



ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 113772252000

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2019

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΛΠ 34)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	Σελίδα
Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	3
Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	4
Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
Συνοπτική Κατάσταση Ταμιακών Ροών	6
Γενικές πληροφορίες	7
Κυριότερες λογιστικές αρχές	7
Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	10

Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημ.	1/1-30/9/2019	1/1-30/9/2018
Κύκλος εργασιών		92.940.943	78.080.436
Κόστος πωληθέντων		(58.163.872)	(46.825.664)
Μικτό κέρδος		34.777.071	31.254.773
Έξοδα διάθεσης		(15.491.812)	(14.473.927)
Έξοδα διοίκησης		(2.245.569)	(2.158.714)
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης		(179.001)	(139.911)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	Γ.8	605.415	529.876
Λοιπά κέρδη/(ζημιές) καθαρά	Γ.9	6.471	68.929
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		17.472.575	15.081.026
Χρηματοοικονομικά έσοδα	Γ.10	128.189	109.423
Χρηματοοικονομικά έξοδα	Γ.10	(283.620)	(289.106)
Χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων	Γ.10	(26.109)	0
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)		(181.540)	(179.683)
Κέρδη προ φόρων		17.291.035	14.901.343
Φόρος εισοδήματος	Γ.11	(4.842.395)	(4.324.543)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		12.448.640	10.576.800
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:			
Στοιχεία που θα μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για αντιστάθμιση ταμειακών ροών		(1.529)	(13.865)
Συνολικά λοιπά εισοδήματα μετά από φόρους (Β)		(1.529)	(13.865)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Α) + (Β)		12.447.111	10.562.935

Κέρδη μετά από φόρους κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο

-Βασικά και μειωμένα

0,3765

0,3199

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	30/9/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα Πάγια	Γ.1	48.664.787	45.224.285
Δικαιώματα χρήσης παγίων		629.417	0
Επενδύσεις σε ακίνητα		10.082	10.082
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		498.031	552.324
Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς πώληση		0	52.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		365.244	197.346
		50.167.561	46.036.037
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα		9.180.119	8.764.680
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Γ.2	36.075.799	20.934.450
Χρηματοοικονομικά μέσα		109.860	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Γ.3	14.076.057	14.278.310
		59.441.835	43.977.440
Σύνολο ενεργητικού		109.609.396	90.013.477
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		12.564.752	12.564.752
Αποθεματικά	Γ.4	20.355.838	19.851.847
Κέρδη εις νέον		30.397.787	23.414.438
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		63.318.377	55.831.036
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	Γ.5	10.630.000	8.000.000
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων		393.494	0
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης		839.809	805.155
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		2.942.235	2.671.403
Επιχορηγήσεις	Γ.6	6.898.223	7.268.843
		21.703.761	18.745.401
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	Γ.5	2.191.096	1.200.061
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων		247.056	0
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	Γ.7	17.622.200	11.848.831
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		10.198	0
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		4.516.708	2.388.148
		24.587.258	15.437.040
Σύνολο υποχρεώσεων		46.291.019	34.182.441
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		109.609.396	90.013.477

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογικών νόμων	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών - ζημιών	Αποθεματικό χρ/κών μέσων για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	12.564.752	2.199.320	17.295.670	38.275	(33.762)	0	17.447.418	49.511.671
Καθαρό κέρδος περιόδου							10.576.800	10.576.800
Σχηματισμός αποθεματικών						(13.865)		(13.865)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα						(13.865)	10.576.800	10.562.934
Σχηματισμός αποθεματικών		351.114					(351.114)	0
Συναλλαγές με τους μετόχους							(3.802.491)	(3.802.491)
Εγκριθέντα μερίσματα								
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2018	12.564.752	2.550.434	17.295.670	38.275	(33.762)	(13.865)	23.870.614	56.272.115
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	12.564.752	2.550.434	17.295.670	38.275	(32.530)	0	23.414.438	55.831.037
Καθαρό κέρδος περιόδου							12.448.640	12.448.640
Σχηματισμός αποθεματικών						(1.529)		(1.529)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα						(1.529)	12.448.640	12.447.111
Σχηματισμός αποθεματικών		505.521					(505.521)	0
Συναλλαγές με τους μετόχους							(4.959.770)	(4.959.770)
Εγκριθέντα μερίσματα								
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2019	12.564.752	3.055.955	17.295.670	38.275	(32.530)	(1.529)	30.397.787	63.318.377

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Συνοπτική Κατάσταση Ταμιακών Ροών

<i>Έμμεση μέθοδος</i>	<u>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-30/9/2018</u>
<u>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Κέρδη προ φόρων	17.291.035	14.901.343
Πλέον/Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	2.817.439	2.558.299
Προβλέψεις	334.303	611.039
Συναλλαγματικές διαφορές	36.096	9.362
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(370.620)	(403.853)
Λοιπά μη ταμειακά στοιχεία	(10.494)	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(186.503)	(104.933)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	291.025	283.930
	<u>20.202.282</u>	<u>17.855.187</u>
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	(528.011)	(280.900)
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων (Εμπορικές)	(10.971.823)	(8.698.367)
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων (Λοιπές)	(167.898)	(139.535)
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	6.263.539	1.218.069
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(291.025)	(292.399)
Καταβεβλημένοι φόροι	(2.438.640)	(332.651)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	12.068.423	9.329.405
<u>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(10.855.238)	(5.965.833)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	88.545	47.400
Τόκοι εισπραχθέντες	117.089	51.161
Πληρωμές για αγορά επενδυτικών τίτλων	(850.000)	(4.078)
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων	764.572	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(10.735.032)	(5.871.351)
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	4.230.000	0
Εξοφλήσεις δανείων	(600.000)	(600.000)
Εξόφληση υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων	(204.633)	0
Μερίσματα πληρωθέντα	(4.961.011)	(2.781.387)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.535.644)	(3.381.387)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α+β+γ)	(202.253)	76.666
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	14.278.310	10.141.839
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	14.076.057	10.218.505

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 16 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.Β.Ε.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 ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27^η Νοεμβρίου 2019.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ελεγχθεί.

B. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία

B.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν τους εννέα μήνες από 1η Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2019 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για το προαναφερόμενο εννέαμηνο καταρτίστηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την ετοιμασία και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2018, εκτός από τα νέα πρότυπα και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019.

Τυχόν διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών σε αυτές τις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, καθώς και σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνδυασμό με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018, που έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Ο φόρος επί των κερδών στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το φορολογικό συντελεστή ο οποίος ισχύει στα ετήσια κέρδη.

B.2 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν γνωστοποίηση όλων των κινδύνων που απαιτούνται κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018.

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).

Ανάλυση ευαισθησίας των ταμειακών ροών σε Μεταβολές Συναλλαγματικής Ισοτιμίας

	GBP/EUR	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
1/1-30/9/2019	+5%	163.756
	-5%	(163.756)
1/1-30/9/2018	+5%	67.599
	-5%	(67.599)

Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Λόγω του ότι η Εταιρεία δεν έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές 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 για τη διαχείριση του κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων. 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 30/9/2019, ποσό €5.000.000 συνδέεται με σταθερό επιτόκιο και ποσό €7.821.096 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
1/1-30/9/2019	+1%	(57.720)
	-1%	57.720
1/1-30/9/2018	+1%	(50.000)
	-1%	50.000

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

Η Διοίκηση δεν θεωρεί ότι υφίσταται ουσιαστικός κίνδυνος 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 καταμεμημένες 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.

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 80% 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 20% 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 αξιοσημείωτες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς την Εταιρεία, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

(δ) Λειτουργικοί κίνδυνοι

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 αντικείμενου 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.3 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 ή 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 ή 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

11.122.146

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

10.000

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

B.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Η προετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων απαιτεί η Διοίκηση της Εταιρείας να κάνει κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των λογιστικών αξιών ενεργητικού/παθητικού εσόδων/εξόδων. Τα απολογιστικά αποτελέσματα ενδεχομένως να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Για την προετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές κρίσεις της Διοίκησης ως προς την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας καθώς και οι εκτιμήσεις, είναι οι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν για την ετοιμασία και

παρουσίαση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για το έτος 2018.

Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά τη σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, παρέμειναν ίδιες και για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2019.

B.5 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	94.122	402.017	6.016.026	26.751	168.414	6.707.330
Πωλήσεις	0	0	(86.534)	(6.969)	0	(93.502)
Διαγραφές	0	0	(74.414)	0	(570)	(74.985)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	1.420.825	12.594.209	57.189.460	1.365.573	2.408.831	74.978.898
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018		(3.150.980)	(22.515.394)	(958.035)	(1.560.385)	(28.184.794)
Αποσβέσεις περιόδου		(276.681)	(1.913.083)	(65.843)	(122.146)	(2.377.752)
Πωλήσεις		0	86.532	6.969	0	93.500
Διαγραφές		0	71.870	0	389	72.259
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018		(3.427.660)	(24.270.076)	(1.016.909)	(1.682.142)	(30.396.786)
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2018	1.420.825	9.166.549	32.919.385	348.664	726.689	44.582.113
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	1.119.144	4.628.282	4.560	155.577	5.986.545
Πωλήσεις	0	0	(147.767)	(47.065)	0	(194.832)
Διαγραφές	0	0	(102.361)	0	0	(102.361)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2019	1.588.909	13.795.007	62.721.620	1.312.786	2.593.525	82.011.847
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019		(3.522.739)	(24.824.045)	(1.028.529)	(1.722.897)	(31.098.210)
Αποσβέσεις περιόδου		(286.766)	(2.065.248)	(60.055)	(106.344)	(2.518.413)
Πωλήσεις		0	144.404	22.803	0	167.207
Διαγραφές		0	102.356	0	0	102.356
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2019		(3.809.505)	(26.642.533)	(1.065.781)	(1.829.241)	(33.347.060)
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2019	1.588.909	9.985.502	36.079.087	247.005	764.284	48.664.787

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

Γ2. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

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

	30/9/2019	31/12/2018
Εμπορικές Απαιτήσεις	33.937.304	21.402.038
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(2.899.569)	(2.784.524)
	31.037.735	18.617.514
Προκαταβολές	3.849.070	74.128
Ελληνικό δημόσιο -χρεώστ. ΦΠΑ	1.024.356	2.087.490
Ελληνικό δημόσιο -λοιπά	51.704	79.970
Λοιπές απαιτήσεις	112.934	75.348
Σύνολο	36.075.799	20.934.450

Οι σημαντικότερες μεταβολές του κονδυλίου «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» εντοπίζονται στη γραμμή «Εμπορικές απαιτήσεις» που συνδέονται με την αύξηση των πωλήσεων και την εποχικότητα στον κλάδο του παγωτού (βλ. και σημ. Γ15) και στη γραμμή «Προκαταβολές» που αφορούν κυρίως αγορά παγίων.

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

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 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. Στην τρέχουσα περίοδο αναγνωρίστηκαν επιπλέον επισφαλείς απαιτήσεις ύψους €115.045. Την 30/9/2019 εμπορικές απαιτήσεις συνολικού ύψους €2.899.569 εμφανίζονται απομειωμένες. Πιθανολογείται ότι μέρος των προβλέψεων επισφάλειας θα ανακτηθεί σε μελλοντικό χρόνο.

Ανάλυση προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις:

	<u>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης	2.784.524	2.015.184
Προσθήκες περιόδου	115.045	777.577
Αναστροφή πρόβλεψης	0	(8.236)
Υπόλοιπο τέλους	<u>2.899.569</u>	<u>2.784.524</u>

Γ3. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	<u>30/9/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	12.093.737	9.778.310
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.982.320	4.500.000
Σύνολο	<u>14.076.057</u>	<u>14.278.310</u>

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Μέρος των τραπεζικών καταθέσεων της Εταιρείας, ποσού €3,6εκ, είναι ενεχυρισμένο ως εγγύηση για υφιστάμενο τραπεζικό δάνειο.

Γ4. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

	<u>30/9/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
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	(32.531)	(32.531)
Αποθεματικό χρηματ/κών μέσων για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(1.529)	0
Σύνολο	<u>20.355.838</u>	<u>19.851.847</u>

Γ5. Δάνεια

Τα δάνεια αναλύονται ως εξής:

	<u>30/9/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ		
Ομολογιακά δάνεια	8.230.000	5.000.000
Τραπεζικός δανεισμός	2.400.000	3.000.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	<u>10.630.000</u>	<u>8.000.000</u>
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ		
Τρέχουσες υποχρ. μακροπρ. δανείων	2.191.096	1.200.061
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	<u>2.191.096</u>	<u>1.200.061</u>
Σύνολο δανείων	<u>12.821.096</u>	<u>9.200.061</u>

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

	<u>30/9/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	2.200.000	1.200.000
Μεταξύ 2 και 5 ετών	8.430.000	6.800.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	<u>10.630.000</u>	<u>8.000.000</u>

Η μεταβολή των δανείων αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	10.400.061
Αποπληρωμή δανεισμού (ταμειακό)	(600.000)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων (μη ταμειακό)	(15)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	<u>9.800.046</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	9.200.061
Δάνεια αναληφθέντα (ταμειακό)	4.230.000
Αποπληρωμή δανεισμού (ταμειακό)	(600.000)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων (μη ταμειακό)	(8.965)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2019	<u>12.821.096</u>

Ανάλυση υφιστάμενων μακροπρόθεσμων δανείων:

Δανειστής	Τύπος	Ημ/νία λήξης / σύμβασης	Αρχική αξία	Υπόλοιπο 30/9/2019
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	3.591.370
Τράπεζα Πειραιώς	Ομολογιακό / 3ετές / κυμαινόμενο επιτόκιο	10/4/2019	4.230.000	4.229.726

Η εύλογη αξία των μακροπρόθεσμων δανείων προσδιορίζεται στο ποσό των €11.122.146 περίπου («Επίπεδο 3»).

Το μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού έχει ως εξής:

	<u>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού	<u>2,66%</u>	<u>2,72%</u>

Γ6. Επιχορηγήσεις

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

	<u>30/9/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης	7.268.843	7.802.690
Μεταφορά στα αποτελέσματα	(370.620)	(533.847)
Υπόλοιπο τέλους	<u>6.898.223</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.

Γ7. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	<u>30/9/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Προμηθευτές	14.129.545	9.755.800
Μεταχρονολογημένες επιταγές	448.145	317.974
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	213.359	378.939
Λοιποί φόροι-τέλη	714.931	230.537
Μερίσματα πληρωτέα	13.150	10.987
Προκαταβολές πελατών	325.245	445.414
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>1.777.826</u>	<u>709.181</u>
Σύνολο	<u>17.622.200</u>	<u>11.848.831</u>

Οι σημαντικότερες μεταβολές του κονδυλίου «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» εντοπίζονται στη γραμμή «Προμηθευτές» που αφορά την εποχικότητα στον κλάδο του παγωτού (βλ. και σημ. Γ15) και αγορές παγίων, και στη γραμμή «Λοιπές υποχρεώσεις» που αφορούν κυρίως μεταβατικούς λογαριασμούς και λογαριασμούς περιοδικής κατανομής.

Γ8. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται κατ' είδος ως εξής:

	<u>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-30/9/2018</u>
Επιχορηγήσεις και διάφορα έσοδα υπηρεσιών	2.408	0
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	220.195	121.328
Έσοδα από ενοίκια	12.192	4.695
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	<u>370.620</u>	<u>403.853</u>
Σύνολο	<u>605.415</u>	<u>529.876</u>

Γ9. Λοιπά κέρδη/(ζημίες)-καθαρά

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

	<u>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-30/9/2018</u>
Κέρδη από πώληση παγίων	20.721	7.730
Λοιπά έσοδα	49.482	113.042
Ζημίες από πώληση παγίων	(11.835)	(11.123)
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	(1.226)	(2.617)
Συναλλαγματικές διαφορές	(36.096)	(9.362)
Λοιπά έξοδα	<u>(14.576)</u>	<u>(28.741)</u>
Σύνολο	<u>6.471</u>	<u>68.929</u>

Γ10. Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα

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

<u>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</u>	<u>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-30/9/2018</u>
Πιστωτικοί τόκοι	39.035	54.768
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	54.464	54.655
Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	<u>34.690</u>	<u>0</u>
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	<u>128.189</u>	<u>109.423</u>
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</u>		
Χρεωστικοί τόκοι	214.576	256.986
Προμήθειες - τραπεζικά έξοδα	55.681	28.042
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα	<u>13.363</u>	<u>4.078</u>
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	<u>283.621</u>	<u>289.106</u>
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ</u>		
Χρηματοοικονομικό Κόστος Μισθώσεων	<u>26.109</u>	<u>0</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα (καθαρά)	<u>(181.540)</u>	<u>(179.683)</u>

Γ11. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-30/9/2018</u>
Φόρος περιόδου	4.571.563	4.213.224
Αναβαλλόμενος φόρος	270.832	111.318
Σύνολο	<u>4.842.395</u>	<u>4.324.543</u>

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 28% επί του φορολογικού κέρδους της περιόδου.

Γ12. Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων

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

	<u>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-30/9/2018</u>
Κέρδη μετά από φόρους	12.448.640	10.576.800
Πλέον/(Μείον) προσαρμογές για:		
Φόρος εισοδήματος	4.842.395	4.324.543
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	181.540	179.683
Αποσβέσεις	2.817.439	2.558.299
EBITDA προ αναλογουσών επιχορηγήσεων	<u>20.290.014</u>	<u>17.639.325</u>
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(370.620)	(403.853)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	<u>19.919.394</u>	<u>17.235.472</u>

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.

Γ13. 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 περιόδους που έληξαν την 30η Σεπτεμβρίου 2019 και 30η Σεπτεμβρίου 2018 έχουν ως εξής:

1/1-30/9/2019	Κύκλος Εργασιών	Μικτό Αποτέλεσμα	Έξοδα Διάθεσης	Λειτουργικό αποτέλεσμα	Κέρδη προ φόρων, χρημ. και επενδ. αποτελ.
Παγωτά	28.039.650	13.815.564	(6.747.233)	7.068.331	6.299.375
Ελλάδα	21.917.868	11.983.116	(6.008.202)	5.974.914	5.408.001
Εξωτερικό	6.121.782	1.832.448	(739.031)	1.093.417	891.374
Γαλακτοκομικά	64.630.039	21.081.106	(8.703.435)	12.377.671	10.942.252
Ελλάδα	34.643.698	12.307.457	(5.760.851)	6.546.606	5.689.221
Εξωτερικό	29.986.341	8.773.649	(2.942.584)	5.831.065	5.253.031
Λοιπά	271.253	(119.599)	(41.144)	(160.743)	230.948
Σύνολο	92.940.943	34.777.071	(15.491.812)	19.285.259	17.472.575

1/1-30/9/2018	Κύκλος Εργασιών	Μικτό Αποτέλεσμα	Έξοδα Διάθεσης	Λειτουργικό αποτέλεσμα	Κέρδη προ φόρων, χρημ. και επενδ. αποτελ.
Παγωτά	25.280.602	12.593.414	(6.573.420)	6.019.995	5.249.910
Ελλάδα	20.998.680	11.465.927	(6.068.654)	5.397.272	4.787.746
Εξωτερικό	4.281.922	1.127.488	(504.765)	622.722	462.164
Γαλακτοκομικά	52.667.263	19.137.085	(7.895.278)	11.241.807	9.867.472
Ελλάδα	30.668.699	11.974.647	(5.562.002)	6.412.644	5.549.304
Εξωτερικό	21.998.564	7.162.438	(2.333.276)	4.829.162	4.318.168
Λοιπά	132.572	(475.727)	(5.229)	(480.955)	(36.356)
Σύνολο	78.080.436	31.254.772	(14.473.927)	16.780.846	15.081.025

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

Γ14. Μερίσματα

Για τη χρήση 2018, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9/7/2019 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος μικτού ποσού €0,15 ανά μετοχή (2017: €0,115). Η καταβολή του μερίσματος πραγματοποιήθηκε την 22/8/2019.

Γ15. Εποχικότητα

Η έντονη εποχικότητα του κλάδου παγωτού επιδρά ώστε το διάστημα Απριλίου-Αυγούστου να χαρακτηρίζεται από ιδιαίτερα αυξημένες πωλήσεις και λειτουργικά κέρδη.

Στον κλάδο των γαλακτοκομικών, οι πωλήσεις και λειτουργικά κέρδη επιμερίζονται σχεδόν ισάξια στους μήνες.

Γ16. 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.

Γ17. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-30/9/2018</u>
Καταβολές τόκων ομολογιακού δανείου*	97.042	135.858

Υπόλοιπα απαιτήσεων-υποχρεώσεων με συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας:

	<u>30/9/2019</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>1/1-30/9/2019</u>	<u>1/1-30/9/2018</u>
Αμοιβές Δ.Σ.	366.602	333.139
Μισθοί μελών Δ.Σ.	78.775	114.336
Σύνολο αμοιβής μελών Δ.Σ.	<u>445.377</u>	<u>447.475</u>

<u>ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ ΚΑΙ ΜΕΛΗ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</u>	<u>30/9/2019</u>	<u>30/9/2018</u>
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	48.521	67.929
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης*	2.866.602	2.833.139

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

Γ18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Σεπτεμβρίου 2019 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Σέρρες, 27 Νοεμβρίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΤΣΙΝΑΒΟΣ
ΑΔΤ ΑΕ373539ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΤΣΑΜΠΑΣΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ376847ΚΩΝ/ΝΟΣ ΣΑΡΜΑΔΑΚΗΣ
ΑΔΤ ΑΝ389135ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΜ894228