εφαρμόζοντας την από 27.03.2020 ανακοίνωση της ΕΑΚΑΑ/ΕΣΜΑ αναφορικά με τις λογιστικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19, προχώρησε σε αναγνώριση αυξημένων αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Πέραν των επιπτώσεων της πανδημίας του COVID-19, η Εταιρεία αξιολογεί και τις πιθανές επιπτώσεις από την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Brexit) και λαμβάνει μέτρα για την ελαχιστοποίηση τους. Με βάση την ανάλυση μέχρι στιγμής, το Brexit δεν αναμένεται να έχει ουσιαστική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα μας. Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις προς το Ηνωμένο Βασίλειο, για την τρέχουσα χρήση, ανέρχονται σε €23 εκ., ήτοι το 20% του συνολικού κύκλου εργασιών της Εταιρείας.

B.23 Διαχείριση κεφαλαίου

Οι στόχοι της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να παραμένει σε συνεχιζόμενη δραστηριότητα με σκοπό να παράγει κέρδη για τους μετόχους και οφέλη για τα υπόλοιπα ενδιαφερόμενα μέρη, καθώς και να διατηρήσει τη βέλτιστη κεφαλαιακή δομή ώστε να μειώσει το κόστος του κεφαλαίου.

Προκειμένου να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων που καταβάλλονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να μειώσει το δανεισμό.

Σύμφωνα με κοινή πρακτική του κλάδου, η Εταιρεία παρακολουθεί τα κεφάλαια της με βάση τον συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο

δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Σύνολο ιδίων κεφαλαίων» όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης συν τον καθαρό δανεισμό.

Κατά τη διάρκεια του 2019, η στρατηγική της Εταιρείας, όπως και το 2018, ήταν να διατηρεί χαμηλό συντελεστή μόχλευσης. Οι συντελεστές μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 ήταν ως εξής:

	2019	2018
Σύνολο δανεισμού (σημ. Γ12)	12.222.565	9.200.061
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σημ. Γ9)	10.916.735	14.278.310
Καθαρός δανεισμός	1.305.830	(5.078.249)
Ίδια κεφάλαια	66.106.420	55.831.036
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	67.412.250	55.831.036
Καθαρός συντελεστής μόχλευσης	1,94%	0%

B.24 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η Εταιρεία παρέχει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων.

1) Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις («Επίπεδο 1»).

2) Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς («Επίπεδο 2»).

3) Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που κατά βάση δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς («Επίπεδο 3»).

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

Επίπεδο 3

Μακροπρόθεσμα δάνεια

10.464.949

Η εύλογη αξία των μακροπρόθεσμων δανείων εκτιμήθηκε με βάση προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

Η λογιστική αξία των βραχυπρόθεσμων δανείων προσεγγίζει την εύλογη αξία, καθώς η επίδραση της προεξόφλησης είναι μη σημαντική.

Η εύλογη αξία των ακόλουθων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού προσεγγίζει την λογιστική τους αξία:

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Εύλογη Αξία Ακινήτων για επένδυση που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

	Επίπεδο 3
Ακίνητα για επένδυση	15.000

Η εύλογη αξία των ακινήτων για επένδυση βασίζεται σε εκτιμήσεις της Διοίκησης («Επίπεδο 3»), κατόπιν εξέτασης των τιμών γειτονικών ακινήτων.

B.25 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι προκύπτουσες λογιστικές εκτιμήσεις, εξ ορισμού, σπανίως ισούνται με τα σχετικά πραγματικά αποτελέσματα. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν τα ακόλουθα:

α) Φόρος εισοδήματος

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος απαιτείται να ασκηθεί κρίση από τη διοίκηση. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει προβλέψεις για αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους καθώς έχει λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης από τις ελεγκτικές εταιρίες μέγχι και τη χρήση 2018 (όπως προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και του 65α του Ν. 4174/2013, όπως ισχύει) στα πλαίσια των οποίων δεν προέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρίστηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ενώ για την τρέχουσα χρήση ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη και εκτιμάται ότι οι πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που τυχόν προκύψουν, δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

β) Παροχές μετά τη έξοδο από την υπηρεσία

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία εξαρτάται από έναν αριθμό παραγόντων που προσδιορίζονται σε αναλογιστική βάση με τη χρήση σημαντικού αριθμού παραδοχών. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους (εσόδου) για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο. Οποιοσδήποτε μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές θα είχαν επίδραση στη λογιστική αξία των υποχρεώσεων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Η Εταιρεία προσδιορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αυτό είναι το επιτόκιο που πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών καταβολών που αναμένεται να απαιτηθούν για την τακτοποίηση των υποχρεώσεων παροχών. Για τον προσδιορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο θα καταβληθούν οι παροχές και με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν τις λήξεις των σχετικών υποχρεώσεων παροχών (Corporate Iboxx AA με μέση ωρίμανση να αγγίζει έως και τα 10 έτη).

Άλλες σημαντικές λογιστικές παραδοχές για υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία βασίζονται κατά ένα μέρος στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον πληροφόρηση παρέχεται στη σημείωση Γ14.

Άλλες σημαντικές λογιστικές παραδοχές για υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία βασίζονται κατά ένα μέρος στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον πληροφόρηση παρέχεται στη σημείωση Γ14.

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Εμπορικές Απαιτήσεις

Την 31/12/2019 εμπορικές απαιτήσεις συνολικού ύψους €2.447.999 εμφανίζονται απομειωμένες. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών. Το μοντέλο αυτό, ομαδοποιεί τις απαιτήσεις σύμφωνα με την βαθμολογία πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε πελάτη (credit rating), συνδέει τη βαθμολογία με την πιθανότητα αθέτησης (probability of default) και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Πιθανολογείται ότι μέρος των προβλέψεων επισφάλειας θα ανακτηθεί σε μελλοντικό χρόνο (βλ. σημ. Γ7).

B.26 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Γ. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**Γ1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	1.326.703	12.192.192	51.334.382	1.345.790	2.240.987	68.440.055
Προσθήκες	183.224	483.671	7.295.916	26.751	197.531	8.187.093
Πωλήσεις	0	0	(138.235)	(17.251)	0	(155.485)
Διαγραφές	0	0	(148.598)	0	(570)	(149.168)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	1.509.927	12.675.863	58.343.466	1.355.291	2.437.948	76.322.495
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018		(3.150.980)	(22.515.394)	(958.035)	(1.560.385)	(28.184.794)
Αποσβέσεις χρήσεως		(371.759)	(2.592.934)	(87.744)	(162.903)	(3.215.340)
Πωλήσεις		0	138.232	17.250	0	155.482
Διαγραφές		0	146.051	0	389	146.441
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018		(3.522.739)	(24.824.044)	(1.028.529)	(1.722.898)	(31.098.211)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δε- κεμβρίου 2018	1.509.927	9.153.124	33.519.422	326.762	715.049	45.224.285
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	1.509.927	12.675.863	58.343.466	1.355.291	2.437.948	76.322.495
Προσθήκες	78.982	3.303.006	12.039.593	11.520	187.713	15.620.814
Πωλήσεις	0	0	(259.113)	(93.221)	(14.052)	(366.386)
Διαγραφές	0	0	(173.191)	0	0	(173.191)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	1.588.909	15.978.869	69.950.755	1.273.590	2.611.609	91.403.732
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019		(3.522.739)	(24.824.045)	(1.028.529)	(1.722.897)	(31.098.210)
Αποσβέσεις χρήσεως		(383.746)	(2.770.118)	(77.692)	(142.741)	(3.374.297)
Πωλήσεις		0	255.747	44.685	14.052	314.484
Διαγραφές		0	173.187	0	0	173.187
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019		(3.906.485)	(27.165.229)	(1.061.536)	(1.851.586)	(33.984.836)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δε- κεμβρίου 2019	1.588.909	12.072.384	42.785.526	212.054	760.023	57.418.896

Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις και οποιαδήποτε άλλα εμπράγματα βάρη επί των ενσώματων παγίων.

Γ2. Δικαιώματα Χρήσης Παγίων

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων αναλύονται ως εξής:

	Δικαιώματα χρήσης κτι- ρίων	Δικαιώματα χρήσης με- ταφορικών μέσων	Σύνολο
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ			
Αναγνώριση 1 Ιανουαρίου 2019 βάσει του ΔΠΧΑ 16	218.496	548.839	767.335
Προσθήκες	12.625	55.602	68.227
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	231.121	604.441	835.562
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσεως	(26.786)	(230.184)	(256.970)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(26.786)	(230.184)	(256.970)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2019	204.335	374.257	578.592

Γ3. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	66.643	76.629	143.272
Πωλήσεις	(34.600)	(29.015)	(63.615)
Μεταφορά στα Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση	(21.961)	(47.615)	(69.575)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	10.082	0	10.082
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	0	(22.516)	(22.516)
Πωλήσεις	0	11.584	11.584
Μεταφορά στα Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση	0	11.705	11.705
Αποσβέσεις χρήσεως	0	(772)	(772)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	10.082	0	10.082
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	10.082	0	10.082
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	10.082	0	10.082
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσεως	0	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2019	10.082	0	10.082

Τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας δεν παρήγαγαν εισοδήματα από ενοικίαση. Δεν υπήρξαν ουσιώδη λειτουργικά έξοδα που να σχετίζονται με τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα προσδιορίζεται στο ποσό των €15.000 περίπου. Η αξία αυτή βασίζεται σε εκτιμήσεις της Διοίκησης («Επίπεδο 3»), κατόπιν εξέτασης των τιμών γειτονικών ακινήτων.

Γ4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα	Σήματα	Σύνολο
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	1.203.256	38.405	1.241.661
Προσθήκες	65.375	0	65.375
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	1.268.630	38.405	1.307.036
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	(593.512)	(30.084)	(623.596)
Αποσβέσεις χρήσεως	(126.954)	(4.161)	(131.115)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(720.467)	(34.245)	(754.711)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	548.164	4.161	552.324
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	1.268.631	38.405	1.307.036
Προσθήκες	69.600	0	69.600
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	1.338.231	38.405	1.376.636
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	(720.466)	(34.245)	(754.711)
Αποσβέσεις χρήσεως	(137.739)	(4.161)	(141.900)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(858.205)	(38.405)	(896.611)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2019	480.026	0	480.025

Γ5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Εγγυήσεις	41.234	167.530
Εμπορικές απαιτήσεις	23.072	29.816
Σύνολο	64.306	197.346

Οι εμπορικές απαιτήσεις, οι οποίες έχουν διακανονιστεί σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα εμφανίζονται σε προεξοφλημένες αξίες, βάσει του τρέχοντος επιτοκίου αγοράς.

Γ6. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Εμπορεύματα	83.232	105.322
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	2.785.290	2.610.222
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	7.573.817	6.107.110
Μείον: Προβλέψεις καταστροφής ακαταλλ. εμπ/των	(96.129)	(57.974)
Σύνολο	10.346.210	8.764.680

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια του 2019 ανήλθε σε €64.755.520 (2018: €49.886.449).

Ανάλυση απομειώσεων για καταστροφή ακατάλληλων εμπορευμάτων:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης	57.974	204.531
Προσθήκες χρήσεως	38.155	32.770
Αναστροφή απομείωσης	0	(179.328)
Υπόλοιπο τέλους	<u>96.129</u>	<u>57.974</u>

Γ7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Εμπορικά Υπόλοιπα	23.498.068	21.402.038
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(2.447.999)	(2.784.524)
	<u>21.050.069</u>	<u>18.617.514</u>
Προκαταβολές	248.718	74.128
Ελληνικό δημόσιο -χρεωστικός ΦΠΑ	4.492.022	2.087.490
Ελληνικό δημόσιο -λοιπά	51.703	79.970
Λοιπές απαιτήσεις	402.450	75.348
Σύνολο	<u>26.244.962</u>	<u>20.934.450</u>

Ο λογαριασμός Απαιτήσεις από πελάτες δεν είναι τοκοφόρος και συνήθως διακανονίζεται σε 0-150 ημέρες.

Την 31/12/2019 εμπορικές απαιτήσεις συνολικού ποσού €19.356.666 ήταν μη ληξιπρόθεσμες, ποσού €2.007.814 ήταν σε καθυστέρηση και ποσού €2.133.588 βρισκόταν σε κατάσταση αθέτησης πληρωμής.

Η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Δεν είναι σε καθυστέρηση	19.356.666	17.419.943
Είναι σε καθυστέρηση		
<30 ημέρες	1.525.904	1.424.909
30-120 ημέρες	365.029	372.178
>120 ημέρες	116.881	25.092
Αθέτηση πληρωμής	2.133.588	2.159.916
Σύνολο	<u>23.498.068</u>	<u>21.402.038</u>

Με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την 1 Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία προσδιορίζει τις επισφαλείς απαιτήσεις βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών. Το μοντέλο αυτό, ομαδοποιεί τις απαιτήσεις σύμφωνα με τη βαθμολογία πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε πελάτη (credit rating), συνδέει τη βαθμολογία με την πιθανότητα αθέτησης (probability of default) και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.

Η Εταιρεία, εφαρμόζοντας την από 27/3/2020 ανακοίνωση της ΕΑΚΑΑ/ESMA αναφορικά με τις λογιστικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19 στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, διενήργησε επιπλέον πρόβλεψη επισφάλειας από εμπορικές απαιτήσεις ποσού €34.625. Συνολικά, στην τρέχουσα χρήση αναγνωρίστηκε αναστροφή επισφαλών απαιτήσεων ύψους €336.525, η οποία καταχωρίστηκε αφαιρετικά των εξόδων διάθεσης. Έτσι, την 31/12/2019, οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται απομειωμένες συνολικά κατά ποσό €2.447.999. Πιθανολογείται ότι μέρος των προβλέψεων επισφάλειας θα ανακτηθεί σε μελλοντικό χρόνο.

Ανάλυση προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης	2.784.524	2.015.184
Προσθήκες χρήσεως	9.844	777.577
Αναστροφή πρόβλεψης	(346.369)	(8.236)
Υπόλοιπο τέλους	<u>2.447.999</u>	<u>2.784.524</u>

Γ8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης	0	0

Προσθήκες χρήσεως	850.000	0
Πωλήσεις	(750.000)	0
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	10.940	0
Υπόλοιπο τέλους	110.940	0

Στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης η Εταιρεία προέβη σε αγορά ομολόγων, συνολικής αξίας €850.000, εκ των οποίων ποσό €750.000 πουλήθηκε μέσα στη χρήση. Κατά την 31/12/2019, η Εταιρεία κατέχει ομόλογα συνολικής ονομαστικής αξίας €100.000, τα οποία αποτιμώνται, σε εύλογη αξία, σε €110.940. Η διαφορά αποτίμησης ποσού €10.940 αναγνωρίστηκε σε ωφέλεια των αποτελεσμάτων χρήσης (βλ. σημ. Γ.22).

Γ9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	10.916.735	9.778.310
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	0	4.500.000
Σύνολο	10.916.735	14.278.310

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

Η διαβάθμιση των διαθεσίμων με βάση τους δείκτες πιστοληπτικής αξιολόγησης του οίκου Standard & Poor's έχει ως εξής:

<u>ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ (οίκος S&P Global)</u>	31/12/2019	31/12/2018
AA-	5.215	9.478
A-	5.007.278	8.019.582
B	5.374.619	0
B-	505.297	6.225.363
Καταθέσεις όψεως σε τράπεζες που δεν αξιολογούνται από τον οίκο S&P Global	1.752	3.665
Σύνολο καταθέσεων σε τράπεζες	10.894.160	14.258.088
Διαθέσιμα στο ταμείο	22.575	20.222
Σύνολο	10.916.735	14.278.310

Γ10. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2019 ανέρχεται στο ύψος των €12.564.751,68 διαιρούμενο σε 33.065.136 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,38 η κάθε μια και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

	Αριθμός κοινών μετοχών	Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο	Σύνολο
31-Δεκ-18	33.065.136	0,38 €	12.564.752	12.564.752
31-Δεκ-19	33.065.136	0,38 €	12.564.752	12.564.752

Γ11. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Τακτικό αποθεματικό	3.055.954	2.550.434
Έκτακτα αποθεματικά	38.275	38.275
Αφορολ. αποθεματικά Ν.2601/98	962.579	962.579
Αφορολ. αποθεματικά Ν.3299/04	15.941.253	15.941.253
Αφορολ. αποθεματικά από απαλλ. της φορολογίας έσοδα	306.949	306.949
Αφορολ. αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο	84.888	84.888
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών - ζημιών	185.937	(32.531)
Σύνολο	20.575.835	19.851.847

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται να σχηματίζουν κάθε χρόνο, από τα κέρδη της χρήσης, τακτικό αποθεματικό ίσο με 5% των καθαρών κερδών μέχρις αυτό να φτάσει το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Η διανομή του τακτικού αποθεματικού, κατά τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας απαγορεύεται.

Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων

Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν σε μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων. Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχουν λογιστικοποιηθεί φορολογικές υποχρεώσεις.

Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά

Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν έσοδα από τόκους και πωλήσεις συμμετοχών μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο, τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας ή φορολογούνται με παρακράτηση του φόρου στην πηγή. Πέραν των τυχόν προπληρωθέντων φόρων, τα αποθεματικά αυτά υπόκεινται σε φορολόγηση σε περίπτωση διανομής τους. Στην τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία δεν προχώρησε σε διανομή των συγκεκριμένων αποθεματικών και ως εκ τούτου δεν λογιστικοποιήθηκαν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Γ12. Δάνεια

Τα δάνεια αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ		
Ομολογιακά δάνεια	8.230.000	5.000.000
Τραπεζικός δανεισμός	<u>1.800.000</u>	<u>3.000.000</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	10.030.000	8.000.000
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ		
Τρέχουσες υποχρ. μακροπρ. Δανείων	<u>2.192.565</u>	<u>1.200.061</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	2.192.565	1.200.061
Σύνολο δανείων	12.222.565	9.200.061

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	<u>2.200.000</u>	<u>1.200.000</u>
Μεταξύ 2 και 5 ετών	<u>7.830.000</u>	<u>6.800.000</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	10.030.000	8.000.000

Η μεταβολή των δανείων αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	10.400.061
Δάνεια αναληφθέντα (ταμειακό)	0
Αποπληρωμή δανεισμού (ταμειακό)	(1.200.000)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων (μη ταμειακό)	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	9.200.061
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	9.200.061
Δάνεια αναληφθέντα (ταμειακό)	8.430.000
Αποπληρωμή δανεισμού (ταμειακό)	(5.400.000)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων (μη ταμειακό)	(7.496)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	12.222.565

Ανάλυση υφιστάμενων μακροπρόθεσμων δανείων:

Δανειστής	Τύπος	Ημ/νία λήψης / σύμβασης	Αρχική αξία	Υπόλοιπο 31/12/2019
Βασικοί μέτοχοι	Ομολογιακό / 5ετές / σταθερό επιτόκιο	18/12/2013 Τροποποίηση 16/11/2018	5.000.000	5.000.000
Alpha Τράπεζα Α.Ε.	Μακροπρόθεσμο / 5ετές / κυμαινόμενο επιτόκιο	7/4/2017 Τροποποίηση 31/5/2019	6.000.000	2.992.803
Τράπεζα Πειραιώς	Ομολογιακό / 3ετές / κυμαινόμενο επιτόκιο	10/4/2019	4.230.000	4.229.762

Η εύλογη αξία των μακροπρόθεσμων δανείων προσδιορίζεται στο ποσό των €10.464.949 περίπου («Επίπεδο 3»).

Το μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού έχει ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού	<u>2,59%</u>	<u>2,72%</u>

Γ13. Υποχρεώσεις μισθώσεων

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων αφορούν στην προεξοφλημένη υποχρέωση καταβολής μισθωμάτων, βάσει του ΔΠΧΑ 16 (Μισθώσεις):

	Δικαιώματα χρήσης κτιρίων	Δικαιώματα χρή- σης μεταφορι- κών μέσων	Σύνολο
<u>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων</u>			
Αναγνώριση 1 Ιανουαρίου 2019 βάσει του ΔΠΧΑ 16	218.496	548.839	767.335
Προσθήκες	12.625	55.602	68.227
Χρηματοοικονομικό κόστος μισθώσεων	10.408	23.451	33.859
Πληρωμή μισθωμάτων	(32.681)	(245.072)	(277.753)
Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(28.556)	(209.532)	(238.089)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	<u>180.292</u>	<u>173.288</u>	<u>353.580</u>
<u>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων</u>			
Τρέχουσες υποχρεώσεις μισθώσεων	28.556	209.532	238.089
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	<u>28.556</u>	<u>209.532</u>	<u>238.089</u>
Σύνολο υποχρεώσεων μισθώσεων	<u>208.848</u>	<u>382.820</u>	<u>591.669</u>

Γ14. Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δεν δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Η πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις Ν.2112/1920 και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη με τη μέθοδο της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method).

Η υποχρέωση παροχών συνταξιοδότησης που καταχωρείται στον ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	<u>599.942</u>	<u>805.155</u>
Υποχρέωση στον ισολογισμό	<u>599.942</u>	<u>805.155</u>

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	88.277	59.703
Χρηματοοικονομικό κόστος	15.551	13.214
Κόστος προϋπηρεσίας	502	0
Επίδραση περικοπής/ Διακανονισμού/ Τερματικές παροχές	8.617	0
Καθαρό έξοδο χρήσης	112.947	72.917

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)		
(α) Λόγω εμπειρικών προσαρμογών	16.431	0
(β) Λόγω αλλαγής παραδοχών	(84.748)	0
(γ) Λοιπές προσαρμογές	356.346	0
Αναλογιστική Ζημία / (κέρδος) αναγνωρισμένη στα λοιπά συνολικά έσοδα	288.029	0

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	805.155	777.304
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	112.947	27.851
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(30.131)	0
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) αναγνωρισμένη στα λοιπά συνολικά έσοδα	(288.029)	0
Υπόλοιπο τέλους	599.942	805.155

Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών:

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	805.155	777.304
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	88.277	59.703
Χρηματοοικονομικό κόστος	15.551	13.214
Επίδραση περικοπής/ Διακανονισμού/ Τερματικές παροχές	8.617	0
Κόστος προϋπηρεσίας	502	0
Αναλογιστικό ζημία / (κέρδος)	68.317	0
Προσαρμογή παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών μέσω συνολικού εισοδήματος	(356.346)	0
Μείον: καταβληθείσες αποζημιώσεις	(30.131)	(45.066)
Υπόλοιπο τέλους	599.942	805.155

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Πίνακας θνησιμότητας	EVK 2000
Μέση υπολειπόμενη διάρκεια εργασιακού βίου	25,75
Μέση οικονομική διάρκεια εργασιακού βίου	17,96
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,78%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,45%

Αναφορικά με τους κινδύνους που εμπεριέχονται στο προαναφερθέν πρόγραμμα, το πρόγραμμα αυτό δεν χρηματοδοτείται και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία για το πρόγραμμα αυτό. Συνεπώς, κίνδυνοι όπως η μεταβλητότητα περιουσιακών στοιχείων ή άλλοι παρόμοιοι κίνδυνοι (π.χ. χαμηλές αποδόσεις, συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων κλπ.) δεν υφίστανται. Οι κίνδυνοι που αφορούν στο υπάρχον πρόγραμμα σχετίζονται με τις αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης, που πρέπει να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, και περιλαμβάνουν ενδεχόμενες μεταβολές στις αποδόσεις ομολόγων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του επιτοκίου προεξόφλησης, καθώς και υποθέσεις σχετικά με το ρυθμό του πληθωρισμού και το ρυθμό μελλοντικών αυξήσεων στους μισθούς και οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές των προγραμμάτων.

Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών:	599.942
Υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο +0,5%:	549.467
Υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο -0,5%:	656.472

Γ15. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και οι δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο αρχής	(2.671.403)	(2.227.396)
Χρέωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(184.584)	(443.696)
Φόρος που χρεώθηκε στα ίδια κεφάλαια	(68.058)	(311)
Υπόλοιπο τέλους	(2.924.045)	(2.671.403)

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της χρήσεως στην ίδια φορολογική αρχή, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

	Ενσώματα πάγια	Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	Σύνολο
Στις 1 Ιανουαρίου 2018	(2.655.950)	(10.524)	(2.666.474)
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(539.779)	(17.173)	(556.952)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2018	(3.195.729)	(27.697)	(3.223.426)
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	5.764	(31.142)	(25.378)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019	(3.189.965)	(58.839)	(3.248.804)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Πρόβλεψη υποχρέωσης παροχών συνταξιοδότησης	Προβλέψεις απομείωσης πελατών	Δικαιώματα χρήσης	Λοιπά	Σύνολο
Στις 1 Ιανουαρίου 2018	225.418	143.642	0	70.018	439.078
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.077	173.298	0	(68.119)	113.256
Χρέωση/ πίστωση στα ίδια κεφάλαια	(311)	0	0	0	(311)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2018	233.183	316.940	0	1.899	552.023
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(20.071)	(219.410)	61.673	18.602	(159.206)
Χρέωση/ πίστωση στα Ίδια Κεφάλαια	(68.058)	0	0	0	(68.058)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019	145.056	97.530	61.673	20.501	324.760

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά την τρέχουσα χρήση, υπολογίστηκαν με φορολογικό συντελεστή 24%, ενώ στην προηγούμενη χρήση είχαν υπολογιστεί με τους ισχύοντες συντελεστές ανάλογα με την περίπτωση. Στην τρέχουσα χρήση, διενεργήθηκε η προσαρμογή από την επίδραση της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή, η οποία ανέρχεται σε ποσό €404.903 μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης και σε ποσό € 1.068 μέσω των Ίδιων Κεφαλαίων.

Γ16. Επιχορηγήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των κρατικών επιχορηγήσεων που αφορούν αγορά ενσώματων παγίων αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης	7.268.843	7.802.690
Μεταφορά στα αποτελέσματα	(488.260)	(533.847)
Υπόλοιπο τέλους	<u>6.780.583</u>	<u>7.268.843</u>

Για τις κρατικές επιχορηγήσεις που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία δεν υπάρχουν ανεκπλήρωτοι όροι ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις που να συνδέονται με αυτές.

Γ17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις σε προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Προμηθευτές	15.014.782	9.755.800
Μεταχρονολογημένες επιταγές	425.033	317.974
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	409.502	378.939
Λοιποί φόροι-τέλη	316.092	230.537
Μερίσματα πληρωτέα	13.028	10.987
Προκαταβολές πελατών	794.608	445.414
Λοιπές υποχρεώσεις	1.140.307	709.179
Σύνολο	<u>18.113.352</u>	<u>11.848.831</u>

Οι σημαντικότερες μεταβολές του κονδυλίου «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» εντοπίζονται στη γραμμή «Προμηθευτές» και συνδέονται με την αύξηση των πωλήσεων και με αγορές πάγιων περιουσιακών στοιχείων λόγω των επενδύσεων που διενεργεί η Εταιρεία στο εργοστάσιο των Σερρών.

Γ18. Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος

Οι (απαιτήσεις) / υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Φόρος εισοδήματος	2.363.374	3.729.352
Προκαταβολή φόρου	(3.531.201)	(1.341.204)
Σύνολο	<u>(1.167.828)</u>	<u>2.388.148</u>

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά (για τις χρήσεις 2011-2015) ή προαιρετικά (για τις χρήσεις 2016 και εντεύθεν) από Νόμιμους Ελεγκτές, εγγεγραμμένους στο Δημόσιο Μητρώο του Ν. 3693/2008, και λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό», όπως προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και του 65α του Ν. 4174/2013, όπως ισχύει. Το ως άνω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν της ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Εκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», που συνοδεύεται από το Προσάρτημα Αναλυτικών Πληροφοριακών Στοιχείων. Για τις χρήσεις 2014 έως 2018 διενεργήθηκε φορολογικός έλεγχος από τις ελεγκτικές εταιρείες, εκδόθηκαν πιστοποιητικά και δεν προέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Για τη χρήση 2019 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις φορολογικές διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με βάση το Ν.4410/2016. Ο έλεγχος αυτός 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 εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Γ19. Έξοδα κατ' είδος

Τα έξοδα αναλύονται κατ' είδος ως εξής:

	Κόστος πωληθέντων	Διάθεση	Διοίκηση	Έρευνα & Ανάπτυξη	Σύνολο
1/1-31/12/2019					
Κόστος αποθεμάτων	64.061.349	598.425	55.075	40.671	64.755.520
Αμοιβές προσωπικού (Γ.27)	5.024.219	4.640.448	1.561.182	171.638	11.397.487
Ενέργεια	1.513.652	596.021	20.891	0	2.130.564
Επισκευές- Συντηρήσεις	402.108	351.435	244.025	2.116	999.684
Έξοδα Μεταφορών – Διανομής	432.775	5.017.309	16.614	920	5.467.619
Προβολή – Διαφήμιση	3.506	5.052.124	17.867	297	5.073.794
Υπηρεσίες επαγγελματιών	118.731	517.331	317.812	14.626	968.499
Αποσβέσεις (Γ.28)	1.817.544	1.485.872	458.522	11.909	3.773.848
Πρόβλεψη επισφάλειας απαιτήσεων	0	(336.525)	0	0	(336.525)
Λοιπά	427.285	1.103.646	483.116	5.336	2.019.383
	73.801.169	19.026.084	3.175.104	247.513	96.249.872
1/1-31/12/2018					
Κόστος αποθεμάτων	49.308.363	563.055	4.382	10.649	49.886.449
Αμοιβές προσωπικού (Γ.27)	4.077.659	4.585.264	1.499.903	162.776	10.325.602
Ενέργεια	1.284.230	642.435	30.928	0	1.957.593
Επισκευές- Συντηρήσεις	453.420	375.174	206.500	1.379	1.036.473
Έξοδα Μεταφορών – Διανομής	308.165	4.164.449	18.916	1.508	4.493.038
Προβολή – Διαφήμιση	7.930	6.036.834	51.271	348	6.096.384
Υπηρεσίες επαγγελματιών	133.564	383.142	226.348	16.408	759.462
Αποσβέσεις (Γ.28)	1.674.776	1.221.553	440.955	11.307	3.348.591
Πρόβλεψη επισφάλειας απαιτήσεων	0	769.340	0	0	769.340
Λοιπά	322.952	1.101.372	481.550	4.561	1.910.435
	57.571.058	19.842.619	2.960.753	208.936	80.583.366

Γ20. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται κατ' είδος ως εξής:

	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Επιχορηγήσεις και διάφορα έσοδα υπηρεσιών	5.258	0
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	285.093	172.636
Έσοδα από ενοίκια	16.106	6.869
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	488.260	533.847
Σύνολο	794.718	713.352

Γ21. Λοιπά κέρδη/(ζημιές)-καθαρά

Τα Λοιπά κέρδη/(ζημιές) αναλύονται κατ' είδος ως εξής:

	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Κέρδη από πώληση παγίων	32.889	53.125
Λοιπά έσοδα	84.720	117.758
Έκτακτα κέρδη από επιστροφή ΦΠΑ*	350.000	0
Ζημιές από πώληση παγίων	(21.181)	(11.125)
Απομείωση αξίας Πάγιων Επενδύσεων	0	(4.507)
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	(1.268)	(2.617)
Συναλλαγματικές διαφορές	(38.076)	(12.162)
Λοιπά έξοδα	(19.973)	(28.047)
Σύνολο	387.111	112.426

*Στην παρούσα χρήση 2019, η Εταιρεία στηριζόμενη στην με Αριθ. Πρωτ.: Ο ΔΕΕΦ Α 1165616 ΕΞ 28.11.2019 απόφαση της ΑΑΔΕ, η οποία εκδόθηκε για εφαρμογή της απόφασης ΣΤΕ 355/2019, διενήργησε πρόβλεψη επιστροφής ΦΠΑ ποσού €350.000 σε όφελος των αποτελεσμάτων χρήσεως 2019 που αφορά στο απολεσθέν 50% των ανεπίδεκτων εισπράξεων απαιτήσεων του ομίλου Μαρινόπουλος Α.Ε.

Γ22. Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα αναλύονται κατ' είδος ως εξής:

<u>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Πιστωτικοί τόκοι	67.955	75.624
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	77.753	68.730
Κέρδη από την αποτίμηση ομολόγων στην εύλογη αξία	10.940	0
Πραγματοποιημένα κέρδη από πώληση ομολόγων	16.530	0
Πραγματοποιημένα κέρδη από παράγωγα	30.070	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	203.248	144.354
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</u>		
Χρεωστικοί τόκοι	290.641	338.084
Προμήθειες - τραπεζικά έξοδα	72.062	4.245
Πραγματοποιηθείσα ζημία από παράγωγα	72.016	4.078
Έξοδα αποτίμησης - προεξόφλησης	0	34.784
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	434.719	381.191
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ</u>		
Χρηματοοικονομικό Κόστος Μισθώσεων	33.859	0
Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα (καθαρά)	(265.331)	(236.838)

Γ23. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Φόρος χρήσεως	2.380.168	3.674.152
Αναβαλλόμενος φόρος	184.583	443.695
Διαφορά από οριστικοποίηση φόρου εισοδήματος προηγ. χρήσεων	(10.347)	0
Σύνολο	2.554.405	4.117.847

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 24% επί του φορολογικού κέρδους της χρήσης, ενώ στην προηγούμενη χρήση υπολογίστηκε προς 29% επί του φορολογικού κέρδους.

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Κέρδη προ φόρων	17.569.589	14.240.014
Φόρος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 29%	0	4.129.604
Φόρος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 24%	4.216.701	0
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	(24.873)	(149.337)
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	10.078	110.875
Επίδραση από την αλλαγή φορολογικών συντελεστών	(443.954)	(71.351)
Διαφορά από οριστικοποίηση φόρου εισοδήματος προηγ. χρήσεων	(10.347)	(75.558)
Έξοδα για τα οποία δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	173.614
Επιχορήγηση επενδύσεων με φορολογική απαλλαγή*	(1.193.200)	0
Φόροι	2.554.404	4.117.847

*Το κονδύλι αφορά στη χρήση του δικαιώματος της ωφέλειας της φορολογικής απαλλαγής που έλαβε η Εταιρεία, κατόπιν πιστοποίησης της υλοποιηθείσας επένδυσης στα πλαίσια του Ν. 4399/2016, σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. 8284/31.12.2019 απόφαση του Υφυπουργού Εσωτερικών.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει συνεπή σχεδιασμό να ελαχιστοποιεί τη φορολογική επιβάρυνση στηριζόμενη στα κίνητρα που παρέχει η φορολογική νομοθεσία.

Γ24. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου εξαιρουμένων των τυχόν κατεχόμενων ιδίων μετοχών.

	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	15.015.184	10.122.167
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	33.065.136	33.065.136
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή	0,4541	0,3061

Γ25. Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων

Τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων υπολογίζονται ως εξής:

	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Κέρδη μετά από φόρους	15.015.184	10.122.167
Πλέον/(Μείον) προσαρμογές για:		
Φόρος εισοδήματος	2.554.404	4.117.847
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	265.331	236.838
Αποσβέσεις	3.773.167	3.348.591
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(488.260)	(533.847)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	21.119.827	17.291.596

Ο δείκτης Κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) λειτουργεί ως συμπληρωματικός δείκτης της λειτουργικής μας απόδοσης και όχι ως αντικαταστάτης δεικτών όπως οι χρηματορροές από λειτουργικές δραστηριότητες και το λειτουργικό αποτέλεσμα. Πιστεύουμε ότι ο EBITDA είναι χρήσιμος στους επενδυτές ως δείκτης λειτουργικής απόδοσης διότι εξαλείφει μεταβολές που προκαλούνται από αλλαγές στη διάρθρωση του απασχολούμενου κεφαλαίου και των πολιτικών που ακολουθούνται στις αποσβέσεις και επομένως βοηθά τους επενδυτές να αξιολογήσουν την απόδοση της κύριας δραστηριότητας. Ακόμη, πιστεύουμε ότι ο EBITDA είναι ένας δείκτης που χρησιμοποιείται ευρέως από αναλυτές και επενδυτές στον κλάδο μας. Συνεπώς, η δημοσίευση αυτής της πληροφορίας γίνεται στο πλαίσιο της περισσότερο ολοκληρωμένης ανάλυσης της λειτουργικής μας απόδοσης. Άλλες εταιρίες μπορεί να υπολογίζουν τον δείκτη EBITDA με διαφορετικό τρόπο. Ο δείκτης EBITDA δεν είναι ένας δείκτης χρηματοοικονομικής απόδοσης σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και δεν θα έπρεπε να θεωρείται ως εναλλακτικός δείκτης των χρηματορροών από λειτουργικές δραστηριότητες ή ως δείκτης ρευστότητας ή ως εναλλακτικός δείκτης της κατάστασης εισοδήματος, της λειτουργικής απόδοσης ή οποιουδήποτε άλλου δείκτη απόδοσης που προκύπτει από τα ΔΠΧΑ.

Γ26. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων (chief operating decision maker), που στην περίπτωση της ΚΡΙ-ΚΡΙ Α.Β.Ε.Ε. είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος, λαμβάνει εσωτερικά οικονομικές αναφορές για τη μέτρηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων και την κατανομή πόρων μεταξύ αυτών.

Οι τομείς στους οποίους διακρίνεται η λειτουργική δραστηριότητα της Εταιρείας, για διοικητικούς σκοπούς, είναι:

♦ *Παγωτά – Ελλάδα και Εξωτερικό.* Ο τομέας αφορά στην παραγωγή και διάθεση παγωτών. Η μέτρηση της απόδοσης γίνεται ξεχωριστά για την Ελλάδα και το εξωτερικό.

♦ *Γαλακτοκομικά προϊόντα - Ελλάδα και Εξωτερικό.* Ο τομέας αφορά στην παραγωγή και διάθεση κυρίως γιαουρτιών, και σε περιορισμένη κλίμακα (στο νομό Σερρών) και φρέσκου γάλακτος. Η μέτρηση της απόδοσης γίνεται ξεχωριστά για την Ελλάδα και το εξωτερικό.

Τα αποτελέσματα των τομέων αυτών για τις χρήσεις 2019 και 2018 έχουν ως εξής:

1/1-31/12/2019	Κύκλος Εργασιών	Μικτό Αποτέλεσμα	Έξοδα Διάθεσης	Λειτουργικό αποτέλεσμα	Κέρδη προ φόρων, χρημ. και επενδ. αποτελ.
Παγωτά	28.107.406	13.509.388	(7.917.802)	5.591.586	4.783.506
Ελλάδα	21.702.363	11.650.110	(7.004.807)	4.645.303	4.092.174
Εξωτερικό	6.405.043	1.859.278	(912.995)	946.283	691.332
Γαλακτοκομικά	84.438.192	25.816.180	(11.043.903)	14.772.277	12.792.833
Ελλάδα	44.284.626	14.538.079	(7.036.945)	7.501.134	6.468.403
Εξωτερικό	40.153.567	11.278.101	(4.006.958)	7.271.143	6.324.430
Λοιπά	357.363	(223.776)	(64.378)	(288.154)	258.582
Σύνολο	112.902.961	39.101.792	(19.026.083)	20.075.709	17.834.921
1/1-31/12/2018	Κύκλος Εργασιών	Μικτό Αποτέλεσμα	Έξοδα Διάθεσης	Λειτουργικό αποτέλεσμα	Κέρδη προ φόρων, χρημ. και επενδ. αποτελ.
Παγωτά	25.119.375	12.200.630	(8.117.781)	4.082.848	3.235.365
Ελλάδα	20.716.797	11.100.752	(7.369.253)	3.731.498	3.032.551
Εξωτερικό	4.402.578	1.099.878	(748.528)	351.350	202.815
Γαλακτοκομικά	68.830.044	24.652.274	(11.710.957)	12.941.317	10.836.312
Ελλάδα	39.053.166	14.845.152	(8.543.433)	6.301.719	4.984.134
Εξωτερικό	29.776.878	9.807.122	(3.167.524)	6.639.598	5.852.178
Λοιπά	285.023	(189.520)	(13.881)	(203.401)	405.177
Σύνολο	94.234.441	36.663.384	(19.842.619)	16.820.764	14.476.854

Ο δείκτης «Λειτουργικό αποτέλεσμα» αποτελεί Εναλλακτικό Δείκτη Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) και υπολογίζεται ως εξής: Μικτό αποτέλεσμα μείον Έξοδα Διάθεσης.

Γ27. Παροχές σε εργαζόμενους

Οι παροχές σε εργαζόμενους αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Μισθοί και ημερομίσθια	8.162.492	7.417.463
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.925.936	1.722.695
Κόστος παροχών συνταξιοδότησης	196.427	131.214
Λοιπές παροχές σε εργαζόμενους	746.029	721.092
Σύνολο αμοιβών εργαζομένων	11.030.884	9.992.463
Αμοιβές ΔΣ	366.602	333.139
Σύνολο αμοιβών προσωπικού	11.397.486	10.325.602

Αριθμός προσωπικού:

31/12/2019	31/12/2018
412	380

Γ28. Αποσβέσεις ενσώματων, αύλων περιουσιακών στοιχείων και δικαιωμάτων χρήσης παγίων

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Κτίρια	383.746	371.759
Μηχανολογικός εξοπλισμός	2.770.118	2.592.934
Μεταφορικά μέσα	77.692	87.744
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	142.741	162.903
Δικαιώματα χρήσης κτιρίων	26.786	0
Δικαιώματα χρήσης μεταφορικών μέσων	230.184	0
Επενδύσεις σε κτίρια	0	772
Λογισμικά προγράμματα	137.739	126.954
Σήματα	4.161	4.161
Σύνολο	<u>3.773.167</u>	<u>3.347.227</u>

Γ29. Μερισίματα

Για τη χρήση 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος μικτού ποσού €0,18 ανά μετοχή (2018: €0,15 ανά μετοχή). Η διανομή αυτή υπόκειται στην έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9/7/2019 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος χρήσης 2018 μικτού ποσού €0,15 ανά μετοχή, ήτοι €4.959.770, το οποίο έχει ολοσχερώς καταβληθεί.

Γ30. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, οι αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων δεν ενδέχεται να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Γ31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Καταβολές τόκων ομολογιακού δανείου*	152.083	180.979
Έσοδα από ενοίκια (Ι.Ε.Γ.)	150	0

Υπόλοιπα απαιτήσεων-υποχρεώσεων με συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (Ι.Ε.Γ.)	150	0
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη*	5.000.000	5.000.000

Αμοιβές και συναλλαγές διευθυντικού προσωπικού:

<u>ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ.</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Αμοιβές Δ.Σ.	366.602	333.139
Μισθοί μελών Δ.Σ.	153.323	159.451
Σύνολο αμοιβής μελών Δ.Σ.	<u>519.925</u>	<u>492.590</u>

<u>ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ ΚΑΙ ΜΕΛΗ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	76.042	96.440
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης*	2.500.000	2.500.000

*Αφορούν ομολογιακό δάνειο που καλύφθηκε από τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας.

Γ32. Ελεγκτικές και λοιπές αμοιβές

Οι αμοιβές των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (ΣΟΛ Α.Ε.) για την Εταιρεία για το 2019 αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2019	% επί των συνολικών αμοιβών
Αμοιβές τακτικού ελέγχου	17.000	52%
Αμοιβές τακτικού ελέγχου (φορολογικό πιστοποιητικό)	13.000	40%
Αμοιβές μη σχετιζόμενες με τον τακτικό έλεγχο	2.700	8%
Σύνολο αμοιβής	32.700	100%

Γ33. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ΙσολογισμούΜακροοικονομικό Περιβάλλον και επιδράσεις του COVID-19

Η υγειονομική κρίση από τον COVID-19, η οποία ξέσπασε σε παγκόσμια κλίμακα από τις αρχές του 2020, αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός μεταγενέστερο της ημερομηνίας ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2019. Ανάλυση των κινδύνων που επιφέρει στη λειτουργία της Εταιρείας, των μέτρων που έχουν ληφθεί και των εκτιμώμενων επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα παρατίθεται στη σημείωση Β.22.

Μεταβολή σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου

Κατόπιν της από 17/12/2019 παραίτησης του ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Καμαρινόπουλου Παναγιώτη, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε στη συνεδρίασή του στις 8/1/2020 την εκλογή του κ. Μαυριδόγλου Αντωνίου, ως νέου ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του άρθρ. 4 του ν.3016/2002, σε αντικατάσταση του κ. Καμαρινόπουλου Παναγιώτη, για το υπόλοιπο της θητείας του, ήτοι μέχρι 28/6/2022. Η εκλογή του νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου θα ανακοινωθεί στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η οποία και θα αποφασίσει κατ' άρθρ. 3 παρ. 1 του ν.3016/2002, είτε την επανεκλογή του ίδιου είτε τον ορισμό νέου ανεξάρτητου μέλους.

Σέρρες, 11 Μαΐου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΤΣΙΝΑΒΟΣ
ΑΔΤ ΑΕ373539

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΤΣΑΜΠΑΣΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ376847

ΚΩΝ/ΝΟΣ ΣΑΡΜΑΔΑΚΗΣ
ΑΔΤ ΑΝ389135

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΜ894228
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 0079394