

ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε.



Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2018

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε.» την 15 Ιουλίου 2019 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.lefkasmarina.eu

Ο Διευθ. Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου της
ΜΑΡΙΝΑΣ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε.

Δημήτριος Κατσούλης

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
I. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	13
II. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	14
III. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	15
IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	16
V. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	17
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	17
1.1 Γενικές πληροφορίες	17
1.2 Φύση δραστηριοτήτων.....	17
2. Βάση προετοιμασίας των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές	18
2.1. Σημείωση συμμόρφωσης.....	18
2.2. Βάση παρουσίασης και νόμισμα λειτουργίας.....	18
2.3. Εκτιμήσεις της Διοίκησης.....	19
2.4. Παραδοχές και αβεβαιότητες στις εκτιμήσεις	19
2.5. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές	20
2.5.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	20
2.5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία	21
2.5.3 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	22
2.5.4 Χρηματοοικονομικά μέσα	23
2.5.5 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	23
2.5.6 Χρηματοοικονομικά έσοδα και εξόδα	23
2.5.7 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος	23
2.5.8 Παροχές στο προσωπικό.....	24
2.5.9 Προβλέψεις	25
2.5.10 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	26
2.5.11 Μισθώσεις.....	26
2.5.12 Διανομή μερισμάτων	27
2.6 Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές.....	27
2.7 Νέα πρότυπα, αναθεωρήσεις, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	34
2.7.1 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) υποχρεωτικά για την κλειόμενη οικονομική χρήση (εκτός Δ.Π.Χ.Α. 15 και Δ.Π.Χ.Α. 9 – σημείωση 2.6)	34
2.7.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	37
2.8. Διαχείριση κινδύνων.....	41
2.8.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	41

2.9. Εύλογες Αξίες.....	41
3. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	47
4. Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.....	48
4.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	48
4.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	49
4.3. Λοιπές επενδύσεις	49
4.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	49
4.5. Εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις	50
4.6. Λοιπές απαιτήσεις.....	50
4.7. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	51
4.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	51
4.9. Μετοχικό κεφάλαιο	51
4.10. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	52
4.11. Παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	54
4.12. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	55
4.13. Εμπορικές και άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις.....	55
4.14. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	55
4.15. Συμβατικές υποχρεώσεις	56
4.16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	56
4.17. Έσοδα πωλήσεων	56
4.18. Κόστος πωληθέντων – Έξοδα διάθεσης και διοίκησης.....	57
4.19. Λοιπά έσοδα και έξοδα.....	58
4.20. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα.....	58
4.21. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	58
4.22. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	59
4.23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	60
4.24. Μεταγενέστερα γεγονότα	61

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

I. ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ

Η τρέχουσα χρήση χαρακτηρίζεται ως θετική με βάση την αύξηση των εσόδων της Εταιρείας. Στόχος είναι η προσφορά υπηρεσιών υψηλού επιπέδου για την βελτίωση ακόμα περισσότερο του επιπέδου εξυπηρέτησης των πελατών με γνώμονα πάντοτε την καλύτερη σχέση κόστους οφέλους των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες.

Στις 29 Ιουνίου 2018, η Εταιρεία με την από 28 Ιουνίου 2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ενέκρινε την παροχή βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης προς τον βασικό της μέτοχο (Κ&G Διαχείριση Μαρινών Μεσογείου Α.Ε.), ύψους €137.000 και σταθερού επιτοκίου 3,6% προς κάλυψη του επενδυτικού της προγράμματος. Η λήξη της χρηματοδότησης ορίστηκε για το 2019. Επίσης τις 20 Σεπτεμβρίου 2018, η Εταιρεία με την από 19 Σεπτεμβρίου 2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ενέκρινε την παροχή βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης προς τον βασικό της μέτοχο (Κ&G Διαχείριση Μαρινών Μεσογείου Α.Ε.), ύψους €255.000 και σταθερού επιτοκίου 3,6% προς κάλυψη του επενδυτικού της προγράμματος. Η λήξη της χρηματοδότησης ορίστηκε για το 2019.

II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΣΧΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Η πελατειακή βάση της Εταιρείας αφορά ένα μεγάλο εύρος πελατών απ' όλη την Ελλάδα και το εξωτερικό. Η Εταιρεία στοχεύει στην ικανοποίηση μεγαλύτερου πλήθους πελατών μέσα από την συνεχώς βελτιούμενη ποικιλία των υπηρεσιών που διαθέτει επιδιώκοντας ταυτόχρονα στην άμεση ικανοποίηση των αναγκών τους και στην αύξηση της εμπιστοσύνης τους προς αυτή, μέσα από διάφορες παροχές.

Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της Εταιρείας δεν υφίστανται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών της καθώς κανένας πελάτης της δεν απορροφά πάνω από το 5% του κύκλου εργασιών της. Στο χρηματοπιστωτικό τομέα η Εταιρεία συνεργάζεται με Ελληνικές τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 δεν υφίστανται δανειακές υποχρεώσεις και ως εκ τούτου η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων έχει εξαλειφθεί.

Οι σχέσεις της Εταιρείας με το εργαζόμενο προσωπικό είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Συνέπεια των σχέσεων αυτών είναι η έλλειψη δικαστικών υποθέσεων που αφορούν σε εργασιακά θέματα.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά €1.038.886, ωστόσο εξαιρώντας συμβατικές υποχρεώσεις καθώς και υποχρεώσεις προς και από συνδεδεμένες επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται στις τρέχουσες υποχρεώσεις και τρέχουσες απαιτήσεις της Εταιρείας αντίστοιχα, το κυκλοφορούν ενεργητικό υπερβαίνει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της κατά €1.050.660. Επιπλέον, το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί οριακά μεγαλύτερο του 50%

του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου πλέον δεν συντρέχουν οι λόγοι εφαρμογής του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018. Κατόπιν εξέτασης του επιχειρηματικού πλάνου της Εταιρείας και της αναμενόμενης κερδοφορίας της, η Διοίκηση εκτιμά ότι το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας θα βαίνει βελτιούμενο στα επόμενα έτη. Η Εταιρεία συνεχίζει να έχει τη χρηματοοικονομική υποστήριξη των μετόχων της, ως εγγύηση για την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητάς της.

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ – ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρείας το 2018 ανήλθε σε € 3.343.302 έναντι € 3.133.768 το 2017, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 6,69%. Τα Μικτά Αποτελέσματα (κέρδη) αυξήθηκαν στη χρήση 2018 κατά € 122.287 έναντι της χρήσης 2017 καθώς τα μικτά κέρδη ανήλθαν στο ποσό των € 665.940 έναντι κερδών € 543.653 το 2017 με αντίστοιχη επίδραση στα αποτελέσματα. Το σύνολο των Εξόδων Διοίκησης και Διάθεσης αυξήθηκε κατά 7,41% και ανήλθε σε € 754.394 το 2018, έναντι € 702.348 στη χρήση 2017. Σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών παρουσιάζει μικρή αύξηση στη χρήση 2018, έναντι της χρήσης 2017 και διαμορφώνεται σε 22,56%, έναντι 22,41%.

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης διενέργησε προβλέψεις επισφάλειας συνολικού ποσού € 148.247 με αντίστοιχη επίδραση στα αποτελέσματα η οποία εμφανίζεται στο κονδύλι Λοιπά έξοδα.

Η Εταιρεία παρουσίασε κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ποσού € 706.150 (2017: € 149.819). Αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω είναι η εμφάνιση κερδών προ φόρων της Εταιρείας, τα οποία διαμορφώθηκαν σε € 203.846 το 2018, έναντι ζημιών € 381.273 το 2017.

Κατά την 31.12.2018, στο κονδύλι της Χρηματοοικονομικής Θέσης «Εισπρακτέες Εμπορικές Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται απαιτήσεις συνολικού ύψους Ευρώ 173 χιλιάδων περίπου για τις οποίες η Εταιρεία έχει εγείρει αγωγή, σε προηγούμενα έτη, κατά του Δήμου Λευκάδας, ως ειδικού διαδόχου της Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης Λευκάδας, για την είσπραξή τους. Σύμφωνα με την επιστολή του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας, η αγωγή συζητήθηκε κατά την 19.01.2017 ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Πατρών. Η απόφαση του εν λόγω δικαστηρίου αναμένεται έως σήμερα και σύμφωνα με την εκτίμηση του Νομικού Συμβούλου πιθανολογείται ότι η έκβαση της δίκης θα είναι θετική για την Εταιρεία.

A. Δείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

	2018	2017
Κέρδη/(Ζημιές)/ χρήσεως προ φόρων/ Έσοδα πωλήσεων	6,10%	-12,17%
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους/Έσοδα πωλήσεων	2,86%	-14,87%

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό αποτέλεσμα προ και μετά φόρων σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

	2018	2017
Κέρδη/(Ζημιές)/ χρήσεως προ φόρων/ Ίδια Κεφάλαια	3,07%	-5,82%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων σαν ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

	2018	2017
Μικτά κέρδη (ζημιές) /Εσοδα πωλήσεων	19,92%	17,35%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

B. Δείκτες Δανειακής επιβάρυνσης

	2018	2017
Ξένα κεφάλαια/Ίδια κεφάλαια	49,11%	55,11%

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν τα ξένα κεφάλαια και τις τραπεζικές υποχρεώσεις ως ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

IV. ΔΙΑΝΟΜΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

Τα κέρδη μετά φόρων ανέρχονται σε Ευρώ 95.651 ποσό το οποίο το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει να μεταφερθεί σε χρέωση του κονδυλίου «Ζημιές εις νέο» για συμψηφισμό με ζημιές προηγούμενων ετών. Έτσι το υπόλοιπο των Ζημιών εις νέο διαμορφώνεται στο ποσό των Ευρώ 6.642.787.

V. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Από την ίδρυση της Εταιρείας και μέχρι σήμερα η Διοίκηση θέτει στόχους με γνώμονα το υψηλό επίπεδο παροχής υπηρεσιών προς τους πελάτες, τη δημιουργία σχέσεων εμπιστοσύνης με τους προμηθευτές, την ικανοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού και τη δημιουργία υπεραξιών στους μετόχους. Προσηλωμένη σε αυτές τις βασικές αρχές η Διοίκηση έχει θέσει για το 2019 τους ακόλουθους στόχους:

- Διατήρηση του υψηλού επιπέδου και του εύρους των παρεχομένων υπηρεσιών δίνοντας στον πελάτη περισσότερες επιλογές για τον τρόπο και το χρόνο παραμονής του ώστε να επιμηκύνεται ευχάριστα η παραμονή του στη μαρίνα.
- Συντήρηση και εκσυγχρονισμό των εγκαταστάσεων της μαρίνας ώστε οι πελάτες να διευκολύνονται κατά τον ελλιμενισμό και την ευρύτερη παραμονή τους.

VI. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς (πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος αγοράς), επιχειρηματικούς και λοιπούς μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

ι. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

A. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικών απωλειών για την Εταιρεία, εάν ένας πελάτης ή ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος, σε συναλλαγή με χρηματοοικονομικό μέσο, αποτύχει να εκπληρώσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει κυρίως από απαιτήσεις και από επενδύσεις.

Εφαρμόζοντας από 1 Ιανουαρίου 2018, το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 9, η Διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας και προβαίνει σε εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης απομείωσης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε μελλοντικές εκτιμήσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της σχηματισμένης προβλέψεως προς κάλυψη επισφαλών απαιτήσεων σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία και εκτιμήσεις των νομικών της συμβούλων, τα οποία προκύπτουν στην βάση των πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζονται. Για τις λοιπές απαιτήσεις ο πιστωτικός κίνδυνος θεωρείται αμελητέος.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (εξαιρουμένων των επενδύσεων, των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων και των λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού) αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

B. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι η Εταιρεία θα αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων που συνδέονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της, οι οποίες διακανονίζονται με την παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η προσέγγιση της Εταιρείας στη διαχείριση της ρευστότητας είναι να εξασφαλίσει όσο το δυνατόν περισσότερο ότι θα έχει πάντα την επαρκή ρευστότητα για να τακτοποιεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της υπό κανονικές και μη συνθήκες, χωρίς να υποστεί μη αποδεκτές απώλειες ή κίνδυνο ζημίας της φήμης της. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί, σε μηνιαία βάση, τον κίνδυνο έλλειψης κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τις πρακτικές προγραμματισμού ρευστότητας. Αυτές οι πρακτικές εξετάζουν την ληκτότητα τόσο των περιουσιακών στοιχείων (π.χ. λογαριασμοί εισπρακτέοι, λοιπά περιουσιακά στοιχεία) όσο και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των προβλεπόμενων λειτουργικών ταμειακών ροών.

Βάση προϋπολογισμών αποδεκτών από τη Διοίκηση εκτιμάται ότι η εμφάνιση θετικών καθαρών ταμειακών ροών από λειτουργικές και επενδυτικές δραστηριότητες θα επιτρέψει την ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Γ. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος οι μεταβολές στις τιμές αγοράς, (όπως οι τιμές συναλλάγματος, τα επιτόκια και οι τιμές των μετοχών) να έχουν επιπτώσεις στο εισόδημα της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι να ρυθμίσει και να ελέγξει την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς στα πλαίσια αποδεκτών παραμέτρων, βελτιστοποιώντας την απόδοση με την οποία η Εταιρεία διενεργεί αυτές τις συναλλαγές εντός των τιθέμενων κατευθυντηρίων από το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο πωλήσεων, αγορών και δανείων καθώς όλες οι συναλλαγές είναι σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό της νόμισμα.

Επιπλέον, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο επιτοκίου καθώς δεν εκτίθενται σε τραπεζικό δανεισμό και δεν έχει επενδύσει σημαντικά ποσά σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου των οποίων η αξία θα μπορούσε να μεταβληθεί ακολουθώντας τις μεταβολές των επιτοκίων.

ii. Επιχειρηματικοί κίνδυνοι

Αναφορικά με τη βασική δραστηριότητα της Εταιρείας, το γεγονός ότι η πελατειακή βάση προέρχεται κυρίως από χώρες του εξωτερικού δημιουργεί ορισμένους κινδύνους εξαιτίας αστάθμητων πολιτικών, διπλωματικών και οικονομικών παραγόντων (π.χ. ταξιδιωτικές οδηγίες). Προς εξάλειψη των αρνητικών συνεπειών που μπορεί να προκύψουν από τέτοιους αστάθμητους παράγοντες, η Εταιρεία προσπαθεί να διαφοροποιεί την πελατειακή βάση της, αντλώντας πελάτες τόσο από τις Ευρωπαϊκές χώρες όσο και από άλλες χώρες του κόσμου (Ανατολική Ευρώπη, Η.Π.Α., Αραβική χερσόνησο κλπ.).

Για την αντιμετώπιση του ανταγωνισμού η Εταιρεία, σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, έχει θέσει τους παρακάτω στόχους:

- 1) Διεύρυνση του δικτύου της στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προσφέροντας υπηρεσίες υψηλής ποιότητας καλύπτοντας τις αυξανόμενες ανάγκες των πελατών της.
- 2) Εδραίωση της Εταιρείας ως κυρίαρχη δύναμη στον κλάδο τόσο σε Ελληνικό όσο και διεθνές επίπεδο διασφαλίζοντας τόσο απόλυτη ικανοποίηση των πελατών και των εργαζομένων όσο και επιτυχημένη πορεία σε επιχειρηματικό επίπεδο.

iii. Λοιποί κίνδυνοι

Λοιποί κίνδυνοι είναι οι κίνδυνοι άμεσης ή έμμεσης ζημίας που προκύπτουν από πολλά αίτια, που σχετίζονται με τις διαδικασίες της Εταιρείας, το προσωπικό της, την τεχνολογία και τις υποδομές, καθώς και από εξωτερικούς παράγοντες (πλην του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου ρευστότητας) όπως αυτοί προκύπτουν από τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς. Ουσιαστικά οι κίνδυνοι αυτοί είναι λειτουργικοί κίνδυνοι οι οποίοι προκύπτουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση αυτών των λειτουργικών κινδύνων, έτσι ώστε να εξισορροπήσει την αποφυγή των οικονομικών ζημιών και την προσβολή της φήμης της με παράλληλες συνέργειες κόστους και τον περιορισμό των διαδικασιών ελέγχου που περιορίζουν την πρωτοβουλία και τη δημιουργικότητα. Η πρωταρχική ευθύνη για την ανάπτυξη και την εφαρμογή των ελέγχων

για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων έχει ανατεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Η ευθύνη αυτή υποστηρίζεται από την ανάπτυξη γενικών εταιρικών προτύπων (π.χ διαχωρισμό καθηκόντων, συμφωνία και παρακολούθηση/έγκριση των συναλλαγών, συμμόρφωση με ρυθμιστικές και λοιπές νομικές απαιτήσεις κλπ.) για τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων. Η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στους παρακάτω λειτουργικούς κινδύνους:

1. Κίνδυνος απώλειας ή καταστροφής ενσώματων παγίων στοιχείων

Προκειμένου να υπάρχει πλήρης εξασφάλιση αλλά και να εξασφαλίζονται οι πελάτες της από κάθε κίνδυνο, η Εταιρεία ασφαλίζει την μαρίνα σε ασφαλιστικές εταιρείες εγνωσμένης φερεγγυότητας. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια καλύπτουν κινδύνους από πυρκαγιά, κακόβουλη ενέργεια, τρομοκρατικές ενέργειες και αστική ευθύνη έναντι τρίτων μέχρι του ορίου που αναφέρεται σε κάθε συμβόλαιο.

2. Κίνδυνος κατοχής εταιρικών πληροφοριών από μη εξουσιοδοτημένα άτομα

Ο έλεγχος της τήρησης των κανόνων εργασιακής συμπεριφοράς που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία οι οποίοι δεσμεύουν το ανθρώπινο δυναμικό όλων των βαθμίδων σε εμπιστευτικότητα, καθώς και η ύπαρξη και η λειτουργία κατάλληλων τεχνικών εφαρμογών στα ηλεκτρονικά πληροφοριακά συστήματα διασφαλίζει την μη κατοχή εταιρικών πληροφοριών από μη εξουσιοδοτημένα άτομα.

3. Κίνδυνος απώλειας πληροφοριακών αρχείων

Τα τηρούμενα σε έγχαρτη μορφή αρχεία αποθηκεύονται σε χώρους στους οποίους η πρόσβαση είναι ελεγχόμενη, μέσω κατάλληλων τεχνικών εφαρμογών. Στα τηρούμενα σε ηλεκτρονική μορφή αρχεία επιτρέπεται η πρόσβαση μέσω προκαθορισμένων διαδικασιών, ενώ σε καθημερινή βάση δημιουργούνται αντίγραφα ασφαλείας αυτών.

4. Κίνδυνος εμφάνισης ασυνεχειών ή παρερμηνειών κατά τη διάχυση της εταιρικής πληροφόρησης

Η Εταιρεία παρακολουθεί τυχόν περιστατικά διάχυσης εταιρικής πληροφόρησης και εφόσον κριθεί σκόπιμο προβαίνει σε ενέργειες ενημέρωσης και γνωστοποιήσεων σε εγχώρια και αλλοδαπά μέσα μαζικής ενημέρωσης, προκειμένου να αποφευχθούν φαινόμενα παρερμηνειών επί δημοσιοποιούμενων εταιρικών εξελίξεων.

5. Κίνδυνος μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στην Ελλάδα

Οι διεθνείς οικονομικές εξελίξεις σχετικά με το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα καθιστούν το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα ευμετάβλητο.

Λαμβάνοντας όμως υπ' όψη την φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ως τουριστικών υπηρεσιών, καθώς και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, μακροοικονομικές μεταβολές στην Ελληνική οικονομία δεν αναμένεται να επηρεάσουν την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

VII. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές κατά την τρέχουσα χρήση και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων/υποχρεώσεων κατά την 31.12.2018 της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, εμφανίζονται στον κατωτέρω αναλυτικό πίνακα:

Συναλλαγές με μητρική, θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη		2018
<i>(ποσά σε €)</i>		
Πωλήσεις προς	DOGUS DIDIM MARINA ISLT	155
Πωλήσεις προς	DOGUS TURGUTREIS MARINA ISL. TUR. VE TIC. A.S	304
Πωλήσεις προς	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	8.533
Πωλήσεις προς	MAPINA ΖΕΑΣ Α.Ε.	285
Πωλήσεις προς	DOGUS SIBENIK MARINA D.O.O.	50
Πωλήσεις προς	MARINA BORIK D.O.O.	160
Πωλήσεις προς	MARINA DALMACIJA D.O.O.	329
Πωλήσεις προς	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	5.043
Σύνολο πωλήσεων		14.859
Αγορές από	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	(219.889)
Αγορές από	DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S.	(26.944)
Αγορές από	D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS	(144.974)
Αγορές από	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	(2.769)
Αγορές από	MAPINA ΖΕΑΣ Α.Ε.	(2.889)
Αγορές από	DOGUS SIBENIK MARINA D.O.O.	(50)
Αγορές από	MARINA BORIK D.O.O.	(31)
Αγορές από	MARINA DALMACIJA D.O.O.	(71)
Σύνολο αγορών		(397.617)
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις με μητρική από / προς θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα		2018
<i>(ποσά σε €)</i>		
Απαιτήσεις από	DOGUS DIDIM MARINA ISLT	543
Απαιτήσεις από	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	396.287
Σύνολο απαιτήσεων		396.830
Υποχρεώσεις προς	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	(609.819)
Υποχρεώσεις προς	DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S.	(3.930)
Υποχρεώσεις προς	D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS	(30.555)
Σύνολο υποχρεώσεων		(644.304)

Συναλλαγές με μητρική, θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη		
	(ποσά σε €)	2017
Πωλήσεις προς	DOGUS DIDIM MARINA ISLT	214
Πωλήσεις προς	DOGUS TURGUTREIS MARINA ISL. TUR. VE TIC. A.S	36
Πωλήσεις προς	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	6.885
Σύνολο πωλήσεων		7.135
Αγορές από	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	(213.271)
Αγορές από	DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S.	(71.992)
Αγορές από	D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS	(141.884)
Αγορές από	ANTUR TURIZM AS	(4.833)
Αγορές από	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	(2.912)
Αγορές από	MAPINA ZEAΣ Α.Ε.	(1.858)
Σύνολο αγορών		(436.750)

Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις με μητρική από / προς θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα		
	(ποσά σε €)	2017
Απαιτήσεις από	DOGUS DIDIM MARINA ISLT	321
Σύνολο απαιτήσεων		321
Υποχρεώσεις προς	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	896.806
Υποχρεώσεις προς	DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S.	71.992
Υποχρεώσεις προς	D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS	28.597
Υποχρεώσεις προς	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	20
Σύνολο υποχρεώσεων		997.414

VIII. ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης, καθώς οι δραστηριότητες αυτές έχουν αναληφθεί για λογαριασμό της από τη μητρική της εταιρεία D Marinas Hellas A.E. (πρώην K&G Διαχείριση Μαρινών Μεσογείου Α.Ε.). Επιπλέον, σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε απόκτηση ίδιων μετοχών και δεν τηρούνται υποκαταστήματα.

Τέλος επισημαίνεται η πλήρης συμμόρφωση της Εταιρείας σε εργασιακά καθώς και σε θέματα περιβαλλοντικής διαχείρισης με την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών.

IX. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η Εταιρεία με την από 28 Ιουνίου 2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ενέκρινε την τρίμηνη παράταση της από 28 Ιουνίου 2018, παροχής βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης προς τον βασικό της μέτοχο D Marinas Hellas A.E. (πρώην K&G Διαχείριση Μαρινών Μεσογείου Α.Ε.), ύψους €137.000 και σταθερού επιτοκίου 3,6% προς κάλυψη του επενδυτικού της προγράμματος. Πέραν αυτής της παράτασης σημειώνουμε ότι από την ημερομηνία αναφοράς των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μέχρι και την ημερομηνία που συντάχθηκε η παρούσα έκθεση δεν υφίσταται περαιτέρω μεταγενέστερα γεγονότα που να χρήζουν αναγνώρισης

ή γνωστοποίησης στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

15 Ιουλίου 2019

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Δημήτριος Κατσούλης

I. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	2018	2017
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	4.1	8.006.651	8.423.208
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	4.2	82.946	93.623
Λοιπές επενδύσεις	4.3	2.935	2.935
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.4	7.749	203.958
		8.100.281	8.723.724
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις	4.5	968.240	723.368
Λοιπές απαιτήσεις	4.6	462.073	110.403
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	4.7	17.179	46.530
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	4.8	400.331	596.623
		1.847.823	1.476.924
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		9.948.104	10.200.648
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.9	13.292.640	13.292.640
Ζημίες εις νέο		(6.642.787)	(6.738.438)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.649.853	6.554.202
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.10	32.426	34.194
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.11	71.228	50.810
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.12	307.888	313.355
Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων		411.542	398.359
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Εμπορικές και άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	4.13	170.545	303.658
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.14	131.065	20.918
Συμβατικές Υποχρεώσεις	4.15	1.876.014	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.16	709.085	2.923.511
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		2.886.709	3.248.087
Σύνολο υποχρεώσεων		3.298.251	3.646.446
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		9.948.104	10.200.648

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

II. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(ποσά σε Ευρώ)	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	2018	2017
Έσοδα πωλήσεων	4.17	3.343.302	3.133.768
Κόστος πωληθέντων	4.18	(2.677.362)	(2.590.115)
Μικτό κέρδος		665.940	543.653
Λοιπά έσοδα	4.19	452.550	406.137
Έξοδα διάθεσης	4.18	(64.636)	(50.601)
Έξοδα διοίκησης	4.18	(689.758)	(651.747)
Λοιπά έξοδα	4.19	(148.247)	(612.344)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		215.849	(364.902)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	4.20	5.159	315
Χρηματοοικονομικά έξοδα	4.20	(17.162)	(16.686)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως προ φόρων		203.846	(381.273)
Φόρος εισοδήματος	4.10	(108.195)	(84.746)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως μετά απο φόρους		95.651	(466.019)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως μετά από φόρους		0	0
Συνολικά Έσοδα		95.651	(466.019)

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

III. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε Ευρώ)

	<u>Εταιρικό κεφάλαιο</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο κατά την 1.1.2017	13.292.640	(6.272.419)	7.020.221
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου για τη χρήση	0	0	0
Συνολικές ζημιές μετά από φόρους της χρήσης	0	(466.019)	(466.019)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31.12.2017	13.292.640	(6.738.438)	6.554.202
Υπόλοιπο κατά την 1.1.2018	13.292.640	(6.738.438)	6.554.202
Συνολικά κέρδη μετά από φόρους της χρήσης	0	95.651	95.651
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31.12.2018	13.292.640	(6.642.787)	6.649.853

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε Ευρώ)

	2018	2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσης προ φόρων	203.846	(381.273)
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	490.302	514.720
Προβλέψεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20.418	4.218
Προβλέψεις επισφαλών πελατών και απομείωση λοιπών απαιτήσεων	148.245	612.345
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(5.159)	(315)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	17.162	16.686
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/ (Αύξηση) απαιτήσεων	(460.983)	(136.098)
Μείωση / (Αύξηση) λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού	225.560	(172.603)
(Μείωση)/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(356.313)	80.200
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(17.162)	(16.686)
Καταβληθέντες φόροι	(12.299)	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	253.617	521.196
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(63.068)	(112.926)
Τόκοι εισπραχθέντες	5.159	315
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(57.907)	(112.611)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Χορήγηση δανείου σε συγγενής επιχείρηση	(392.000)	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(392.000)	0
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα χρήσης	(196.288)	408.585
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	596.623	188.038
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης	400.331	596.623

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

V. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Γενικές πληροφορίες

Το 1999 και μετά από διεθνή διαγωνισμό, η Εταιρεία ανέλαβε την κατασκευή και διαχείριση του Τουριστικού Λιμένα Λευκάδας. Η διάρκεια παραχώρησης της μαρίνας από το Δήμο Λευκάδας ορίστηκε έως τις 17 Δεκέμβρη 2039.

Οι σημαντικότερες κατασκευαστικές εργασίες αφορούσαν την εκβάθυνση της λιμενολεκάνης, την κατασκευή προβλητών, την προσθήκη πλωτών προβλητών, την κατασκευή σύγχρονων κτιριακών εγκαταστάσεων, την εγκατάσταση συστήματος άντλησης βιολογικών καταλοίπων και τη διαμόρφωση του χερσαίου περιβάλλοντος χώρου.

Η μαρίνα, που λειτουργεί από το 2002 βρίσκεται ακριβώς δίπλα στο κυρίως λιμάνι και στο κέντρο της Λευκάδας. Είναι μια από τις πιο σύγχρονες μαρίνες της Μεσογείου με χωρητικότητα 676 θέσεων ελλιμενισμού και 285 θέσεων εναπόθεσης σκαφών στην ξηρά. Δύο γερανοί 70 και 150 τόνων εξασφαλίζουν την άνετη μετακίνηση των σκαφών και τα τμήματα επισκευής και φύλαξης φροντίζουν για την πλήρη εξυπηρέτηση και διαχείμαση τους.

Από το 2012, η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου D Marinas Hellas A.E. (πρώην K & G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.) και από το 2014 η D Marinas Hellas A.E. κατέχει το 100% των μετοχών της Εταιρείας.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 15 Ιουλίου 2019. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της D Marinas Hellas A.E. (πρώην K & G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.).

1.2 Φύση δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην κατασκευή και εκμετάλλευση του Τουριστικού Λιμένα Λευκάδας ενώ οι βασικές πηγές εσόδων της διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

- Ελλιμενισμός σκαφών
- Εκμίσθωση κτιριακών εγκαταστάσεων
- Επισκευές και συντηρήσεις σκαφών

2. Βάση προετοιμασίας των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές

2.1. Σημείωση συμμόρφωσης

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της MAPINA ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε. που αφορούν τη χρήση 1.1.2018 έως 31.12.2018 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Πληροφορίες αναφορικά με τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας παρατίθενται στη σημείωση 2.5 ενώ πληροφορίες για αλλαγές στις σημαντικές λογιστικές πολιτικές, από την 1.1.2018 και μετά, παρατίθενται στη σημείωση 2.6. Δεν έχει γίνει προαιρετική εφαρμογή κάποιου προτύπου πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής του. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 15 Ιουλίου 2019.

2.2. Βάση παρουσίασης και νόμισμα λειτουργίας

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Όλες οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στην πλησιέστερη μονάδα, εκτός εάν υπάρχει σχετική διαφορετική αναφορά. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Διαφορές που τυχόν παρουσιάζονται μεταξύ των κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων κονδυλίων στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά € 1.038.886, ωστόσο εξαιρώντας τις συμβατικές υποχρεώσεις καθώς και υποχρεώσεις προς και από συνδεδεμένες επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται στις τρέχουσες υποχρεώσεις και τρέχουσες απαιτήσεις της Εταιρείας αντίστοιχα, το κυκλοφορούν ενεργητικό υπερβαίνει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της κατά €1.050.660.

Επιπλέον, το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί οριακά μεγαλύτερο του 50% του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου πλέον δεν συντρέχουν οι λόγοι εφαρμογής του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018. Κατόπιν εξέτασης του επιχειρηματικού πλάνου της Εταιρείας και της αναμενόμενης κερδοφορίας της, η Διοίκηση εκτιμά ότι το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας θα βαινει βελτιούμενο στα επόμενα έτη. Η Εταιρεία συνεχίζει να έχει τη χρηματοοικονομική υποστήριξη των μετόχων της, ως εγγύηση για την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της.

Σύμφωνα με τα δεδομένα αυτά, η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων έγινε με βάση την αρχή της συνέχιση της δραστηριότητας.

2.3. Εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, οδηγεί τη Διοίκηση να λαμβάνει αποφάσεις, να κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των πολιτικών καθώς, και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή της κρίσης και των αξιολογήσεων της Διοίκησης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια των εκτιμήσεων. Τα μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκάστοτε ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις (διαφορές) πιθανόν να έχουν επίπτωση επί των μελλοντικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις στις λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιήθηκαν, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτήν την περίοδο ή στην περίοδο αναθεώρησης και τις επόμενες περιόδους, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει και την παρούσα και τις μελλοντικές περιόδους.

Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί η Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και οι εκτιμήσεις που ενδεχομένως να οδηγήσουν σε προσαρμογή σε επόμενη χρήση αναφέρονται στις εξής σημειώσεις:

- Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (Σημείωση 2.5.7 και 4.10).
- Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία (Σημείωση 2.5.8 και 4.11).
- Απομείωση απαιτήσεων (Σημείωση 2.6 και 4.5).
- Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις (Σημείωση 2.5.7 και 4.21).

2.4. Παραδοχές και αβεβαιότητες στις εκτιμήσεις

Πληροφορίες αναφορικά με παραδοχές και εκτιμήσεις/ αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να έχουν ουσιώδη επίπτωση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη χρήση περιγράφονται κατωτέρω:

- **Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία - Σημείωση 2.5.8 και 4.11:** Το κόστος των παροχών συνταξιοδότησης του προσωπικού καθορίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές μελέτες. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει τη διενέργεια υποθέσεων για το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και τις μετακινήσεις προσωπικού. Λόγω της μακροπρόθεσμης φύσης αυτών των προγραμμάτων, τέτοιες εκτιμήσεις υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα.
- **Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων-Σημείωση 2.6 και 4.5:** Εφαρμόζοντας από 1 Ιανουαρίου 2018, το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία προσδιορίζει ζημιές

απομείωσης επι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών της στοιχείων σύμφωνα με το μοντέλο της «εκτίμησης πιστωτικής ζημίας» χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων. Το μοντέλο περιλαμβάνει εκτιμήσεις της Διοίκησης, λαμβάνοντας υποψη και στοιχεία και εκτιμήσεις των νομικών της συμβούλων βάσει εξελίξεων επι των υποθέσεων που διαχειρίζονται και υπόκεινται σε αβεβαιότητα.

- **Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις – Σημείωση 2.5.9 και 4.21:** Η αναγνώριση και επιμέτρηση των προβλέψεων προϋποθέτει την εφαρμογή βασικών παραδοχών αναφορικά με την πιθανότητα εκπλήρωσης και το ύψος των χρηματοροών που θα απαιτηθούν, οι οποίες ενέχουν εκτιμήσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα.
- **Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις – Σημείωση 2.5.7 και 4.10:** Κατά τον προσδιορισμό του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου η Εταιρεία συνεκτιμά την επίπτωση αβέβαιων φορολογικών θέσεων και το κατά πόσο ενδέχεται να οφείλονται πρόσθετοι φόροι και τόκοι. Είναι πιθανό να τεθούν σε γνώση της Εταιρείας νέα στοιχεία και πληροφορίες που να οδηγήσουν σε τροποποίηση της εκτίμησης σχετικά με την επάρκεια των σχηματισμένων τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων. Διαφοροποιήσεις αυτού του τύπου στις φορολογικές υποχρεώσεις θα επηρεάσουν τα έξοδα φόρων της περιόδου πραγματοποίησης της αναθεώρησης.

2.5. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και παρουσίαση αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων επεξηγούνται παρακάτω και είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2017, εκτός από τις αλλαγές σε Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2018.

Στην παράγραφο 2.6 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2018. Στην παράγραφο 2.7 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2018, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της Εταιρείας ή δεν είχαν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και εκείνα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

2.5.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μείον τις αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Όταν τμήματα ενός ενσώματος πάγιου στοιχείου έχουν διαφορετική ωφέλιμη ζωή, αναγνωρίζονται λογιστικά ως ξεχωριστά στοιχεία των ενσώματων παγίων στοιχείων. Τα κέρδη ή ζημίες κατά την πώληση ενός στοιχείου

των ενσώματων ακινητοποιήσεων προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εσόδων από την πώληση με τη λογιστική τους αξία και περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

Το κόστος της αντικατάστασης τμήματος στοιχείου των ενσώματων παγίων στοιχείων αναγνωρίζεται στη λογιστική αξία του στοιχείου, εάν είναι πιθανό ότι τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του αντικατασταθέντος τμήματος διαγράφεται. Τα κόστη επισκευής των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα, όταν πραγματοποιούνται.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων, ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνο κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου και το κόστος αυτών μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα των χρήσεων που πραγματοποιείται. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται πάνω στο αποσβέσιμο ποσό, το οποίο είναι το κόστος κτήσης του περιουσιακού στοιχείου μείον την υπολειμματική αξία του. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων στοιχείων λογίζονται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων στοιχείων, δεδομένου ότι αυτή αντανακλά καλύτερα τον αναμενόμενο ρυθμό ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στα περιουσιακά στοιχεία. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Τα μισθωμένα πάγια αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής και της μισθωτικής περιόδου, εάν δεν είναι βέβαιο ότι θα αποκτηθεί η κυριότητα μετά το τέλος της μισθωτικής περιόδου.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Σύμφωνα με τη διάρκεια μίσθωσης
Μηχανήματα	6 – 10 έτη
Μεταφορικά μέσα	6 – 10 έτη
Επιπλα	5 – 8 έτη
Υπολογιστές	3 – 5 έτη

Οι ωφέλιμες ζωές και οι υπολειμματικές αξίες των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται άμεσα ως έξοδα στα αποτελέσματα.

2.5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται άδειες λογισμικού.

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία καθορίζεται στα 3-7 χρόνια.

2.5.3 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

(i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 9 για πρώτη φορά από την 1 Ιανουαρίου 2018. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας αναφορικά με την κατάταξη, την αποτίμηση, την απομείωση και την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων παρατίθενται στις σημειώσεις 2.6.(β) όπου περιλαμβάνεται και η επίπτωση της εφαρμογής του προτύπου αυτού για πρώτη φορά.

(ii) Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, πλην των αποθεμάτων και των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ένδειξη πιθανής απομείωσης της αξίας τους. Αν συντρέχει τέτοια περίπτωση, γίνεται εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού τους. Για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας, που έχουν αόριστη ωφέλιμη ζωή, ή δεν είναι έτοιμα προς χρήση, το ανακτήσιμο ποσό υπολογίζεται ετησίως.

Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας του λόγω χρήσης και της εύλογης αξίας του μείον το κόστος πώλησης. Για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία με ένα προ φόρου συντελεστή, ο οποίος αντανακλά τις τρέχουσες αξιολογήσεις της αγοράς για τη χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που συνδέονται με το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών. Για τον έλεγχο της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία συγκεντρώνονται στη μικρότερη δυνατή μονάδα, που είναι ικανή να παράγει ταμειακές εισροές λόγω χρήσης και είναι ανεξάρτητες από τις ταμειακές εισροές άλλων περιουσιακών στοιχείων ή ομάδων («μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών»).

Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία τους και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η ζημία απομείωσης που αναγνωρίζεται σε σχέση με μια μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών κατανέμεται πρώτα σε μείωση της υπεραξίας των επί μέρους μονάδων και στη συνέχεια σε μείωση της αξίας άλλων περιουσιακών στοιχείων της μονάδας (σύνολο μονάδων) με αναλογική βάση.

Η ζημία απομείωσης που αφορά σε υπεραξία δεν αντιλογίζεται. Αναφορικά με τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία, η ζημία απομείωσης που έχει αναγνωριστεί κατά τις προηγούμενες περιόδους επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τυχόν ενδείξεις μείωσής της ή μη ύπαρξής της και αντιλογίζεται εάν υπάρξει αλλαγή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας, μέχρι το ύψος της λογιστικής αξίας που θα προσδιοριζόταν, καθαρή από αποσβέσεις, εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

2.5.4 Χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 9 για πρώτη φορά από την 1 Ιανουαρίου 2018. Πληροφορίες αναφορικά με τις λογιστικές πολιτικές σε σχέση με την κατάταξη, αποτίμηση, απομείωση και αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων παρατίθενται στη σημείωση 2.6 (β), όπου περιλαμβάνεται η επίπτωση της εφαρμογής του προτύπου για πρώτη φορά.

2.5.5 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται ως έσοδο επομένων χρήσεων στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει λογική διαβεβαίωση ότι η επιχορήγηση θα ληφθεί και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλες τις προϋποθέσεις που συνδέονται με την επιχορήγηση. Επιχορηγήσεις που σχετίζονται με τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε συστηματική βάση έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τις δαπάνες που πρόκειται να αντισταθμίσουν. Επιχορηγήσεις που σχετίζονται με αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε σταθερή βάση βάσει της ωφέλιμης ζωής των σχετιζόμενων παγίων.

2.5.6 Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα Χρηματοοικονομικά Έσοδα περιλαμβάνουν έσοδα από επενδυμένα κεφάλαια. Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν καταστούν δουλευμένα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα Χρηματοοικονομικά Έξοδα περιλαμβάνουν τους τόκους των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και τους τόκους από την προεξόφληση των προβλέψεων. Τα κόστη δανεισμού που δε σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από συναλλαγματικές διαφορές εμφανίζονται καθαρά / συμψηφισμένα στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

2.5.7 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος και τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος. Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο βαθμό που δεν αφορούν μια συνένωση επιχειρήσεων, ή στοιχεία που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια ή στα λοιπά συνολικά αποτελέσματα.

Ο τρέχων φόρος είναι ο αναμενόμενος φόρος εισοδήματος πληρωτέος ή απαιτητός επί των φορολογικών κερδών ή ζημιών της χρήσης εφαρμόζοντας το φορολογικό συντελεστή που έχει θεσπισθεί ή ουσιαστικά θεσπισθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν προσαρμογών στο φόρο εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων για σκοπούς χρηματοοικονομικής αναφοράς και την αξία των

παραπάνω για φορολογικούς σκοπούς. Αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές: Αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων από συναλλαγή που δε σχετίζεται με συνένωση επιχειρήσεων και που δεν επηρεάζει τα λογιστικά ή τα φορολογικά κέρδη, διαφορές που σχετίζονται με συμμετοχές σε θυγατρικές στο βαθμό που είναι πιθανό ότι δε θα αναστραφούν στο προσεχές μέλλον καθώς και διαφορές που προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοσθούν στις προσωρινές διαφορές όταν αυτές αναστραφούν με βάση τους θεσπισμένους ή ουσιαστικά θεσπισμένους νόμους κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, εάν υπάρχει σχετικό νομικό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και που συσχετίζονται με φόρο εισοδήματος που έχει επιβληθεί από την ίδια φορολογική αρχή στην ίδια φορολογική οντότητα ή σε διαφορετικές φορολογικές οντότητες, οι οποίες πρόκειται να εκκαθαρίσουν τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις τους σε καθαρή βάση, ή εάν αυτές πραγματοποιηθούν ταυτοχρόνως.

Κατά τον προσδιορισμό του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου η Εταιρεία συνεκτιμά την επίπτωση αβέβαιων φορολογικών θέσεων και το κατά πόσο ενδέχεται να οφείλονται πρόσθετοι φόροι και τόκοι. Η Εταιρεία πιστεύει πως οι προβλέψεις που έχει σχηματίσει για τις φορολογικές της υποχρεώσεις είναι επαρκείς για όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, βάσει αξιολόγησης πολλών παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων ερμηνειών της φορολογικής νομοθεσίας καθώς και της εμπειρίας προηγούμενων χρήσεων. Η αξιολόγηση αυτή στηρίζεται σε εκτιμήσεις και παραδοχές και ενδέχεται να περιλαμβάνουν σειρά εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα. Είναι πιθανό να τεθούν σε γνώση της Εταιρείας νέα στοιχεία και πληροφορίες που να οδηγήσουν σε τροποποίηση της εκτίμησης σχετικά με την επάρκεια των σχηματισμένων τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων. Διαφοροποιήσεις αυτού του τύπου στις φορολογικές υποχρεώσεις θα επηρεάσουν τα έξοδα φόρων της περιόδου πραγματοποίησης της αναθεώρησης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών και προσωρινών διαφορών στην έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές και οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και μειώνονται όταν δεν είναι πλέον πιθανό ότι το φορολογικό όφελος που σχετίζεται με αυτές θα πραγματοποιηθεί.

Επιπλέον φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων αναγνωρίζονται ταυτοχρόνως με την υποχρέωση για την πληρωμή των μερισμάτων.

2.5.8 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό αναγνωρίζονται σε μη προεξοφλημένη βάση και καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Υποχρέωση αναγνωρίζεται για το ποσό που αναμένεται να πληρωθεί για το βραχυπρόθεσμο μέρος των πληρωμών, εάν η

Εταιρεία έχει παρούσα υποχρέωση, νομική ή τεκμαιρόμενη, ως αποτέλεσμα δουλευμένων υπηρεσιών από το προσωπικό, το κόστος της οποίας μπορεί να υπολογισθεί αξιόπιστα.

Παροχές στο προσωπικό μετά τη λήξη της εργασιακής σχέσης: Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της καθορισμένης παροχής ανάλογα με το δουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων που προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες ταμιακές ροές των παροχών συνταξιοδότησης των εργαζομένων. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία υποχρεούται σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία να παρέχει εφάπαξ αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης στο προσωπικό της. Το προεξοφλητικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο, κατά την ημερομηνία αναφοράς, εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης (τουλάχιστον ΑΑ) που έχουν ημερομηνίες λήξης σχετικές με αυτές των υποχρεώσεων της Εταιρείας και που αφορούν το ίδιο νόμισμα στο οποίο οι παροχές συνταξιοδότησης θα πληρωθούν στο προσωπικό. Το ύψος της υποχρέωσης προσδιορίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο της Προβλεπόμενης Μονάδας Υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Η Εταιρεία αναγνωρίζει κέρδη ή ζημιές από την μείωση στα ποσά των μελλοντικών εισφορών («περικοπή») ή των τερματισμό παροχής («εκκαθάριση») ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών όταν αυτή πραγματοποιείται. Τα κέρδη ή ζημιές από την περικοπή ή εκκαθάριση προκύπτουν από την μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, καθώς και των τυχόν αναλογιστικών κερδών και ζημιών καθώς και τυχόν κόστους προϋπηρεσίας που δεν είχε αναγνωρισθεί προηγούμενα. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν κατά τον υπολογισμό της υποχρέωσης της Εταιρείας από ένα πρόγραμμα, αναγνωρίζονται άμεσα στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

2.5.9 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Εάν η επίπτωση είναι σημαντική, οι προβλέψεις προσδιορίζονται με προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών εκροών κάνοντας χρήση ενός συντελεστή προ-φόρου, ο οποίος αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και, όπου πρόσφορο, τους ειδικούς κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου, καταχωρείται σαν κόστος δανεισμού. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

2.5.10 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν κυρίως: α) Την αξία παροχής υπηρεσιών από ελλιμενισμό σκαφών στις μαρίνες, β) την εκμίσθωση κτιριακών εγκαταστάσεων μέσα στους χώρους των μαρινών και γ) την αξία παροχής υπηρεσιών ανέλκυσης και καθέλκυσης σκαφών. Τα έσοδα αυτά είναι καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας και εκπτώσεις.

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» για πρώτη φορά από την 1 Ιανουαρίου 2018. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας αναφορικά με την αναγνώριση των εσόδων παρατίθενται στην σημείωση 2.6.(α) όπου περιλαμβάνεται και η επίπτωση της εφαρμογής του προτύπου αυτού για πρώτη φορά.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες και μόνο όταν το αποτέλεσμα μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Εκμίσθωση Κτιριακών Εγκαταστάσεων: Τα Έσοδα από εκμίσθωση κτιριακών εγκαταστάσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για την περίοδο εκμίσθωσης και όχι πέραν της διαχειριστικής περιόδου.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δουλευμένη βάση.

2.5.11 Μισθώσεις

Εταιρεία ως Μισθωτής: Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Εταιρεία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.5.12 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα καταχωρούνται ως υποχρέωση μετά την έγκριση της διανομής από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται, εκτός εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφασίσει διαφορετικά, να διανέμουν ως μέρισμα, κάθε έτος, στους μετόχους ποσοστό τουλάχιστον 35% επί των καθαρών κερδών.

2.6 Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές

Η Εταιρεία εφάρμοσε, για πρώτη φορά, το ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» και το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» με τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης (δηλαδή την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση), με την όποια επίδραση της εφαρμογής αυτών των Προτύπων να αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής (δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2018). Αντίστοιχα, οι πληροφορίες που αφορούν στη χρήση 2017 δεν έχουν επαναδιατυπωθεί, δηλαδή αποτυπώνονται σύμφωνα με τα προηγούμενα πρότυπα, το ΔΛΠ 18, το ΔΛΠ 11, το ΔΛΠ 39 και τις σχετικές διερμηνείες.

Η επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 αφορά σε ανακατάταξη των προκαταβλημένων ή και προτιμολογημένων τελών ελλειμνισμού μακροχρόνιων συμβάσεων πελατών. Η επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 αφορά στην απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων. Με βάση την εκτίμηση της Διοίκησης για τις εμπορικές απαιτήσεις η επίπτωση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 στην πρόβλεψη απομείωσης είναι ασήμαντη κατά την 1 Ιανουαρίου 2018.

(α) Έσοδο από συμβάσεις με πελάτες Δ.Π.Χ.Α. 15

Το Δ.Π.Χ.Α. 15 καθιερώνει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης εσόδων για τον προσδιορισμό του χρόνου αναγνώρισης και του ποσού του εσόδου και αντικαθιστά τις υφιστάμενες οδηγίες για την αναγνώριση του, συμπεριλαμβανομένου του Δ.Λ.Π. 18 «Εσοδα», του Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» και της Διερμηνείας 13 «Προγράμματα πιστότητας πελατών».

Το Δ.Π.Χ.Α. 15 εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, εκτός από αυτές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων όπως:

- Χρηματοοικονομικά μέσα και λοιπά συμβατικά δικαιώματα ή υποχρεώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από Κοινού Συμφωνίες», Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες»,
- Μισθώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις» (ή Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις»), και
- Ασφαλιστήρια συμβόλαια, εντός του πλαισίου του Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε σταδίων για τον προσδιορισμό των εσόδων από συμβάσεις με πελάτες:

1. Προσδιορισμός των συμβάσεων με έναν πελάτη
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης από τη σύμβαση
3. Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
4. Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
5. Αναγνώριση εσόδων όταν (ή καθώς) μια οικονομική οντότητα ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης

Το Δ.Π.Χ.Α. 15 διευκρινίζει ότι θα πρέπει να αναγνωρίζεται ως έσοδο το ποσό που αντιστοιχεί στο τίμημα που η οικονομική οντότητα αναμένει ότι δικαιούται να λάβει ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση αγαθών και υπηρεσιών. Εισάγει την έννοια της αναγνώρισης εσόδου βάσει των υποχρεώσεων εκτέλεσης καθώς αυτές εκπληρώνονται και του ελέγχου του αγαθού ή της υπηρεσίας (δηλαδή η δυνατότητα κατεύθυνσης της χρήσης και απόκτησης του οφέλους από αυτά) που αποκτάται από τον πελάτη. Για τις προμήθειες που αναγνωρίζονται από υπηρεσίες που παρέχονται με την πάροδο του χρόνου και τις μεταβλητές αμοιβές οι οποίες βασίζονται στην απόδοση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία, η αμοιβή αναγνωρίζεται καθώς η υπηρεσία παρέχεται στον πελάτη, υπό την προϋπόθεση ότι είναι πιθανό να μην υπάρξει σημαντικός αντιλογισμός του τιμήματος.

Εκτενείς γνωστοποιήσεις απαιτούνται σε σχέση με το έσοδο που αναγνωρίστηκε και αυτό που αναμένεται να αναγνωρισθεί από υπάρχουσες συμβάσεις.

Όπως αναφέρεται στη σημείωση 2.5.10 τα έσοδα της Εταιρείας προκύπτουν κυρίως από τέλη ελλειμνισμού που αναγνωρίζονται με βάση την περίοδο παροχής της υπηρεσίας, εκμίσθωση εγκαταστάσεων καθώς και ανέλκυση και καθέλκυση σκαφών που αναγνωρίζονται κατά την εκτέλεση της υπηρεσίας. Συνεπώς η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 δεν είχε επίπτωση στο χρόνο αναγνώρισης των εσόδων αυτών των κατηγοριών. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς οι συμβάσεις με πελάτες αποτελούνται από μία υποχρέωση εκτέλεσης ή παροχής υπηρεσίας και οι τιμές είναι σταθερές και προκύπτουν από τιμοκαταλόγους. Ως εκ τούτου δεν υφίσταται καμία επίδραση στην κερδοφορία της Εταιρείας κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΧΠΑ 15 και δεν έγινε καμία προσαρμογή στο «Υπόλοιπο κερδών εις νέο» την 1 Ιανουαρίου 2018.

Συμβατικές υποχρεώσεις

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, όταν ο πελάτης καταβάλει αντάλλαγμα ή η οικονομική οντότητα διατηρεί δικαίωμα επί ενός ποσού ανταλλάγματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο, προτού η οντότητα μεταβιβάσει το αγαθό ή την υπηρεσία στον πελάτη, τότε η Εταιρεία απεικονίζει τη σύμβαση ως συμβατική υποχρέωση, όταν η πληρωμή πραγματοποιείται ή καθίσταται απαιτητή. Ως εκ τούτου, τα υπόλοιπα που σχετίζονται με προπληρωμένες ή και προτιμολογηθείσες χρεώσεις τελών ελλειμνισμού μακροχρόνιων συμβολαίων πελατών έχουν αναταξινομηθεί από τις «Λοιπές υποχρεώσεις» στις «Συμβατικές υποχρεώσεις» καθώς αφορούν σε δεσμεύσεις εκτέλεσης που δεν έχουν εκπληρωθεί κατά την ως άνω ημερομηνία αναφοράς.

(β) Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 εφαρμόζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και καλύπτει την ταξινόμηση, τη μέτρηση, την απομείωση και την από-αναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μαζί με ένα νέο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2018. Περιλαμβάνει επίσης μοντέλο αναμενόμενων ζημιών που αντικαθιστά το μοντέλο ζημιών απομείωσης. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 περιλαμβάνει τρεις κύριες κατηγορίες ταξινόμησης για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: αυτά που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL). Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 βασίζεται γενικά στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου πραγματοποιείται η διαχείριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και στα συμβατικά χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 εξαλείφει τις προηγούμενες κατηγορίες του Δ.Λ.Π. 39 των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη, των δανείων και απαιτήσεων και των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, η Εταιρεία είχε κατηγοριοποιήσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της ως δάνεια και απαιτήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υφιστάμενες απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 για την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 δεν είχε σημαντική επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας που σχετίζονται με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Βλέπε παρακάτω σχετικά με τη λογιστική πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία.

Αναγνώριση, ταξινόμηση και αρχική επιμέτρηση

Οι εμπορικές απαιτήσεις αρχικά αναγνωρίζονται όταν δημιουργούνται. Όλα τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά όταν η Εταιρεία καταστεί συμβαλλόμενο μέρος στις συμβατικές διατάξεις του χρηματοοικονομικού μέσου. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (εκτός εάν πρόκειται για εμπορική απαίτηση χωρίς σημαντικά χρηματοοικονομικά συστατικά) ή χρηματοοικονομική υποχρέωση αποτιμάται αρχικά στην εύλογη αξία συν, για ένα στοιχείο που δεν ανήκει στην κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL), κόστος συναλλαγής που μπορεί να αποδοθεί άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοσή του. Μια απαίτηση από πελάτες χωρίς σημαντική χρηματοοικονομική συνιστώσα αρχικά επιμετράται στην τιμή συναλλαγής. Τα διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις που τηρούνται σε τράπεζες. Η Εταιρεία θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και τα πιστοποιητικά καταθέσεων με αρχική διάρκεια τριών μηνών ή λιγότερο ως ταμιακά ισοδύναμα.

Κατά την αρχική αναγνώριση, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται όπως αποτιμάται στο: αποσβεσμένο κόστος. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν επαναταξινομούνται μετά την αρχική τους αναγνώριση εκτός εάν η Εταιρεία αλλάξει το επιχειρηματικό τους μοντέλο για τη διαχείριση

χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, οπότε όλα τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναταξινομούνται την πρώτη ημέρα της πρώτης περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου.

Εκτός αν ορίζεται ως εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL), ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος εάν ανήκει σε επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου ο στόχος είναι να κρατήσει περιουσιακά στοιχεία για τη συλλογή των συμβατικών ταμιακών ροών και οι συμβατικοί όροι του δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμιακές ροές που είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκους επί του αρχικού ποσού που εκκρεμεί. Για τους σκοπούς της παρούσας εκτίμησης, ως κεφάλαιο ορίζεται η εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου κατά την αρχική αναγνώριση. Ο όρος «τόκοι» ορίζεται ως το αντίτιμο για την χρονική αξία του χρήματος και για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το ανεξόφλητο μέρος του κεφαλαίου κατά τη διάρκεια μιας συγκεκριμένης χρονικής περιόδου καθώς και για άλλους βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού και περιλαμβάνει περιθώριο κέρδους.

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν ταξινομούνται ως αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI), όπως περιγράφεται ανωτέρω, επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL). Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία μπορεί να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που σε αντίθετη περίπτωση πληροί τις απαιτήσεις που πρέπει να επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) όπως στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL), αν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία που θα προέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Η Εταιρεία έχει ένα οφειλόμενο υπόλοιπο δανείου από συνδεδεμένα μέρη το οποίο, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, αποτιμήθηκε στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Με την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 που ίσχυε από την 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία έκρινε ότι το δάνειο αυτό πληροί τα παραπάνω κριτήρια έτσι ώστε να συνεχίσει να αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις που είχαν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, ταξινομούνται πλέον στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και πάλι στο αναπόσβεστο κόστος.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Μεταγενέστερη αποτίμηση και κέρδη και ζημιές

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος: Τα περιουσιακά αυτά στοιχεία αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος μειώνεται κατά τις ζημιές απομείωσης. Τα έσοδα από τόκους και οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Τυχόν κέρδος ή ζημία από διαγραφή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - Ταξινόμηση, μεταγενέστερη αποτίμηση και κέρδη και ζημιές

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL). Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση κατατάσσεται ως εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL) εάν είναι ταξινομημένη ως κρατούμενη για διαπραγμάτευση, είναι παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο ή έχει οριστεί έτσι κατά την αρχική αναγνώριση. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL) αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα

καθαρά κέρδη και ζημίες, συμπεριλαμβανομένων τυχόν εξόδων τόκων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι δαπάνες από τόκους και τα κέρδη και οι ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία από διαγραφή αναγνωρίζεται επίσης στα αποτελέσματα.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία από-αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα για τις ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή μεταβιβάζει τα δικαιώματα λήψης των συμβατικών ταμιακών ροών από το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε μια συναλλαγή στην οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη από την κυριότητα του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζονται ή όταν δεν μεταβιβάζονται ούτε διατηρούνται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας και δεν διατηρείται ο έλεγχος του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Κάθε δικαίωμα σε μεταβιβασθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δημιουργείται ή διατηρείται από την Εταιρεία αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία από- αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν οι συμβατικές της υποχρεώσεις εκπληρώνονται, ακυρώνονται ή λήγουν. Όταν μία υπάρχουσα χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από άλλη από τον ίδιο δανειστή με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή οι όροι υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως από-αναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας υποχρέωσης και η διαφορά στα αντίστοιχα ποσά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Συμψηφισμός

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό που παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης όταν η Εταιρεία έχει νόμιμο δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά και προτίθεται είτε να διακανονίσει σε καθαρή βάση είτε να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα παράγωγα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και οι μεταβολές τους αναγνωρίζονται γενικά στα αποτελέσματα. Η Εταιρεία δεν έχει παράγωγα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 αντικαθιστά το μοντέλο «πραγματοποιημένων ζημιών» στο Δ.Λ.Π. 39 με ένα μοντέλο «αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας» (ECL). Το μοντέλο ECL είναι μια εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών και

βασίζεται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμιακών ροών που οφείλονται σύμφωνα με τη σύμβαση και όλων των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει. Το ελλειμματικό μέρος που δεν καλύπτεται προεξοφλείται σύμφωνα με προσέγγιση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του περιουσιακού στοιχείου.

Σύμφωνα με την προηγούμενη πολιτική απομείωσης στο Δ.Λ.Π. 39, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο απομειώνονταν εάν αντικειμενικές αποδείξεις έδειχναν ότι ένα ζημιογόνο γεγονός είχε συμβεί μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου και ότι το ζημιογόνο γεγονός είχε αρνητική επίδραση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές αυτού του περιουσιακού στοιχείου και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία λάμβανε υπ' όψη αποδεικτικά στοιχεία απομείωσης για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που αποτιμώνταν στο αποσβεσμένο κόστος. Όλα τα σημαντικά μεμονωμένα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνταν μεμονωμένα για τυχόν απομείωση. Η ζημία απομείωσης υπολογίζονταν ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Η Εταιρεία αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο των χρηματοοικονομικών περιουσιακών της στοιχείων εξετάζοντας εύλογες πληροφορίες που μπορούν να υποστηριχθούν. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας που υπόκεινται στο νέο μοντέλο απομείωσης είναι: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δάνεια που οφείλονται από συνδεδεμένα μέρη. Τα αποδεικτικά στοιχεία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί πιστωτική ζημία περιλαμβάνουν παρατηρήσιμα στοιχεία, όπως σημαντική οικονομική δυσχέρεια των πελατών ή παραβίαση της σύμβασης, όπως αθέτηση υποχρέωσης.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, οι πιστωτικές ζημιές μετρώνται είτε σε ECL των δώδεκα μηνών που είναι ECL που προκύπτουν από ένα πιθανό συμβάν αθέτησης εντός δώδεκα μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς, είτε ECLs καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που είναι ECL που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα κατάπτωσης του χρηματοοικονομικού μέσου. Η Εταιρεία έχει επιλέξει να υπολογίσει την πρόβλεψη ζημιών από εμπορικές απαιτήσεις και συμβατικά περιουσιακά στοιχεία σε ποσό ίσο με την διάρκεια ζωής ECL και ECL δώδεκα μηνών για το δάνειο που οφείλεται από συνδεδεμένα μέρη.

Διαγραφή: Η ακαθάριστη λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου διαγράφεται όταν η Εταιρεία δεν έχει εύλογη προσδοκία να ανακτήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο σύνολό του ή κατά ένα μέρος του. Σε γενικές γραμμές, η Εταιρεία δεν αναμένει σημαντική ανάκτηση από το διαγραφόμενο ποσό, αλλά τα διαγραφόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα μπορούσαν να εξακολουθήσουν να υπόκεινται σε δραστηριότητες είσπραξης οφειλών προκειμένου να συμμορφωθούν με τις διαδικασίες της Εταιρείας για είσπραξη οφειλόμενων ποσών.

Απαιτήσεις από πελάτες

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιήσει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Α. 9 για τη επιμέτρηση της πρόβλεψης για ζημιές για όλες τις απαιτήσεις από πελάτες, βάσει της οποίας καθορίζεται η πρόβλεψη ζημιάς χρησιμοποιώντας ECL καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του στοιχείου. Για τη μέτρηση του ECL σε σχέση με τις εμπορικές απαιτήσεις, η Εταιρεία αξιολόγησε τα πιθανά γεγονότα αθέτησης για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιώντας μια ανάλυση της παλαιότητας λαμβάνοντας υπόψη την ιστορική

εμπειρία πιστωτικών ζημιών της Εταιρείας και τους πελάτες που προσαρμόστηκαν για μελλοντικούς παράγοντες ειδικά για τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον. Με βάση την εκτίμηση της Διοίκησης για τις εμπορικές απαιτήσεις η επίπτωση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 στην πρόβλεψη απομείωσης είναι ασήμαντη κατά την 1 Ιανουαρίου 2018. Σύμφωνα με την προηγούμενη πολιτική απομείωσης του Δ.Λ.Π. 39 και συγκεκριμένα σχετικά με τις εμπορικές απαιτήσεις, η ζημία απομείωσης αποτιμώνταν στο ποσό που θεωρούνταν απαραίτητο για την κάλυψη δυνητικών κινδύνων όταν υπήρχαν αντικειμενικά στοιχεία (όπως σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του οφειλέτη) ότι δε θα είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους πληρωμής των απαιτήσεων. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή της για τις ζημιές που προέκυψαν ή την αναμενόμενη αδυναμία πληρωμής για εμπορικές απαιτήσεις. Η πρόβλεψη συνολικής ζημίας καθορίστηκε με βάση ιστορικά στοιχεία πληρωμών καθώς και εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων της Εταιρείας. Η ζημία απομείωσης που σχετίζεται με εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα στα «Λοιπά έξοδα».

Στοιχεία σε αναπόσβεστο κόστος, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα δάνεια που οφείλεται από συνδεδεμένα μέρη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και βασίζεται στο νέο μοντέλο απομείωσης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9. Οι ζημιές απομείωσης υπολογίζονται στο δωδεκάμηνο ECL. Με βάση την τρέχουσα αξιολόγηση της Διοίκησης και τις διαθέσιμες πληροφορίες, δεν υπάρχει ουσιώδης μεταβολή της πιστοληπτικής ικανότητας των συνδεδεμένων μερών που θα μπορούσε να προκαλέσει πιθανά γεγονότα αδυναμίας πληρωμής για τα εν λόγω δάνεια εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία αναφοράς. Συνεπώς δεν αναγνωρίστηκε επίπτωση κατά την 1 Ιανουαρίου 2018. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία εξέτασε τα τρέχοντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που τηρούν σε επιλεγμένα τραπεζικά ιδρύματα και έχει εκτιμήσει ότι δεν υπάρχουν πιθανά γεγονότα αθέτησης που θα είχαν ως αποτέλεσμα ζημία απομείωσης την 1 Ιανουαρίου 2018.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τις επιπτώσεις της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. 15 και Δ.Π.Χ.Α. 9 στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας την 1η Ιανουαρίου 2018.

	Ποσά χωρίς την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α.15 και Δ.Π.Χ.Α. 9 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	Ανακατατάξεις Δ.Π.Χ.Α 15	Κατά την 1 Ιανουαρίου 2018
Ενεργητικό			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	8.423.208	-	8.423.208
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	93.623	-	93.623
Λοιπές επενδύσεις	2.935	-	2.935
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	203.958	-	203.958
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	8.723.724	-	8.723.724
Εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις	723.368	-	723.368
Λοιπές απαιτήσεις	110.403	-	110.403

Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	46.530	-	46.530
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	596.623	-	596.623
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.476.924	-	1.476.924
Σύνολο ενεργητικού	10.200.648	-	10.200.648
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	13.292.640	-	13.292.640
Κέρδη εις νέο	(6.738.438)	-	(6.738.438)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	6.554.202	-	6.554.202
Υποχρεώσεις			
Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	50.810	-	50.810
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	313.355	-	313.355
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	34.194	-	34.194
Συμβατικές υποχρεώσεις	0	-	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	398.359	-	398.359
Εμπορικές και άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	303.658	-	303.658
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	20.918	-	20.918
Μέρισμά πληρωτέω		-	
Συμβατικές υποχρεώσεις		1.880.620	1.880.620
Λοιπές υποχρεώσεις	2.923.511	(1.880.620)	1.042.891
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	3.248.087	0	3.248.087
Σύνολο υποχρεώσεων	3.646.446	0	3.646.446
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	10.200.648	0	10.200.648

2.7 Νέα πρότυπα, αναθεωρήσεις, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

2.7.1 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) υποχρεωτικά για την κλειόμενη οικονομική χρήση (εκτός Δ.Π.Χ.Α. 15 και Δ.Π.Χ.Α. 9 – σημείωση 2.6)

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1.1.2018

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρεία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η

συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,

- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η υιοθέτηση από την Εταιρεία της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»: Εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1.1.2018

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρείες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με τις ασφάλειες, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και
- όλες οι εταιρείες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΑ 9 έχουν τη δυνατότητα να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων

Εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1.1.2018

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 με την οποία διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της, δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των

περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα.

Η υιοθέτηση από την Εταιρεία της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Κύκλος 2014-2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε συγκεκριμένα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Εφαρμόζεται αναδρομικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1.1.2018

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχή σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Η υιοθέτηση από την Εταιρεία της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»

Εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1.1.2018

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

Η υιοθέτηση από την Εταιρεία της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

Εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1.1.2018

Η Διερμηνεία εφαρμόζεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρεία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρεία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η υιοθέτηση από την Εταιρεία και της συγκεκριμένης διερμηνείας δεν είχε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

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

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16: «Μισθώσεις» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν σε μισθώσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 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. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το Δ.Π.Χ.Α. 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 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.

Η Εταιρεία στην παρούσα φάση βρίσκεται στο στάδιο προσδιορισμού των τελικών της συμπερασμάτων όσον αφορά στην επίδραση του Προτύπου στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Ετήσιες βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2015-2017 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι βελτιώσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε διάφορα πρότυπα καθώς:

Με τις τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από κοινού Συμφωνίες», αποσαφηνίστηκε ο τρόπος με τον οποίο μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει την αύξηση της συμμετοχής της σε μια από κοινού δραστηριότητα που πληροί τον ορισμό της επιχείρησης. Πιο συγκεκριμένα, όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης η οποία θεωρείται από κοινού δραστηριότητα, τότε η συναλλαγή αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων που επιτυγχάνεται σε στάδια και ο αποκτών επαναμετρά το σύνολο της συμμετοχής που κατείχε προηγουμένως επί των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της από κοινού δραστηριότητας σε εύλογη αξία. Εν αντιθέσει, αν ένα μέρος αποκτά από κοινού έλεγχο σε μια επιχείρηση η οποία θεωρείται από κοινού δραστηριότητα, τότε η συμμετοχή που κατείχε προηγουμένως δεν επαναμετράται.

Οι βελτιώσεις στο Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι Εισοδήματος» διευκρίνισαν ότι όλες οι επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από μερίσματα, περιλαμβανομένων και των πληρωμών από χρηματοοικονομικά μέσα που καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, στην κατάσταση συνολικών εσόδων ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το που είχε αναγνωριστεί η αρχική συναλλαγή ή το γεγονός που δημιούργησε τα διανεμόμενα κέρδη που οδήγησαν στο μέρισμα.

Με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος Δανεισμού» αποσαφηνίστηκε ότι κάθε δανεισμός που λήφθηκε αρχικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρούσε τις προϋποθέσεις, θα πρέπει να

αντιμετωπίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού όταν ουσιαστικά όλες οι αναγκαίες δραστηριότητες προετοιμασίας του περιουσιακού στοιχείου για την προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του έχουν περατωθεί.

Οι βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Δ.Α.Π. 28, Τροποποίηση – Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα', συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων απομείωσης, έχει εφαρμογή στις μακροπρόθεσμες συμμετοχές στις συγγενείς και κοινοπραξίες οι οποίες αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης της εταιρείας στη συγγενή ή κοινοπραξία αλλά δε λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με την τροποποίηση, τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών στις συγγενείς και κοινοπραξίες ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του Δ.Α.Π. 28 δε θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την εφαρμογή των απαιτήσεων του Δ.Π.Χ.Α. 9, οι οποίες εφαρμόζονται στις εν λόγω μακροπρόθεσμες συμμετοχές πριν από την εφαρμογή των απαιτήσεων για την κατανομή της ζημιάς και της απομείωσης κατά το Δ.Α.Π. 28.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 9, Τροποποίηση- Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητικό αντιστάθμισμα (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση μεταβάλλει τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 προκειμένου να επιτρέψει την επιμέτρηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου Ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, ακόμη και στην περίπτωση δικαιωμάτων πρόωρης εξόφλησης τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα το μέρος που προκάλεσε την πρόωρη λήξη να λάβει αποζημίωση από το άλλο μέρος (αρνητική αποζημίωση). Κατά συνέπεια, η επιμέτρηση των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού θα πραγματοποιείται ανεξάρτητα από το γεγονός ή την περίπτωση που προκάλεσε την πρόωρη λήξη της σύμβασης και ανεξάρτητα από το ποιο μέρος καταβάλλει ή λαμβάνει την εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη. Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 πριν την τροποποίηση πιθανότατα θα είχε ως αποτέλεσμα την επιμέτρηση των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπλέον, η τροποποίηση επιβεβαιώνει και τον λογιστικό χειρισμό της τροποποίησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9. Πιο συγκεκριμένα, όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση που επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος τροποποιείται χωρίς αυτό να οδηγεί σε αποαναγνώρισή της, τότε το κέρδος ή η ζημιά που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των αρχικών συμβατικών ταμειακών ροών και των τροποποιημένων ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, θα πρέπει να αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία θα εξετάσει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 23, Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019).

Η διερμηνεία παρέχει διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και επιμέτρησης του Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι Εισοδήματος» όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμούς φόρου εισοδήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η αναγνώριση και η επιμέτρηση των τρεχουσών ή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος (φορολογική ζημιά), στη φορολογική βάση, σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, καθώς και φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικούς συντελεστές που καθορίζονται εφαρμόζοντας την Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 23.

Σύμφωνα με τη διερμηνεία, κάθε αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμό φόρου εξετάζεται ξεχωριστά ή συνολικά ως ομάδα, ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την άρση της αβεβαιότητας και η οικονομική οντότητα θα πρέπει να υποθέτει ότι μια φορολογική αρχή που έχει το δικαίωμα να εξετάσει χειρισμούς φόρων θα τους εξετάσει και θα έχει πλήρη γνώση κάθε σχετικής πληροφορίας.

Αν μια οικονομική οντότητα καταλήξει ότι είναι πιθανό η φορολογική αρχή να αποδεχθεί έναν αβέβαιο χειρισμό φόρου, θα πρέπει να προσδιορίσει τη λογιστική αντιμετώπιση των φόρων εισοδήματος σύμφωνα με αυτόν τον χειρισμό φόρου. Αν καταλήξει ότι δεν είναι πιθανό ο χειρισμός να γίνει αποδεκτός, το αποτέλεσμα της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος θα αποτυπωθεί στην περίοδο κατά την οποία έγινε ο προσδιορισμός αυτός, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο που προβλέπει καλύτερα την άρση της αβεβαιότητας (δηλαδή το πιο πιθανό ποσό ή τη μέθοδο της αναμενόμενης αξίας).

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις που έγιναν για την αναγνώριση και την επιμέτρηση αβέβαιων χειρισμών φόρων θα πρέπει να επανεξετάζονται όποτε οι συνθήκες μεταβάλλονται ή προκύπτουν νέες πληροφορίες που επηρεάζουν τις παραδοχές αυτές (π.χ. ενέργειες από τη φορολογική αρχή, στοιχεία ότι έχει λάβει μια συγκεκριμένη θέση σε σχέση με κάποιο παρόμοιο θέμα ή η λήξη του δικαιώματος της να εξετάσει έναν συγκεκριμένο χειρισμό φόρου).

Η Εταιρεία θα εξετάσει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Δ.Π.Χ.Α. 17, Ασφαλιστικά συμβόλαια (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 19, «Τροποποίηση – Προγράμματος, Περικοπή ή Διακανονισμός» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν μία αλλαγή σε πρόγραμμα καθορισμένων παροχών δηλαδή τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός πραγματοποιείται και απαιτείται επαναμέτρηση της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης καθορισμένων παροχών, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται οι αναθεωρημένες αναλογιστικές παραδοχές από την επαναμέτρηση προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα. Επιπροσθέτως, η τροποποίηση

περιλαμβάνει διευκρινίσεις αναφορικά με την επίδραση μιας τροποποίησης προγράμματος, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις για το ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία θα εξετάσει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Τροποποιήσεις σε αναφορές σχετικά με το εννοιολογικό πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.)

Τον Μάρτιο του 2018, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο. Το εν λόγω πλαίσιο αντικαθιστά την προηγούμενη μορφή η οποία εξεδόθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποιήθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εισήγαγαν ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, επικαιροποιημένους ορισμούς αναφορικά με τα στοιχεία του Ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αποαναγνώρισης, καθώς επίσης και διευκρινήσεις σχετικά με άλλα σημαντικά πεδία.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.)

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με τον ορισμό της επιχείρησης σε «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» του Δ.Π.Χ.Α. 3 με σκοπό να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να καθορίσουν αν το σύνολο των αποκτώμενων δραστηριοτήτων και των στοιχείων του Ενεργητικού συνιστούν επιχείρηση ή όχι. Αποσαφηνίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχείρησης, καταργούν την αξιολόγηση για το εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά δύνανται να αντικαταστήσουν τα στοιχεία που λείπουν, προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές, περιορίζουν τους ορισμούς της επιχείρησης και των εκροών της και εισάγουν έναν προαιρετικό έλεγχο σχετικά με τη συγκέντρωση της εύλογης αξίας (fair value concentration test).

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8: Ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (Material) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.)

Οι τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και του Δ.Λ.Π. 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» αποσκοπούν στο να ευθυγραμμιστούν όλα τα πρότυπα με τον ορισμό του Ουσιώδους Μεγέθους και να αποσαφηνίσουν συγκεκριμένες πτυχές αυτού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «μια πληροφορία θεωρείται ουσιώδης αν η παράλειψή της, ανακρίβεια ή συγκάλυψή της αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης, βάσει των οποίων παράσχουν χρηματοοικονομική πληροφόρηση για μια συγκεκριμένη οικονομική οντότητα. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το ουσιώδες μέγεθος (materiality) θα εξαρτάται από τη φύση και το μέγεθος της πληροφορίας.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν άλλα πρότυπα ή διερμηνείες τα οποία είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους και τα οποία αναμένεται να έχουν σημαντική στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

2.8. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς (πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος αγοράς), επιχειρηματικούς και λοιπούς μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται αφ' ενός στη έγκαιρη και κατά το δυνατό αποτελεσματική αντιμετώπιση εκτάκτων καταστάσεων αρνητικού χαρακτήρα και αφ' εταίρου στη δημιουργία και ανάλυση εναλλακτικών σεναρίων τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη γενική ευθύνη για την καθιέρωση και την εποπτεία του πλαισίου για τη διαχείριση του κινδύνου της Εταιρείας.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα συστήματα εξετάζονται τακτικά για να αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της κάθε εταιρείας. Η Εταιρεία, μέσω της εκπαίδευσης και των προτύπων διοίκησης, στοχεύει στο να αναπτύξει ένα πειθαρχημένο και εποικοδομητικό περιβάλλον ελέγχου, στο οποίο όλοι οι εργαζόμενοι να καταλαβαίνουν τους ρόλους και τις υποχρεώσεις τους και στο οποίο η ανάληψη των κινδύνων και των σχετικών αντίμετρων που μειώνουν τους κινδύνους να ορίζεται σαφώς. Περαιτέρω ποσοτικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται καθ' όλη την έκταση αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

2.8.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

2.8.1.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικών απωλειών για την Εταιρεία, εάν ένας πελάτης ή ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος, σε συναλλαγή με χρηματοοικονομικό μέσο, αποτύχει να εκπληρώσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει κυρίως από απαιτήσεις και από επενδύσεις.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (εξαιρουμένων των επενδύσεων σε πάγια περιουσιακά στοιχεία, των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων και των λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού) αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Κατά την 31.12.2018, η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για την Εταιρεία ανέρχεται σε € 1.430.313 (2017: € 833.771).

Εφαρμόζοντας από 1 Ιανουαρίου 2018, το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 9, η Διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας και προβαίνει σε εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης απομείωσης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε μελλοντικές εκτιμήσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της

σχηματισμένης προβλέψεως προς κάλυψη επισφαλών απαιτήσεων σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία και εκτιμήσεις των νομικών της συμβούλων, τα οποία προκύπτουν στην βάση των πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζονται. Για τις λοιπές απαιτήσεις ο πιστωτικός κίνδυνος θεωρείται αμελητέος.

Εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις

Οι εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας προκύπτουν από την υλοποίηση συμβάσεων ελλιμενισμού. Οι συμβάσεις ελλιμενισμού αφορούν την παροχή υπηρεσιών ελλιμενισμού και αφορούν παροχή υπηρεσίας ελλιμενισμού για ένα ή περισσότερα έτη και συνήθως η αξία της υπηρεσίας προκαταβάλλεται. Κατά την 31.12.2018, δεν υπάρχει καμία σημαντική συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις εμπορικές απαιτήσεις, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών. Επίσης, οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας από τον τομέα τουριστικών λιμένων εμφανίζουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο, διότι συνήθως οι πλοιοκτήτες δεν δημιουργούν προβλήματα στις σχέσεις τους με την Εταιρεία μέσω της καθυστέρησης ή της αθέτησης των πληρωμών τους, γεγονός το οποίο θα είχε ως συνέπεια την απώλεια των θέσεων ελλιμενισμού τους στη μαρίνα. Κατά την 31.12.2018, έναντι των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας έχει συμπεριληφθεί πρόβλεψη απομείωσης πελατών ποσού € 238.225 (2017: Ευρώ 89.980) για όσους πελάτες έχουν χαρακτηριστεί επισφαλείς αλλά και με βάση την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που κατά την κρίση της Διοίκησης κρίνεται επαρκής. Τα ακίνητα υπόλοιπα προκύπτουν κυρίως από προβλήματα πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και διαφωνίες με τους πελάτες.

Η παλαιότητα των εμπορικών απαιτήσεων και η σχετική πρόβλεψη για ζημίες απομείωσης κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ήταν η ακόλουθη:

2018				
	Σταθμισμένο μέσο ποσοστό απομείωσης	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Καθαρό ποσό
Μη ληξιπρόθεσμα ανοιχτά τιμολόγια για 0-30 μέρες	15%	92.424	(14.031)	78.393
Μη ληξιπρόθεσμα ανοιχτά τιμολόγια για 31-90 μέρες	17%	149.337	(25.818)	123.519
Μη ληξιπρόθεσμα ανοιχτά τιμολόγια για 91-180 μέρες	31%	129.974	(39.675)	90.300
Μη ληξιπρόθεσμα ανοιχτά τιμολόγια πέραν των 181 ημερών	19%	834.731	(158.702)	676.029
		1.206.465	(238.225)	968.240

Η Εταιρεία εκτιμά ότι τα ποσά που δεν έχουν πλήρως απομειωθεί, αλλά είναι σε καθυστέρηση, είναι δυνατό να εισπραχθούν, βασιζόμενη στην ιστορική συμπεριφορά των πληρωμών, την ικανότητα πληρωμής των πελατών και την εκτίμηση των νομικών της συμβούλων. Επισημαίνεται ότι το σημαντικότερο μέρος των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων άνω των 181 ημερών αφορά σε ληξιπρόθεσμα υπόλοιπα που τελούν υπο διακανονισμό καθώς και σε απαίτηση από το Δήμο Λευκάδας που αξιολογείται ως πιθανή η είσπραξη της από τους νομικούς συμβούλους της Εταιρείας. Τέλος αξίζει να σημειωθεί, ότι η Εταιρεία διατηρεί πάντα το δικαίωμα κατάσχεσης κάθε

περιουσιακού στοιχείου του πελάτη για την εξασφάλιση της αποπληρωμής των εμπορικών του απαιτήσεων. Στις 31.12.2018 η Εταιρεία κατείχε στο χαρτοφυλάκιο της επιταγές ποσού € 66.043 (2017: € 91.973).

Λοιπές απαιτήσεις

Κατά την 31.12.2018, οι Λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας μετά την αφαίρεση απαίτησης από συνδεδεμένη εταιρεία ποσού € 396.287 ανέρχονται σε € 65.786 (2017: €110.403), και αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση στον κίνδυνο αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Επισημαίνεται πως στην χρήση 2017, η Εταιρεία επαναξιολόγησε την έκθεσή της στον πιστωτικό κίνδυνο βάσει των διαθέσιμων στοιχείων, και σχημάτισε πρόβλεψη απομείωσης ύψους Ευρώ 573.252 για τις απαιτήσεις που εκτιμάται πως δεν θα ανακτηθούν στο άμεσο μέλλον (βλ. σχετικά και σημείωση 4.6) .

Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Κατά την 31.12.2018, η Εταιρεία κατέχει ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ύψους € 400.331 (2017: € 596.623) αντίστοιχα, που αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση στον κίνδυνο αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία διατηρεί τραπεζικές καταθέσεις σε ημεδαπά τραπεζικά ιδρύματα καθώς και σε τραπεζικά ιδρύματα του εξωτερικού.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία, βάσει των όρων της Σύμβασης Κατασκευής, Παραχώρησης και Εκμετάλλευσης Λιμένα Αναψυχής Λευκάδας που έχει συνάψει με την Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Λευκάδας, έχει καταθέσει εγγυητική επιστολή για την καλή εκπλήρωση των όρων αυτής το ύψος της οποίας κατά την 31.12.2018 ανέρχεται σε Ευρώ 1.467 χιλιάδες περίπου.

2.8.1.2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι η Εταιρεία θα αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων που συνδέονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της, οι οποίες διακανονίζονται με την παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η προσέγγιση της Εταιρείας στη διαχείριση της ρευστότητας είναι να εξασφαλίσει όσο το δυνατόν περισσότερο ότι θα έχει πάντα την επαρκή ρευστότητα για να τακτοποιεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της υπό κανονικές και μη συνθήκες, χωρίς να υποστεί μη αποδεκτές απώλειες ή κίνδυνο ζημίας της φήμης της. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί, σε μηνιαία βάση, τον κίνδυνο έλλειψης κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τις πρακτικές προγραμματισμού ρευστότητας. Αυτές οι πρακτικές εξετάζουν την ληκτότητα τόσο των περιουσιακών στοιχείων (π.χ. λογαριασμοί εισπρακτέοι, λοιπά περιουσιακά στοιχεία) όσο και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των προβλεπόμενων λειτουργικών ταμειακών ροών.

Κατά την 31.12.2018 οι υποχρεώσεις της Εταιρείας εξαιρουμένων των παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, των συμβατικών υποχρεώσεων και των εσόδων επόμενων χρήσεων (σημείωση 4.16) ανέρχονται σε € 1.351.009 (2017: € 2.493.993).

Βάση προϋπολογισμών εγκεκριμένων από τη Διοίκηση εκτιμάται ότι η εμφάνιση θετικών καθαρών ταμειακών ροών από λειτουργικές και επενδυτικές δραστηριότητες θα επιτρέψει την ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

2.8.1.3. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος οι μεταβολές στις τιμές αγοράς, όπως οι τιμές συναλλάγματος, τα επιτόκια και οι τιμές των μετοχών να έχουν επιπτώσεις στα έσοδα της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι να ρυθμίσει και να ελέγξει την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς στα πλαίσια αποδεκτών παραμέτρων, βελτιστοποιώντας την απόδοση με την οποία η Εταιρεία διενεργεί αυτές τις συναλλαγές εντός των τιθέμενων κατευθυντηρίων από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου.

2.8.1.4. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο πωλήσεων, αγορών και δανείων. Όλες οι συναλλαγές είναι σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, δεν παρατίθεται ανάλυση ευαισθησίας για το σκοπό αυτό στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

2.8.1.5. Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται πλέον σε κίνδυνο επιτοκίου καθώς δεν έχει τραπεζικό δανεισμό. Επίσης η Εταιρεία δεν έχει επενδύσει σημαντικά ποσά σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου των οποίων η αξία θα μπορούσε να μεταβληθεί ακολουθώντας τις μεταβολές των επιτοκίων. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο επιτοκίου, δεν παρατίθεται ανάλυση ευαισθησίας για το σκοπό αυτό στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Άλλοι κίνδυνοι τιμών: Η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων, (μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο, κ.λ.π.).

2.8.1.6. Επιχειρηματικοί κίνδυνοι

Αναφορικά με τη βασική δραστηριότητα της Εταιρείας, το γεγονός ότι η πελατειακή βάση προέρχεται κυρίως από χώρες του εξωτερικού δημιουργεί ορισμένους κινδύνους εξαιτίας αστάθμητων πολιτικών, διπλωματικών και οικονομικών παραγόντων (π.χ. ταξιδιωτικές οδηγίες). Προς εξάλειψη των αρνητικών συνεπειών που μπορεί να προκύψουν από τέτοιους αστάθμητους παράγοντες, η Εταιρεία προσπαθεί να διαφοροποιεί την πελατειακή βάση της, αντλώντας πελάτες τόσο από τις Ευρωπαϊκές χώρες όσο και από άλλες χώρες του κόσμου (Ανατολική Ευρώπη, Η.Π.Α., Αραβική χερσόνησο κ.λ.π.).

Για την αντιμετώπιση του ανταγωνισμού η Εταιρεία, σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, έχει θέσει τους παρακάτω στόχους:

- 1) Διεύρυνση του δικτύου της στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προσφέροντας υπηρεσίες υψηλής ποιότητας καλύπτοντας τις αυξανόμενες ανάγκες των πελατών της.
- 2) Εδραίωση της Εταιρείας ως κυρίαρχη δύναμη στον κλάδο τόσο σε Ελληνικό όσο και διεθνές επίπεδο διασφαλίζοντας τόσο απόλυτη ικανοποίηση των πελατών και των εργαζομένων όσο και επιτυχημένη πορεία σε επιχειρηματικό επίπεδο.

2.8.1.7. Λοιποί κίνδυνοι

Λοιποί κίνδυνοι είναι οι κίνδυνοι άμεσης ή έμμεσης ζημίας που προκύπτουν από πολλά αίτια, που σχετίζονται με τις διαδικασίες της Εταιρείας, το προσωπικό της, την τεχνολογία και τις υποδομές, καθώς και από εξωτερικούς παράγοντες (πλην του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου ρευστότητας) όπως αυτές προκύπτουν από τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς. Ουσιαστικά οι κίνδυνοι αυτοί είναι λειτουργικοί κίνδυνοι οι οποίοι προκύπτουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Σκοπός είναι η διαχείριση αυτών των λειτουργικών κινδύνων, έτσι ώστε να εξισορροπήσει την αποφυγή των οικονομικών ζημιών και την προσβολή της φήμης της Εταιρείας με παράλληλες συνέργειες κόστους και τον περιορισμό των διαδικασιών ελέγχου που περιορίζουν την πρωτοβουλία και τη δημιουργικότητα. Η πρωταρχική ευθύνη για την ανάπτυξη και την εφαρμογή των ελέγχων για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων έχει ανατεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Η ευθύνη αυτή υποστηρίζεται από την ανάπτυξη γενικών εταιρικών προτύπων (π.χ. διαχωρισμό καθηκόντων, συμφωνία και παρακολούθηση/έγκριση των συναλλαγών, συμμόρφωση με ρυθμιστικές και λοιπές νομικές απαιτήσεις κ.λ.π.) για τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων. Η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στους παρακάτω λειτουργικούς κινδύνους:

i. Κίνδυνος απώλειας ή καταστροφής ενσώματων παγίων στοιχείων

Το σημαντικότερο περιουσιακό στοιχείο της Εταιρείας είναι οι δαπάνες που έχει διενεργήσει η Εταιρεία για κτιριακές εγκαταστάσεις και λοιπούς χώρους για την εκμετάλλευση της Μαρίνας με βάση τη σύμβαση παραχώρησης με την Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Λευκάδας, δηλαδή εκμετάλλευση των λιμενικών και χερσαίων εγκαταστάσεων. Προκειμένου να υπάρχει πλήρης εξασφάλιση αλλά και να εξασφαλίζονται οι πελάτες της από κάθε κίνδυνο, η Εταιρεία ασφαλίζει τα παραπάνω πάγια σε ασφαλιστικές εταιρείες εγνωσμένης φερεγγυότητας. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια καλύπτουν κινδύνους από πυρκαγιά, κακόβουλη ενέργεια, τρομοκρατικές ενέργειες και αστική ευθύνη έναντι τρίτων μέχρι του ορίου που αναφέρεται σε κάθε συμβόλαιο.

ii. Κίνδυνος κατοχής εταιρικών πληροφοριών από μη εξουσιοδοτημένα άτομα

Ο έλεγχος της τήρησης των κανόνων εργασιακής συμπεριφοράς που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία οι οποίοι δεσμεύουν το ανθρώπινο δυναμικό όλων των βαθμίδων σε εμπιστευτικότητα, καθώς και η ύπαρξη και η

λειτουργία κατάλληλων τεχνικών εφαρμογών στα ηλεκτρονικά πληροφοριακά συστήματα διασφαλίζει την μη κατοχή εταιρικών πληροφοριών από μη εξουσιοδοτημένα άτομα.

iii. Κίνδυνος απώλειας πληροφοριακών αρχείων

Τα τηρούμενα σε έγχαρτη μορφή αρχεία αποθηκεύονται σε χώρους στους οποίους η πρόσβαση είναι ελεγχόμενη, μέσω κατάλληλων τεχνικών εφαρμογών. Στα τηρούμενα σε ηλεκτρονική μορφή αρχεία επιτρέπεται η πρόσβαση μέσω προκαθορισμένων διαδικασιών, ενώ σε καθημερινή βάση δημιουργούνται αντίγραφα ασφαλείας αυτών.

iv. Κίνδυνος εμφάνισης ασυνεχειών ή παρερμηνειών κατά τη διάχυση της εταιρικής πληροφόρησης

Η Εταιρεία παρακολουθεί τυχόν περιστατικά διάχυσης εταιρικής πληροφόρησης και εφόσον κριθεί σκόπιμο προβαίνει σε ενέργειες ενημέρωσης και γνωστοποιήσεων σε εγχώρια και αλλοδαπά μέσα μαζικής ενημέρωσης, προκειμένου να αποφευχθούν φαινόμενα παρερμηνειών επί δημοσιοποιούμενων εταιρικών εξελίξεων.

v. Κίνδυνος μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στην Ελλάδα

Οι διεθνείς οικονομικές εξελίξεις σχετικά με το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα καθιστούν το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα ευμετάβλητο. Λαμβάνοντας όμως υπ' όψη την φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ως τουριστικών υπηρεσιών, καθώς και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, μακροοικονομικές μεταβολές στην Ελληνική οικονομία δεν αναμένεται να επηρεάσουν την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

2.9 Εύλογες αξίες

Κάποιες λογιστικές πολιτικές και γνωστοποιήσεις της Εταιρείας απαιτούν τον καθορισμό εύλογων αξιών για τα χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού. Εύλογες αξίες έχουν προσδιοριστεί βάσει των ακόλουθων μεθόδων με σκοπό είτε την καταχώρηση τους στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είτε τη γνωστοποίησή τους. Όπου χρειάζεται, περαιτέρω πληροφορίες σχετικές με τις υποθέσεις που έγιναν για τον καθορισμό των εύλογων αξιών γνωστοποιούνται στις σημειώσεις που αφορούν συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Κατά τη μέτρηση της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης, η Εταιρεία χρησιμοποιεί μετρήσιμα μεγέθη της αγοράς, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό. Οι εύλογες αξίες κατατάσσονται σε διαφορετικά επίπεδα σύμφωνα με τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές μεθόδους αποτίμησης, ως εξής:

Επίπεδο 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

- Επίπεδο 2: δεδομένα, εκτός των τιμών αγοράς που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 και είναι παρατηρήσιμα για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα (π.χ. τιμές) είτε έμμεσα (π.χ. εξαχθέντα από τιμές).
- Επίπεδο 3: δεδομένα για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δε βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (μη παρατηρήσιμες μετρήσεις).

Εάν τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης μπορούν να κατηγοριοποιηθούν σε διαφορετικά επίπεδα της ιεράρχησης εύλογων αξιών, τότε η επιμέτρηση της εύλογης αξίας κατατάσσεται στο σύνολό της στο ίδιο επίπεδο της ιεράρχησης με το χαμηλότερου επιπέδου δεδομένο που είναι σημαντικό για ολόκληρη την επιμέτρηση. Η Εταιρεία αναγνωρίζει μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεράρχησης εύλογων αξιών στο τέλος της περιόδου σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εντός της οποίας συντελέστηκε η αλλαγή. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί μεταφορές μεταξύ επιπέδων της ιεράρχησης εύλογων αξιών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018.

- *Λογαριασμοί εισπρακτέοι:* Η εύλογη αξία των λογαριασμών εισπρακτέων υπολογίζονται ως παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το επιτόκιο αγοράς κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
- *Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:* Η εύλογη αξία που καθορίζεται για λόγους γνωστοποίησης, υπολογίζεται βασισμένη στην παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών κεφαλαίου και τόκων προεξοφλημένων με το επιτόκιο αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τις χρηματοδοτικές μισθώσεις, το επιτόκιο της αγοράς καθορίζεται αναφορικά με παρόμοιες συμφωνίες μισθώσεων.

Κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας δεν διαφέρουν από τα ποσά που εμφανίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

3. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Η Εταιρεία προσδιορίζει και παρουσιάζει λειτουργικούς τομείς, σύμφωνα με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στη Γενική Διεύθυνση, που είναι ο κύριος λήπτης των επιχειρηματικών αποφάσεων της Εταιρείας. Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό της Εταιρείας που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα, του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον κύριο λήπτη των επιχειρηματικών αποφάσεων της Εταιρείας για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με κατανομή πόρων στον τομέα και την αξιολόγηση των επιδόσεων του και για τον οποίο είναι διαθέσιμες ξεχωριστές οικονομικές πληροφορίες.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση των τουριστικού λιμένα (μαρίνας) Λευκάδας στην Ελλάδα. Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν πληροφόρηση κατά τομέα καθώς σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 η εν λόγω πληροφόρηση απαιτείται μόνο για εταιρείες των οποίων τα δάνεια και οι μετοχές τουςπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά ή χρηματιστήριο.

4. Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

4.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια εμφανίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μειωμένο κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων καθώς και των σωρευμένων ζημιών λόγω μείωσης της αξίας τους. Οι αποσβέσεις υπολογίστηκαν με την σταθερή μέθοδο σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για την ωφέλιμη ζωή τους. Τα κτίρια αφορούν εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων τα οποία αποσβένονται στη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου.

	Κτίρια	Μηχανήματα & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	13.154.795	398.218	37.150	72.123	13.662.285
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(4.359.254)	(367.750)	(27.170)	(48.697)	(4.802.869)
Λογιστική αξία την 1.1.2017	8.795.541	30.468	9.981	23.426	8.859.416
Μικτή Λογιστική αξία	13.206.447	398.645	37.149	73.789	13.716.030
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(4.836.794)	(372.758)	(28.565)	(54.705)	(5.292.822)
Λογιστική αξία την 31.12.2017	8.369.651	25.888	8.584	19.084	8.423.208
Μικτή Λογιστική αξία	13.247.559	398.645	37.149	79.671	13.763.026
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(5.286.542)	(376.025)	(29.961)	(63.847)	(5.756.375)
Λογιστική αξία την 31.12.2018	7.961.017	22.620	7.188	15.824	8.006.651

	Κτίρια	Μηχανήματα & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1.1.2017	8.795.541	30.468	9.981	23.426	8.859.416
Προσθήκες	51.651	427	0	1.666	53.744
Αποσβέσεις	(477.541)	(5.007)	(1.396)	(6.008)	(489.952)
Λογιστική αξία την 31.12.2017	8.369.651	25.888	8.584	19.084	8.423.208
Προσθήκες	41.112	0	0	5.882	46.997
Αποσβέσεις	(449.748)	(3.268)	(1.396)	(9.142)	(463.554)
Λογιστική αξία την 31.12.2018	7.961.017	22.620	7.188	15.824	8.006.651

4.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικό	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	104.278	104.278
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(45.068)	(45.068)
Λογιστική αξία την 1.1.2017	59.210	59.211
Μικτή Λογιστική αξία	163.457	163.457
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(69.835)	(69.835)
Λογιστική αξία την 31.12.2017	93.623	93.623
Μικτή Λογιστική αξία	179.528	179.528
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(96.583)	(96.583)
Λογιστική αξία την 31.12.2018	82.946	82.946

	Λογισμικό	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1.1.2017	59.210	59.210
Προσθήκες	59.181	59.181
Αποσβέσεις	(24.768)	(24.768)
Λογιστική αξία την 31.12.2017	93.623	93.623
Προσθήκες	16.071	16.071
Αποσβέσεις	(26.748)	(26.748)
Λογιστική αξία την 31.12.2018	82.946	82.946

4.3. Λοιπές επενδύσεις

Το ποσό των Ευρώ 2.935 αντιπροσωπεύει την συμμετοχή της Εταιρείας στην κοινοπραξία Κ/Ε ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟΥ ΛΙΜΕΝΑ ΛΕΥΚΑΔΟΣ με ποσοστό 10%.

4.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2018	2017
Δοσμένες Εγγυήσεις	7.749	10.749
Μακροπρόθεσμη απαίτηση υπολοίπου υπό διακανονισμό	0	193.209
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	7.749	203.958

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν δοθείσες εγγυήσεις προς την Protergia A.E. καθώς και εγγυήσεις προς τη Hertz A.E για μίσθωση αυτοκινήτων και πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της παρούσας χρήσης.

Η μακροπρόθεσμη απαίτηση ύψους ευρώ 193.209 του έτους 2017 αφορά απαίτηση που δεν εξυπηρετήθηκε μέσα στο 2018 και μεταφέρθηκε στις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς έγινε νέος διακανονισμός εντός του 2019 ο οποίος εξυπηρετείται κανονικά.

4.5. Εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
Πελάτες	1.139.880	721.055
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχ/σεων (σημ. 4.23)	543	321
Επιταγές Εισπρακτέες	66.043	91.973
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(238.225)	(89.980)
Σύνολο	968.240	723.368

Στους Πελάτες περιλαμβάνεται απαίτηση συνολικού ύψους Ευρώ 173 χιλιάδων περίπου για την οποία η Εταιρεία έχει εγείρει αγωγή, σε προηγούμενα έτη, κατά του Δήμου Λευκάδας, ως ειδικού διαδόχου της Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης Λευκάδας, για την είσπραξή της. Σύμφωνα με την επιστολή του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας, η αγωγή συζητήθηκε κατά την 19.01.2017 ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Πατρών. Η απόφαση του εν λόγω δικαστηρίου αναμένεται έως σήμερα και σύμφωνα με την εκτίμηση του Νομικού Συμβούλου πιθανολογείται ότι η έκβαση της δίκης θα είναι θετική για την Εταιρεία.

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς αυτές προέρχονται από μεγάλο πλήθος πελατών.

Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφλησή τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

4.6. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
Χρεώστες διάφοροι	64.436	58.979
Δανεια σε συνδεδεμένες οντότητες (Σημ 4.23)	392.000	0
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες οντότητες (Σημ 4.23)	4.287	0
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχ. ενδιαφ. επιχ.	573.025	573.025
Πρόβλεψη επισφάλειας απαιτήσεων κατά λοιπών συμμετοχ. Ενδιαφ. Επιχ.	(573.025)	(573.025)
Απαιτήσεις από Δημόσιο (συμφηφιστέος ΦΠΑ στην επόμενη χρήση)	1.150	51.424
Λογαριασμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	200	0
Σύνολο	462.073	110.403

Το ποσό των € 573.025 αφορά απαίτηση από την «Κ/Ξ Τουριστικού Λιμένα Λευκάδος» η οποία είχε αναλάβει την κατασκευή των λιμενικών εγκαταστάσεων της μαρίνας Λευκάδας. Η Εταιρεία κατά την προηγούμενη χρήση επαναξιολόγησε την ανακτησιμότητα της απαίτησης βάση των διαθέσιμων στοιχείων και σχημάτισε ισόποση πρόβλεψη απομείωσης ύψους € 573.025.

Τα δάνεια προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις ποσού €392.000 αφορούν δυο δανειακές συμβάσεις με ημερομηνίες 28 Ιουνίου 2018 και 20 Σεπτεμβρίου 2018 και ποσών €137.000 και €255.000 αντίστοιχα προς τη μητρική εταιρεία D Marinas Hellas A.E.. Η περίοδος αποπληρωμής ορίστηκε σε ένα έτος από την ημερομηνία υπογραφής των συμβάσεων με επιτόκιο 3.6% σταθερό. Μέσα στον Ιούνιο του 2019 έγινε τρίμηνη παράταση της από 28 Ιουνίου 2018 σύμβασης και νέα ημερομηνία αποπληρωμής ορίστηκε η 28 Σεπτέμβρη 2019.

4.7. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού (2018: € 17.179, 2017: € 46.530) αφορούν λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων (ασφάλιστρα, λοιπές υπηρεσίες).

4.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	2018	2017
Διαθέσιμα στο ταμείο	5.463	5.098
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	394.868	591.525
Σύνολο	400.331	596.623

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο διακύμανσης επιτοκίου και στον κίνδυνο ρευστότητας αναλύονται στη σημείωση 2.8.1.

4.9. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Κοινές μετοχές</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπα 1.1.2017	4.430.880	4.430.880	4.430.880
Έκδοση νέων μετοχών			
Υπόλοιπα 31.12.2017	4.430.880	4.430.880	4.430.880
Έκδοση νέων μετοχών	0	0	0
Υπόλοιπα 31.12.2018	4.430.880	4.430.880	4.430.880

Η ονομαστική αξία της μετοχής είναι στα Ευρώ 3 ανά μετοχή διαμορφώνοντας το μετοχικό κεφάλαιο στο ποσό των Ευρώ 13.292.640.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας είχε καταστεί οριακά μεγαλύτερο του 50% του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου δεν συντρέχουν οι λόγοι εφαρμογής του άρθρου 119 του Ν. 4548/18, σύμφωνα με το οποίο εντός εξαμήνου το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα πρέπει να υιοθετήσει τα κατάλληλα μέτρα. Κατόπιν εξέτασης του επιχειρηματικού πλάνου της Εταιρείας και της αναμενόμενης κερδοφορίας της, η Διοίκηση εκτιμά ότι το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας θα βάλει βελτιούμενο στα επόμενα έτη. Τέλος σημειώνεται ότι η Εταιρεία συνεχίζει να έχει τη χρηματοοικονομική υποστήριξη των μετόχων της, ως εγγύηση για την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της.

Το ανωτέρω κεφάλαιο έχει πλήρως καταβληθεί και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

<u>ΜΕΤΟΧΟΙ</u>	<u>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</u>	<u>% ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</u>	<u>ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</u>
Κ & Γ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε	4.430.880	100%	13.292.640
ΣΥΝΟΛΟ	4.430.880	100%	13.292.640

4.10. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων ανέρχεται σε 29% και δεν μεταβλήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Σύμφωνα με το άρθρο 23 του πρόσφατου Νόμου 4579, που ψηφίστηκε τον Δεκέμβριο του 2018, οι φορολογικοί συντελεστές των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώνονται σταδιακά κατά 1% ανά έτος, ως ακολούθως: 28% για το φορολογικό έτος 2019, 27% για το φορολογικό έτος 2020, 26% για το φορολογικό έτος 2021 και 25% για το φορολογικό έτος 2022 και εφεξής.

Επιπλέον, η Ελληνική φορολογική νομοθεσία απαιτεί πληρωμή προκαταβολής ποσοστού 100% στο ποσό του πληρωτέου φόρου εισοδήματος. Η προκαταβολή συμψηφίζεται με το φόρο της επόμενης χρήσης. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμή έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, και με βάση τους ελέγχους αυτούς, θα οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία έχει λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη από τον ορκωτό ελεγκτή της για κάθε χρήση από το 2011 έως και το 2017 σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 26 του Ν. 4174/2013, οι φορολογικές αρχές δύνανται να διενεργήσουν φορολογικό έλεγχο των χρήσεων της Εταιρείας, για τις οποίες δεν έχει παρέλθει το δικαίωμα του Δημοσίου να επιβάλλει φόρους. Η Διοίκηση εκτιμά ότι τυχόν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις που πιθανόν να προκύψουν

από μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές δε θα έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι στην 31 Δεκεμβρίου 2018 παραγράφηκαν οι χρήσεις έως την 31 Δεκεμβρίου 2012 σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 36 του Ν.4174/2013

Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή βάση των διατάξεων του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα οριστικά αποτελέσματα δεν αναμένεται να έχουν σημαντική απόκλιση από τα ποσά των εκτιμηθέντων φόρων που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Τα κύρια στοιχεία του εξόδου / (οφέλους) από τη φορολογία εισοδήματος κατά την ημερομηνία αναφοράς είναι τα εξής:

Καταχωρημένος στην Κατάσταση συνολικών εσόδων	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2018	2017
<i>Τρέχων φόρος</i>		
Τρέχουσας χρήσης	109.963	0
<i>Αναβαλλόμενος φόρος</i>		
Αναβαλλόμενη φορολογία σε μεταφερόμενες προς συμψηφισμό φορολογικές ζημιές	0	(135.931)
Δημιουργία και αντιστροφή προσωρινών διαφορών	(3.982)	51.186
Μεταβολή φορολογικού συντελεστή	2.214	0
	(1.768)	(84.746)
	108.195	(84.746)
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην Κατάσταση συνολικών εσόδων	108.195	(84.746)
<i>Συμφωνία πραγματικού φορολογικού συντελεστή</i>		
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων εισοδήματος	203.846	(381.273)
Φόρος εισοδήματος (όφελος) βάσει του φορολογικού συντελεστή	29,00% 59.115	29,00% (110.569)
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	19,04% 38.810	(2,15%) 8.198
Χρησιμοποίηση φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	5,90% 12.037	(35,65%) 135.931
Δημιουργία και αντιστροφή προσωρινών διαφορών	(1,95%) (3.982)	(13,43%) 51.186
Μεταβολή φορολογικού συντελεστή	1,09% 2.214	0,00% 0
	53,08% 108.195	(22,23%) 84.746

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατανέμονται ως ακολούθως:

	Απαιτήσεις 2018	Υποχρεώσεις 2018	Απαιτήσεις 2017	Υποχρεώσεις 2017	Καθαρό ποσό 2018	Καθαρό ποσό 2017
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	128.219	(120.606)	144.863	(139.903)	7.613	4.960
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	85.624	(167.781)	100.141	(192.159)	(82.158)	(92.019)
Εισπρακτέες εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	24.312	0	26.094	0	24.312	26.094
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	17.807	0	14.735	0	17.807	14.735
Φορολογικές ζημιές	0	0	12.037	0	0	12.037
Συνολικές φορολογικές (απαιτήσεις) υποχρεώσεις	255.962	(288.388)	297.869	(332.062)	(32.426)	(34.194)

Κίνηση προσωρινών διαφορών κατά τη διάρκεια της χρήσης	Υπόλοιπο 31.12.2017	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Υπόλοιπο 31.12.2018
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	4.960	2.653	7.613
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	(92.019)	9.861	(82.158)
Εισπρακτέες εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	26.094	(1.782)	24.312
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14.735	3.072	17.807
Φορολογικές ζημιές	12.037	(12.037)	0
Σύνολο	(34.194)	1.768	(32.426)

4.11. Παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, η Εταιρεία έχει την υποχρέωση κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, να αποζημιώσει τους υπαλλήλους της όταν συνταξιοδοτούνται. Η σχετική νομοθεσία καθορίζει το εφ' άπαξ ποσό της αποζημίωσης που δικαιούνται να λάβουν οι υπάλληλοι κατά τη συνταξιοδότησή τους, που συνήθως εξαρτάται από κάποιους παράγοντες, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και οι αποδοχές τους. Αυτή η υποχρέωση αποτελεί υποχρέωση καθορισμένων παροχών.

Κίνηση της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία:

	2018	2017
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	71.228	50.810
Σύνολο	71.228	50.810
Πιστώσεις/χρεώσεις στα αποτελέσματα:		
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20.418	4.218
Σύνολο	20.418	4.218

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

	2018	2017
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	3.024	2.903
Αναλογιστικές ζημιές και άλλα κόστη	16.581	524
Χρεωστικοί τόκοι	813	792
Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	20.418	4.218

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι οι εξής:

	2018	2017
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,50%	1,70%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	2,00%	2,00%
Μέσος όρος εναπομένουσας μελλοντικής εργασιακής ζωής	24,35	24,82

Οι υποθέσεις αναφορικά με τη μελλοντική θνησιμότητα βασίζονται στον πίνακα που είναι αποδεκτός από την αρμόδια Ελληνική κρατική υπηρεσία, η οποία επιθεωρεί τα Ελληνικά συνταξιοδοτικά αποθεματικά. Ο πίνακας ονομάζεται EVK2000 και βασίζεται στα ποσοστά θνησιμότητας της Ελβετίας.

4.12. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των Λοιπών Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων αφορά ληφθείσες εγγυήσεις ενοικίων.

4.13 Εμπορικές και άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των Προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	2018	2017
Προμηθευτές	136.060	203.049
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχ/σεις (Σημ. 4.23)	34.485	100.609
Σύνολο	170.545	303.658

4.14. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	109.962	0
Υποχρεώσεις από παρακρατούμενους Φόρους	21.103	20.918
Σύνολο	131.065	20.918

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 αφορούν κυρίως φόρο εισοδήματος, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, φόρους αμοιβών τρίτων, χαρτόσημο και ΟΓΑ εισοδημάτων από οικοδομές καθώς και φόρο αμοιβών εργολάβων.

4.15. Συμβατικές υποχρεώσεις

Οι συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνολικού ύψους € 1.876.014 από προπληρωμένες χρεώσεις τελών ελλειμενισμού βάσει συμβολαίων μακροχρόνιας μίσθωσης ύψους € 809.075 που τιμολογούνται ετησίως καθώς και προτιμολογήσεις ελλειμενισμού ύψους € 1.066.939.

4.16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	21.565	21.854
Προκαταβολές πελατών	0	813.169
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχ/σεις (Σημ. 4.24)	609.819	896.806
Πιστωτές διάφοροι	42.274	90.988
Έσοδα επομένων χρήσεων	0	1.067.451
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	35.428	33.243
Σύνολο	709.085	2.923.511

Όπως αναφέρεται στην σημείωση 4.15 οι προκαταβολές πελατών αφορούν κυρίως προπληρωμένα συμβόλαια μακροχρόνιας μίσθωσης βάσει συμβάσεων συνεπώς για τη χρήση 2018 εμφανίζονται στις Συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Επιπλέον τα έσοδα επομένων χρήσεων αφορούν προτιμολογήσεις ελλειμενισμών από την Εταιρεία συνεπώς από τη χρήση 2018 παρουσιάζονται ξεχωριστά ως Συμβατικές υποχρεώσεις στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Σημ. 4.15).

4.17. Έσοδα πωλήσεων

Τα Έσοδα Πωλήσεων αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
Έσοδα από ελλειμενισμό	2.726.743	2.562.769
Έσοδα από γερανό-ανέλκυση-καθέλκυση	411.019	362.357
Έσοδα από επισκευές συντηρήσεις	2.422	2.029
Έσοδα από υδροβολή	44.417	35.923
Διάφορα έσοδα	158.701	170.690
Σύνολο	3.343.302	3.133.768

4.18. Κόστος πωληθέντων – Έξοδα διάθεσης και διοίκησης

Το Κόστος Πωληθέντων και τα Έξοδα Διάθεσης και Διοίκησης αναλύονται ως εξής:

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	2018	2017
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	401.629	373.377
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	615.067	571.698
Παροχές τρίτων	1.179.011	1.147.255
Φόροι-Τέλη	24.110	24.244
Διάφορα Έξοδα	65.240	61.766
Αποσβέσεις παγίων	392.305	411.777
Σύνολο	2.677.362	2.590.115

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	2018	2017
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	100.407	93.344
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	153.767	142.924
Παροχές τρίτων	294.753	286.814
Φόροι τέλη	6.027	6.061
Διάφορα έξοδα	16.310	15.441
Αποσβέσεις παγίων	98.076	102.944
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	20.418	4.218
Σύνολο	689.758	651.747

Οι αμοιβές για τον έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, την εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από το νόμιμο ελεγκτή που αφορούν στη χρήση 2018 ανήλθαν συνολικά σε €21.000.

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	2018	2017
Διάφορα έξοδα	64.636	50.601
Σύνολο	64.636	50.601

Οι Αμοιβές και τα Έξοδα Προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
Μισθοί και ημερομίσθια	393.157	366.356
Εργοδοτικές εισφορές	98.360	92.171
Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	20.418	4.218
Λοιπά έξοδα προσωπικού	10.520	8.193
Σύνολο	522.455	470.938

4.19. Λοιπά έσοδα και έξοδα

Το Λοιπά Έσοδα και Έξοδα αναλύονται ως εξής:

ΆΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	2018	2017
Εσοδα παρεπομένων ασχολιών (ενοίκια)	420.405	396.127
Εσοδα παρεπομένων ασχολιών (προμήθειες- μεσητίες)	32.135	10.000
Λοιπά (έκτακτα και ανόργανα έσοδα)	10	10
Σύνολο	452.550	406.137

ΆΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	2018	2017
Λοιπά (προσαυξήσεις -τακτοποιήσεις)	0	0
Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων	0	573.025
Πρόβλεψη Επισφαλών απαιτήσεων	148.247	39.319
Σύνολο	148.247	612.344

4.20. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα αναλύονται ως εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	2018	2017
Πιστωτικοί τόκοι εντόκων μέσωσων	116	315
Πιστωτικοί τόκοι από συνδεδεμένες οντότητες	5.043	0
Σύνολο	5.159	315

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	2018	2017
Έξοδα άλλων παρεχόμενων υπηρεσιών από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	14.194	13.674
Διάφορα χρηματοοικονομικά έξοδα	2.968	3.011
Σύνολο	17.162	16.686

4.21. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

(α) Δεσμεύσεις

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις: Κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017, η Εταιρεία δεν έχει κεφαλαιακές δεσμεύσεις αναφορικά με συμβάσεις προμηθευτών.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις: Κατά την 31.12.2018, η Εταιρεία διατηρεί συμφωνία λειτουργικής μίσθωσης που αφορά την παραχώρηση και εκμετάλλευση της μαρίνας της Λευκάδας η οποία λήγει έως το 2039. Η δέσμευση της Εταιρείας για καταβολές μισθωμάτων περιλαμβάνει το σταθερό και το μεταβλητό μίσθωμα. Το μεταβλητό μίσθωμα υπολογίζεται στο 13% επί του κύκλου εργασιών της Εταιρείας.

Παρατίθενται κατωτέρω οι μελλοντικές δεσμεύσεις της Εταιρείας για καταβολές μισθωμάτων έναντι της ανωτέρω σύμβασης. Τα ποσά αναφέρονται μόνο στο σταθερό μέρος του μισθώματος και είναι τα εξής

	2018	2017
Ενεργητικό		
Έως ένα έτος	760.894	755.605
Από 2 έως 5 έτη	3.043.578	3.022.421
Πάνω από 5 έτη	11.413.416	12.845.288
Σύνολο	15.217.888	16.623.314

Τα συνολικά έξοδα λειτουργικών μισθώσεων για την Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018 ανέρχονταν σε €1.182.950 (2017: € 1.148.974) από τα οποία Ευρώ 946.360 συμπεριλαμβάνονται στο κόστος πωληθέντων και Ευρώ 236.590 στα έξοδα διοίκησης.

(β) Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρείας γίνεται αναφορά στη σημείωση 4.10.

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της από τις οποίες δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές επιπλέον επιβαρύνσεις. Επίσης, δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας.

4.22. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

	2018	2017
Μισθωτοί	14	14
Ημερομίσθιοι	3	3
	17	17

4.23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :

Συναλλαγές με μητρική, θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη		
<i>(ποσά σε €)</i>		2018
Πωλήσεις προς	DOGUS DIDIM MARINA ISLT	155
Πωλήσεις προς	DOGUS TURGUTREIS MARINA ISL. TUR. VE TIC. A.S	304
Πωλήσεις προς	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	8.533
Πωλήσεις προς	MAPINA ΖΕΑΣ Α.Ε.	285
Πωλήσεις προς	DOGUS SIBENIK MARINA D.O.O.	50
Πωλήσεις προς	MARINA BORIK D.O.O.	160
Πωλήσεις προς	MARINA DALMACIJA D.O.O.	329
Πωλήσεις προς	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	5.043
Σύνολο πωλήσεων		14.859
Αγορές από	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	(219.889)
Αγορές από	DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S.	(26.944)
Αγορές από	D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS	(144.974)
Αγορές από	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	(2.769)
Αγορές από	MAPINA ΖΕΑΣ Α.Ε.	(2.889)
Αγορές από	DOGUS SIBENIK MARINA D.O.O.	(50)
Αγορές από	MARINA BORIK D.O.O.	(31)
Αγορές από	MARINA DALMACIJA D.O.O.	(71)
Σύνολο αγορών		(397.617)
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις με μητρική από / προς θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα		
<i>(ποσά σε €)</i>		2018
Απαιτήσεις από	DOGUS DIDIM MARINA ISLT	543
Απαιτήσεις από	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	396.287
Σύνολο απαιτήσεων		396.829
Υποχρεώσεις προς	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	(609.819)
Υποχρεώσεις προς	DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S.	(3.930)
Υποχρεώσεις προς	D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS	(30.555)
Σύνολο υποχρεώσεων		(644.304)

Συναλλαγές με μητρική, θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη		
		(ποσά σε €)
		2017
Πωλήσεις προς	DOGUS DIDIM MARINA ISLT	214
Πωλήσεις προς	DOGUS TURGUTREIS MARINA ISL. TUR. VE TIC. A.S	36
Πωλήσεις προς	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	6.885
Σύνολο πωλήσεων		7.135
Αγορές από	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	(213.271)
Αγορές από	DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S.	(71.992)
Αγορές από	D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS	(141.884)
Αγορές από	ANTUR TURIZM AS	(4.833)
Αγορές από	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	(2.912)
Αγορές από	MAPINA ΖΕΑΣ Α.Ε.	(1.858)
Σύνολο αγορών		(436.750)

Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις με μητρική από / προς θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα		
		(ποσά σε €)
		2017
Απαιτήσεις από	DOGUS DIDIM MARINA ISLT	321
Σύνολο απαιτήσεων		321
Υποχρεώσεις προς	K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.	896.806
Υποχρεώσεις προς	DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S.	71.992
Υποχρεώσεις προς	D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS	28.597
Υποχρεώσεις προς	MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	20
Σύνολο υποχρεώσεων		997.414

4.24. Μεταγενέστερα γεγονότα

Η Εταιρεία με την από 28 Ιουνίου 2019 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ενέκρινε την τρίμηνη παράταση της από 28 Ιουνίου 2018, παροχής βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης προς τον βασικό της μέτοχο (K&G Διαχείριση Μαρινών Μεσογείου Α.Ε.), ύψους €137.000 και σταθερού επιτοκίου 3,6% προς κάλυψη του επενδυτικού της προγράμματος. Πέραν αυτής της παράτασης σημειώνουμε ότι από την ημερομηνία αναφοράς των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μέχρι και την ημερομηνία που συντάχθηκε η παρούσα έκθεση δεν υφίσταται περαιτέρω μεταγενέστερα γεγονότα που να χρήζουν αναγνώρισης ή γνωστοποίησης στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΛΕΥΚΑΔΑ, 15 ΙΟΥΛΙΟΥ 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Διευθ. Σύμβουλος του Δ.Σ.	Ο Οικονομικός Διευθυντής	Η Διευθύντρια Λογιστηρίου
Σταύρος Κυριακούλης Α.Δ.Τ ΑΒ 659243	Δημήτριος Κατσούλης Α.Δ.Τ ΑΒ 576820	Ασβέστης Κωνσταντίνος Α.Δ.Τ ΑΝ 159743	Σαββίδου Ιωάννα Α.Δ.Τ. ΑΖ 036145



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2018, τις Καταστάσεις Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 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 έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο σύνολό 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Στα πλαίσια 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Καταλήγουμε σε συμπέρασμα για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν 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. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

— Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 43α του Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 26 Ιουλίου 2019

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Παναγιώτης Μπούντρος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 22011