ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΤΣΑΛΤΑ ΖΩΗ
Τηλέφωνο: 210338427
Fax: 2103616464
E-mail: tsalta@acci.gr

Αθήνα,23/09/2019
Αριθ.Πρωτ.:1727618

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«ΞΑΚΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΗΣΕΩΣ».**

Την **23/09/2019** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΞΑΚΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΗΣΕΩΣ** και αριθμό ΓΕΜΗ **1092401000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1867614 οι εγκεκριμένες από την 10/09/2019 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2018 έως 31/12/2018.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1867615 η από 10/09/2019 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2019 έως 31/12/2019:

•Η ελεγκτική εταιρεία **«ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**, Αρ. ΓΕΜΗ 1520401000, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 113.

Τακτικοί Ελεγκτές:

•ο κ. ΜΙΧΑΛΑΤΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ του ΙΩΑΝΝΗ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 1523.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

•η κ. ΜΑΡΙΝΟΥ ΔΕΣΠΟΙΝΑ του ΠΕΤΡΟΥ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 17681.

Η καταχώριση έγινε, μετά από τυπικό έλεγχο (έλεγχο πληρότητας), σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 9, παράγρ. 2, του Ν. 4548/2018 (ΦΕΚ 104/Α) και την Οδηγία με ΑΔΑ: 647Θ465ΧΙ8-ΞΦ5 (αρ. πρωτ. 141372/ 28-12-2018) της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή, σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3419/2005 όπως ισχύει.

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΞΑΚΟ Ανώνυμη Εταιρεία Εμπορίας και Παραγωγής Ειδών Ενδύσεως και Υποδήσεως»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΞΑΚΟ Ανώνυμη Εταιρεία Εμπορίας και Παραγωγής Ειδών Ενδύσεως και Υποδήσεως» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2018, την κατάσταση αποτελεσμάτων, της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σχετικές σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων Νο 1 έως Νο3 και από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος Νο 4 που περιγράφονται στο Τμήμα της Έκθεσής μας "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη" οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής θέματα:

1. Στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Συμμετοχές σε θυγατρικές» περιλαμβάνονται συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις ποσού Ευρώ 104 χιλ. περίπου, οι οποίες αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσεως. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη απομείωσης επί του κόστους κτήσεως των συμμετοχών της Εταιρείας. Αν η αποτίμηση αυτών των συμμετοχών γινόταν στη μικρότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως και της τρέχουσας λογιστικής καθαρής θέσεως των θυγατρικών επιχειρήσεων, η αξία τους θα ήταν μηδενική και η προκύπτουσα διαφορά ποσού Ευρώ 104 χιλ. περίπου, θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων και τα ίδια κεφάλαια.

2. Στον λογαριασμό του Ισολογισμού «Εμπορικές απαιτήσεις», περιλαμβάνονται και επισφαλείς-επίδικες απαιτήσεις συνολικού ποσού Ευρώ 1.598 χιλ., για τις οποίες η διενεργηθείσα απομείωση ποσού Ευρώ 88 χιλ. υπολείπεται της απαιτούμενης κατά Ευρώ 1.510 χιλ.. Η μη διενέργεια της απαιτούμενης απομείωσης συνιστά παρέκκλιση από τις λογιστικές αρχές, που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με συνέπεια, η αξία των εμπορικών απαιτήσεων από πελάτες και τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα κατά Ευρώ 1.510 χιλ., ενώ τα αποτελέσματα της κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων να εμφανίζονται αυξημένα κατά Ευρώ 9 χιλ. και Ευρώ 1.501 χιλ. αντίστοιχα.

3. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, δεν σχηματίζεται πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, το συνολικό ύψος της μη σχηματισθείσας πρόβλεψης ανέρχεται σε Ευρώ 122 χιλ., με συνέπεια οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους να εμφανίζονται μειωμένες και τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά Ευρώ 122 χιλ. αντίστοιχα, ενώ τα αποτελέσματα της

κλειόμενης χρήσης και των προηγούμενων χρήσεως να εμφανίζονται αυξημένα κατά Ευρώ 24 χιλ. και Ευρώ 98 χιλ. αντίστοιχα.

4. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2015 και 2016. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας με επιφύλαξη.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις,

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Όπως περιγράφεται στις τρεις πρώτες παραγράφους του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν έχει λογίσει: α) πρόβλεψη απομείωσης συμμετοχών σε θυγατρικές ποσού Ευρώ 104 χιλ. β) πρόβλεψη απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων ποσού Ευρώ 1.510 χιλ. και γ) πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού ποσού Ευρώ 122 χιλ.. Γι' αυτό το λόγο έχουμε καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ουσιωδώς εσφαλμένη ως προς τα ποσά που αναφέρονται ανωτέρω στην παράγραφο «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη». Επιπρόσθετα, όπως περιγράφεται στην τέταρτη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω, δεν ήμασταν σε θέση να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με την πρόβλεψη που τυχόν απαιτείται για τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις. Ως εκ τούτου, δεν είμαστε σε θέση να συμπεράνουμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ή δεν είναι ουσιωδώς εσφαλμένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που 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.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που 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 την 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 την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 8 Αυγούστου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

ΞΑΚΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΗΣΗΣ
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 1092401000

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2018-31/12/2018

Επί του Εταιρικού Ισολογισμού

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχετε στα χέρια σας αντίγραφο του ισολογισμού της εταιρείας μας για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018, από όπου μπορείτε να αντλήσετε όλα τα στοιχεία που είναι δηλωτικά της πορείας των εργασιών της εταιρείας.

Από τα στοιχεία αυτά προκύπτει ότι κατά την κλειόμενη χρήση που καλύπτει την περίοδο από 01/01/2018-31/12/2018 η εταιρεία πραγματοποίησε συνολικές πωλήσεις ποσού € 3.828.759,50 και μικτά κέρδη ποσού € 1.689.686,08.

Οι χρηματοοικονομικές έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Η Εταιρεία εφάρμοσε τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα καθώς υπόκεινται στις διατάξεις του Νόμου 4308/2014.

Το ευμετάβλητο και αβέβαιο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά την λειτουργία, τη δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Παρά το γεγονός αυτό , η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι αναλαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία, ωστόσο με βάση την αξιολόγησή της, η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Επί του συνταχθέντος Ισολογισμού και της κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης, έχουμε την τιμή να σας εκθέσουμε τις ακόλουθες πληροφορίες και επεξηγήσεις:

Ειδικότερα επί του Ενεργητικού σημειώνεται :

α. Ο Λογαριασμός “Ακίνητα” αφορά τις διαμορφώσεις σε ακίνητα τρίτων αναπόσβεστης αξίας € 123.447,22 .

β. Ο Λογαριασμός “Μηχανολογικός εξοπλισμός” αφορά ηλεκτρονικούς υπολογιστές, μηχανές γραφείου και τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό αναπόσβεστης αξίας € 22.433,70.

γ. Ο Λογαριασμός “Λοιπός εξοπλισμός” αφορά αυτοκίνητα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό αναπόσβεστης αξίας € 153.486,51 .

δ. Ο Λογαριασμός “Λοιπά άυλα” αφορά λογισμικά προγράμματα αναπόσβεστης αξίας € 12.387,60 .

ε. Ο Λογαριασμός “Συμμετοχές σε θυγατρικές ” ποσού € 103.500,00, από τα οποία € 90.000,00 αφορά τη συμμετοχή στην εταιρεία Π. ΞΑΝΘΑΚΟΣ & ΣΙΑ ΟΕ με ποσοστό συμμετοχής 90% και τα € 13.500,00 αφορά τη συμμετοχή στην εταιρεία ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η.ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ & ΣΙΑ ΟΕ με ποσοστό συμμετοχής 45%.

στ. Ο Λογαριασμός “Λοιπές απαιτήσεις” ύψους € 37.459,56 αφορά εγγυήσεις ενοικίων, Δ.Ε.Η, κ.λ.π.

Τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, απαρτίζονται αναλύονται ως εξής:

Ο λογαριασμός “Εμπορεύματα” αφορά αποθέματα και ανέρχεται σε € 1.479.406,84.

Ο λογαριασμός “Εμπορικές απαιτήσεις” ποσού € 7.949.368,85 αφορά απαιτήσεις της εταιρείας από πελάτες μείον: πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις € 6.993.006,92 , επιταγές εισπρακτέες € 940.096,93 και γραμμάτια εισπρακτέα € 16.265,00.

Ο λογαριασμός “Λοιπές απαιτήσεις” ποσού € 138.220,63 αφορά απαιτήσεις των εταιρειών από χρεώστες διάφορους ποσού € 29.426,47 και Λογαριασμό διαχ/σεως προκ/λων & πιστώσεων ποσού € 108.794,16.

Ο λογαριασμός “Προπληρωμένα έξοδα” αφορά έξοδα που πληρώθηκαν μέσα στη χρήση αλλά αφορούν την επόμενη χρήση, συνολικού ποσού € 25.268,91.

Ο λογαριασμός “Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα” συνολικού ύψους € 99.642,74 αφορούν τα διαθέσιμα σε μετρητά € 2.858,38 και καταθέσεις στις Τράπεζες & σε ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος € 96.784,36.

Επί της καθαρής θέσης σημειώνεται:

Ο λογαριασμός “Μετοχικό Κεφάλαιο” ποσού € 1.755.000,00 αφορά το καταβεβλημένο κεφάλαιο της εταιρείας.

Ο λογαριασμός “Αποθεματικά νόμου ή καταστατικού” αφορά τακτικό αποθεματικό ποσού € 292.457,05.

Ο λογαριασμός “Αφορολόγητο αποθεματικό” αφορά ειδικό αφορολόγητο αποθεματικό επενδύσεων Ν.3220/2004 ποσού € 15.565,62.

Ο λογαριασμός “Αποτελέσματα εις νέο” ποσού € 1.129.267,82 αφορά τη μεταφερόμενη ζημιά στη νέα χρήση.

Επί των υποχρεώσεων σημειώνεται:

Ο λογαριασμός “Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις” ποσού € 324.660,93 αφορά ρυθμίσεις σε Φ.Π.Α.

Ο λογαριασμός “Τραπεζικά δάνεια” αφορά δάνεια ποσού € 4.180.940,18.

Ο λογαριασμός “Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων” ποσού € 390.941,85 αφορά δόσεις ομολογιακών δανείων πληρωτέες στην επόμενη χρήση.

Ο λογαριασμός “Εμπορικές υποχρεώσεις” ποσού € 914.838,64 αφορά βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας προς τους προμηθευτές της, εσωτερικού € 3,00 και εξωτερικού € 914.835,64.

Ο λογαριασμός “Λοιποί φόροι και τέλη” αφορά οφειλές προς το Δημόσιο (ΦΠΑ, ΦΜΥ, Χαρτόσημο κ.λ.π.) που ανέρχονται σε € 675.749,16 και θα πληρωθούν μέσα στην επόμενη χρήση.

Ο λογαριασμός “Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης” αφορά οφειλές προς το ΙΚΑ που ανέρχονται σε € 49.191,13, το ποσό των € 703,68 αφορά τρέχουσες εισφορές και έχουν εξοφληθεί έως τον Φεβρουάριο του 2019, ενώ το ποσό των € 48.487,45 αφορά ρυθμίσεις οφειλών.

Ο λογαριασμός “Λοιπές υποχρεώσεις” ποσού € 361.288,21 αφορά επιταγές πληρωτέες σε πιστωτές € 41.957,01 και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις € 319.331,20.

Ο λογαριασμός “Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα” ποσού € 54.721,97 αφορά σε δεδουλευμένα έξοδα της χρήσης 2018, που καταχωρήθηκαν στην χρήση 2018, αλλά τα σχετικά παραστατικά δεν είχαν παραληφθεί μέχρι την 31.12.2018.

Οι αριθμοδείκτες της χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ισχύουν ως εξής:

	2018		**2017**	
Βαθμός χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων από τα ίδια κεφάλαια (%)				
Ίδια κεφάλαια	3.192.290,49		2.996.520,92	
Πάγιο ενεργητικό	452.714,59	705,14%	304.137,30	985,25%
Γενική ρευστότητα (%)				
Κυκλοφορούν ενεργητικό	9.691.907,97		10.164.792,84	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.627.671,14	146,23%	7.011.632,87	144,97%
Κεφάλαιο κίνησης (σε ευρώ)				
Κυκλοφορούν ενεργητικό μείον Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.691.907,97-6.627.671,14	3.064.236,83	10.164.792,84-7.011.632,87	3.153.159,97
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (%)				
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	197.369,57		223.979,92	
Ίδια κεφάλαια	3.192.290,49	6,18%	2.996.520,92	7,47%

Μεικτό κέρδος (%)				
Μικτά αποτελέσματα	1.689.686,08		1.554.344,57	
Πωλήσεις	3.828.759,50	44,13%	3.398.969,25	45,73%

Επί της αναλύσεως της Καταστάσεως Αποτελεσμάτων Χρήσης:

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης συντάχθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα κατ' εφαρμογή του Νόμου 4308/2014 και δεν χρήζει ιδιαίτερης ανάλυσης, δεδομένου ότι τόσο η καταχώρηση όσο και ο τρόπος συντάξεως της παρέχουν πλήρη ανάλυση των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης.

Επίσης τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και τα έξοδα διαθέσεως έφτασαν στο ύψος που ήταν αναγκαία και ανάλογα με τις ανάγκες της επιχειρήσεως.

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Κατά τη χρήση αυτή, όπως και στις προηγούμενες χρήσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο κατέβαλε κάθε δυνατή προσπάθεια για την πληρέστερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση της εταιρείας σε όλους τους τομείς.

Η πορεία της εταιρείας για τα επόμενα χρόνια προβλέπεται ασφαλής και αποδοτική αν ληφθούν υπόψη οι προσπάθειες που καταβάλει το Διοικητικό Συμβούλιο για επιπλέον μείωση του κόστους λειτουργίας της εταιρείας και την ανασυγκρότηση όλων των τμημάτων αυτής.

Πληροφορίες για την προβλεπόμενη εξέλιξη της εταιρείας κατά τις επόμενες χρήσεις

Η πορεία της εταιρείας κινήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα δεδομένων των συνθηκών και των προβλημάτων τόσο της ελληνικής όσο και της διεθνούς αγοράς.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της επέκτασης των δραστηριοτήτων της άνοιξε στις 07-08-2018 υποκατάστημα στην Λεμεσό της Κύπρου επί της Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ. Όπως προκύπτει από την μέχρι τώρα πορεία των εργασιών, κινήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα και η πορεία του για τα επόμενα χρόνια προβλέπεται ασφαλής και αποδοτική.

Επιπλέον, την 01 Ιουλίου 2019 η Εταιρεία υπέγραψε σύμβαση για την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου με την Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία και την Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμος Εταιρεία, συνολικού ποσού € 2.449.000 και διάρκειας 9 ετών για την καλύτερη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της.

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και εταιρείες περιορισμένης ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1.2014), το οποίο

εκδίδεται, μετά τη διενέργεια ειδικού σχετικού ελέγχου από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για χρήσεις που ξεκινούν από την 1.1.2016 και έπειτα, το «Ειδικό Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό.

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα έχει παραγραφεί μέχρι την 31.12.2017, όπως επίσης και για τις φορολογίες κεφαλαίου (ΦΜΑ, ΦΜΑΠ, κ.λπ.) κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 28 του Ν. 2459/1997 σε συνδυασμό με το άρθρο 102 του ν.δ/τος 118/1973. Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Συνεπώς, όσον αφορά τις ανέλεγκτες χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα έχει επέλθει η χρονική προθεσμία της πενταετούς παραγραφής και η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι για την προαναφερόμενη χρήση δεν υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων.

Οι χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 έως και την 31.12.2014 καθώς και η χρήση που έληξε 31.12.2017 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά τον Κωδ. Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και άρθρο 65Α του Νόμου 4174/2013 και εκδόθηκαν σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφυλάξεις.

Οι οικονομικές χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και την 31.12.2016 δεν έχουν ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, με συνέπεια να είναι πιθανή η επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που οι χρήσεις αυτές οριστικοποιηθούν φορολογικά. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου σχετικά με τις προαναφερόμενες ανέλεγκτες χρήσεις δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης που έληξε 31.12.2018 που διενεργείται από τον τακτικό ελεγκτή, βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

<u>Κίνδυνοι και αβεβαιότητες</u>

1. Κίνδυνος Μεταβολής των Τιμών

Υπάρχει κίνδυνος λόγω των μεταβολών τιμών διεθνώς στις τιμές εμπορευμάτων και εργατικού κόστους και συνεπώς αύξησης των τιμών πώλησης και μείωσης των περιθωρίων κέρδους. Εκτιμάται όμως πως η επίδραση του κινδύνου αυτού μειώνεται καθώς έχει επίδραση στο σύνολο των ανταγωνιστών της εταιρίας στο κλάδο

ειδών ένδυσης & υπόδησης. Η εταιρία βρίσκεται σε συνεχή εγρήγορση στο θέμα αυτό και παρακολουθεί στενά τα περιθώρια κέρδους και τις τιμές του ανταγωνισμού.

2. Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία συνεργάζεται με τα μεγαλύτερα τραπεζικά ιδρύματα της ελληνικής αγοράς, των οποίων η πιστοληπτική ικανότητα είναι ικανοποιητική.

Επιπλέον, η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου για να διασφαλίσει πως οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων με στόχο την ελαχιστοποίηση του κινδύνου απωλειών από απαιτήσεις. Το τμήμα πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας αξιολογεί την πιστωτική ποιότητα των πελατών λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική και πιστοληπτική τους θέση, το ιστορικό των πληρωμών τους και άλλους παράγοντες.

3. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αχρησιμοποίητες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

4. Κίνδυνος Ταμειακών Ροών

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυριώς από τα βραχυπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε επιτοκιακό κίνδυνο ταμειακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Η εταιρεία διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε μεταβλητό επιτόκιο. Οι εταιρεία βρίσκεται σε συνεχή εγρήγορση στο θέμα αυτό και παρακολουθεί στενά τις μεταβολές των επιτοκίων, σε επικοινωνία με τις τράπεζες με τις οποίες συνεργάζεται, με στόχο να επιλέγει κάθε φορά το χαμηλότερο κόστος δανεισμού ανά είδος χρηματοδότησης και χρονικής διάρκειας.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία στην χρήση 2018 και 2017 πραγματοποίησε συναλλαγές με τα παρακάτω συνδεδεμένα μέρη.

ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε
CITY STANDARD ΕΠΕ
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ
STARTLINE ΑΕ
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε
ΧΑΚΟ S.A

α) Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

	Πώληση εμπορ/των	Εκμίσθωση	Πώληση παγίων	Λοιπά	Σύνολα
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε	843.849,87	804,00	0,00	0,00	844.653,87
CITY STANDARD ΕΠΕ	591.136,43	22.139,28	0,00	0,00	613.275,71
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ	154.726,45	0,00	0,00	0,00	154.726,45
STARTLINE ΑΕ	0,00	0,00	0,00	2.365,87	2.365,87
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε	148.912,45	0,00	0,00	0,00	148.912,45
ΧΑΚΟ S.A	60.592,09	0,00	1.335,35	214,60	62.142,04
Σύνολα 1/1-31/12/2018	**1.799.217,29**	**22.943,28**	**1.335,35**	**2.580,47**	**1.826.076,39**

	Πώληση εμπορ/των	Εκμίσθωση	Πώληση παγίων	Λοιπά	Σύνολα
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε	758.333,82	804,00	0,00	0,00	759.137,82
CITY STANDARD ΕΠΕ	491.780,68	22.139,28	0,00	0,00	513.919,96
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ	140.700,61	0,00	0,00	0,00	140.700,61
STARTLINE ΑΕ	0,00	0,00	37,20	2.599,75	2.636,95
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε	144.470,74	0,00	0,00	0,00	144.470,74
Σύνολα 1/1-31/12/2017	**1.535.285,85**	**22.943,28**	**37,20**	**2.599,75**	**1.560.866,08**

β) Τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε	661.368,15	1.247.161,47
CITY STANDARD ΕΠΕ	1.661.543,30	1.747.610,70
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ	1.239.021,76	1.182.861,03
STARTLINE ΑΕ	3.374,51	440,83
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε	1.363.211,07	1.262.476,18
ΧΑΚΟ S.A	121.242,04	0,00
	5.049.760,83	**5.440.550,21**

Υποκαταστήματα της εταιρείας

Η εταιρεία έχει υποκαταστήματα:

- επί της Οδού Αγίας Σοφίας 10-Θεσσαλονική.
- επί της Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ, κατ. 200^{A} και 200^{B-} Λεμεσός Κύπρου.

Έρευνα και ανάπτυξη

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί δραστηριότητες σχετικές με τη έρευνα και ανάπτυξη, όπως αυτές ορίζονται από τα πρότυπα των Ε.Λ.Π.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Δεν υπάρχει.

Άλλα σημαντικά γεγονότα

Α) Η Εταιρεία κατά την χρήση 2018 απασχόλησε κατά μέσο όρο 25 άτομα προσωπικό. Η Εταιρεία τηρεί με συνέπεια και υπευθυνότητα τις διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Β) Δεν υπάρχουν περιβαλλοντικές επιπτώσεις από την δραστηριότητα της Εταιρείας.

Κρυονέρι Αττικής, 07 Αυγούστου 2019

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

ΞΑΚΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΗΣΕΩΣ

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

ΞΑΚΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ

ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΗΣΕΩΣ

Χρηματοοικονομικές καταστάσεις
της περιόδου από
1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2018

Περιεχόμενα **Σελίδα**

Γενικές Πληροφορίες
Α. Ισολογισμός 4
Β. Κατάσταση Αποτελεσμάτων 5

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία 6
2. Σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 6
2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές 7
2.3 Συμμετοχές σε θυγατρικές 7
2.4 Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία 7 & 8
2.5 Αποθέματα 8
2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 8
2.7 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 9
2.8 Προκαταβολές και λοιπά μη χρηματοοικονομικά στοιχεία 9
2.9 Εμπορικές απαιτήσεις 9
2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 9
2.11 Μετοχικό κεφάλαιο 9
2.12 Χρηματοικονομικές υποχρεώσεις 10
2.13 Κόστος δανεισμού 10
2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος 10
2.15 Τρέχων φόρος εισοδήματος 10
2.16 Παροχές στο προσωπικό 10
2.17 Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και προβλέψεις 10
2.18 Αναγνώριση εσόδων 11
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου 11
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως
4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές 12
4.2 Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών 12
5. Ενσώματα & άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία 12 & 13
6. Συμμετοχές σε θυγατρικές 14
7. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 14
8. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 14
9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 14 & 15
10. Μετοχικό κεφάλαιο 15
11. Υποχρεώσεις
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
Δάνεια 15
11.Α Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 16
11.Β Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 16
12. Εμπορικές υποχρεώσεις 16
13. Έξοδα διοίκησης & διάθεσης 17
14. Λοιπά έξοδα και ζημίες 17
15. Λοιπά έσοδα και κέρδη 17
16. Παροχές σε εργαζόμενους 18
17. Ανειλημμένες δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων 18
18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 18 & 19
19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και Επίδικες Απαιτήσεις 19
20. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού 20

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Πλήρες Όνομα

ΞΑΚΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΗΣΕΩΣ

Έδρα επιχείρησης
23ο χλμ. Ε.Ο Αθηνών-Λαμίας, 145 68 Κρυονέρι Αττικής

Υποκ/τα επιχείρησης
Αγίας Σοφίας 10, 546 22 Θεσσαλονίκη
Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ, κατ. 200Α & 200Β, 3030 , Αγιος Νεκτάριος, Λεμεσός Κύπρου

Χώρα Εγκατάστασης
Ελλάδα

Κύρια Δραστηριότητα
Εμπορική

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών/ ΓΕΜΗ
ΑΡ.ΜΑΕ 28379/04/Β/93/129(01) - ΑΡ. ΓΕΜΗ 1092401000

Εποπτεύουσα αρχή
ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Αριθμός Φορολογικού Μητρώου
094393116

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου
Παναγιώτης Ξανθάκος, Πρόεδρος Δ.Σ & Δ/νων Σύμβουλος
Διονύσιος Ζορμπάς, Μέλος
Νεοκλής Μητσιάλης, Μέλος

Ελεγκτές
PriceWaterhouseCoopers ΑΕ

Α. Ισολογισμός (όλα τα ποσά σε €) Σελίδα 4

	Σημ.	31/12/2018	31/12/2017
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα	**5**	123.447,22	50.086,42
Μηχανολογικός εξοπλισμός	**5**	22.433,70	9.328,75
Λοιπός εξοπλισμός	**5**	153.486,51	102.393,81
Σύνολο		**299.367,43**	**161.808,98**
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπά άυλα	**5**	12.387,60	7.747,31
Σύνολο		**12.387,60**	**7.747,31**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Συμμετοχές σε θυγατρικές	**6**	103.500,00	103.500,00
Λοιπές απαιτήσεις	**7**	37.459,56	31.081,01
Σύνολο		**140.959,56**	**134.581,01**
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**452.714,59**	**304.137,30**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Εμπορεύματα		1.479.406,84	1.188.431,32
Σύνολο		**1.479.406,84**	**1.188.431,32**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	**8**	7.949.368,85	8.491.675,96
Λοιπές απαιτήσεις	**8**	138.220,63	107.047,57
Προπληρωμένα έξοδα		25.268,91	27.096,35
Ταμειακά διαθ/μα και ισοδ/μα	**9**	99.642,74	350.541,64
Σύνολο		**8.212.501,13**	**8.976.361,52**
Σύνολο κυκλοφορούντων		**9.691.907,97**	**10.164.792,84**
Σύνολο ενεργητικού		**10.144.622,56**	**10.468.930,14**
Καθαρή θέση			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**10**	1.755.000,00	1.755.000,00
Σύνολο		**1.755.000,00**	**1.755.000,00**
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμου ή καταστατικού		292.457,05	292.457,05
Αφορολόγητα αποθεματικά		15.565,62	15.565,62
Αποτελέσματα εις νέο		1.129.267,82	933.498,25
Σύνολο		**1.437.290,49**	**1.241.520,92**
Σύνολο καθαρής θέσης		**3.192.290,49**	**2.996.520,92**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές μακρ/μες υποχρεώσεις	**11.Α**	324.660,93	460.776,35
Σύνολο		**324.660,93**	**460.776,35**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια	**11.Β**	4.180.940,18	4.463.032,12
Βραχ/μο μέρος μακρ. δανείων	**11.Β**	390.941,85	390.941,85
Εμπορικές υποχρεώσεις	**12**	914.838,64	1.292.247,48
Λοιποί φόροι και τέλη		675.749,16	482.354,92
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		49.191,13	76.441,51
Λοιπές υποχρεώσεις		361.288,21	238.827,34
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		54.721,97	67.787,65
Σύνολο		**6.627.671,14**	**7.011.632,87**
Σύνολο υποχρεώσεων		**6.952.332,07**	**7.472.409,22**
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων		**10.144.622,56**	**10.468.930,14**

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 6 -20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Β. Κατάσταση αποτελεσμάτων

(όλα τα ποσά σε €) Σελίδα 5

	Σημείωση	31/12/2018	31/12/2017
Κύκλος εργασιών		3.828.759,50	3.398.969,25
Κόστος πωλήσεων		(2.139.073,42)	(1.844.624,68)
Μικτό αποτέλεσμα		**1.689.686,08**	**1.554.344,57**
Λοιπά συνήθη έσοδα		26.374,49	25.123,14
		1.716.060,57	**1.579.467,71**
Έξοδα διάθεσης	**13**	(643.462,95)	(608.247,32)
Έξοδα διοίκησης	**13**	(560.537,44)	(453.379,77)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	**14**	(39.852,78)	(45.075,67)
Λοιπά έσοδα και κέρδη	**15**	6.608,89	43.227,73
Αποτελέσματα προ φόρων και τόκων		**478.816,29**	**515.992,68**
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		1,33	2,91
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		(281.448,05)	(292.015,67)
Αποτελέσματα προ φόρων		**197.369,57**	**223.979,92**
Φόρος εισοδήματος		(1.600,00)	(1.600,00)
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους		**195.769,57**	**222.379,92**

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 6 -20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των χρηματοικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες για την εταιρεία

Η ΞΑΚΟ Α.Ε., ιδρύθηκε το 1993 και αντιπροσωπεύει μία από τις μεγαλύτερες Αμερικάνικες εταιρείες στο χώρο του outdoor και casual εξοπλισμού στην Ελλάδα.

Η εταιρεία προμηθεύει την Ελληνική αγορά με είδη ένδυσης και υπόδησης, σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον και ξεχωρίζει για την ποιότητα των προϊόντων που διαθέτει. Ο διαδικτυακός της τόπος είναι http: www.columbiasportswear.gr

Η εταιρεία ΞΑΚΟ έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στο Κρυονέρι Αττικής , 23ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, τκ 145 68.

Η εταιρεία στα πλαίσια της επέκτασης των δραστηριοτήτων της άνοιξε στις 07/08/2018 υποκατάστημα στη Λεμεσό της Κύπρου επί της Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ, κατ. 200Α και 200Β, 3030, Άγιος Νεκτάριος.

Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό συμβούλιο την **07/08/2019** και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2018, καλύπτουν το διάστημα από 01 Ιανουαρίου 2018 έως και 31 Δεκεμβρίου 2018, και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα κατ'εφαρμογή του Νόμου 4308/2014.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους καθώς επίσης και με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηρίοτητας της εταιρείας στο μέλλον. Η εταιρεία κατατάσσεται στις μικρές οντότητες σύμφωνα με τον Ν 4308/2014.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά περιόδου. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση [4].

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Το ευμετάβλητο και αβέβαιο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά την λειτουργία, τη δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Παρά το γεγονός αυτό, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι αναλαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της εταιρείας.

Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία, ωστόσο με βάση την αξιολόγηση της, η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2018.

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα (το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος) και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.3 Συμμετοχές σε θυγατρικές

2.3.1 Οι θυγατρικές εταιρείες είναι οι παρακάτω:

α/α	Επωνυμία	Ποσοστό άμεσης συμμετοχής	Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής	Έδρα οντότητας
(1)	Π. ΞΑΝΘΑΚΟΣ & ΣΙΑ Ο.Ε	90%	10%	Ελλάδα
(2)	ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ & ΣΙΑ Ο.Ε	45%	55%	Ελλάδα

2.3.2 Οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (όπως αυτές απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις) , επιμετρούνται στο κόστος κτήσης, μειωμένο με ζημίες απομείωσης, όταν κρίνεται ότι αυτές (ζημίες απόμείωσης) είναι μόνιμου χαρακτήρα. Μερίσματα από τις εν λόγω επενδύσεις αναγνωρίζονται ως έσοδα στην εταιρική κατάσταση αποτελεσμάτων, κατά το χρόνο που εγκρίνονται από τα κατά περίπτωση αρμόδια όργανα αυτών των οντοτήτων.

2.4 Ενσώματα & άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα & άυλα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και την ζημία απομείωσης.

Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα σχετιζόμενες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνο αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν γίνονται.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

Περιγραφή	Έτη
Ακίνητα (διαμορφώσεις σε ακίνητα τρίτων)	5 ως 25
Μηχανολογικός εξοπλισμός	5 ως 10
Λοιπός εξοπλισμός	8 ως 10
Λοιπά άυλα	5

Κατά την πώληση των ενσώματων και άυλων παγιών, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στ' αποτελέσματα.

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

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

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

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

2.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Το κόστος κτήσης προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους (weighted average). Το κόστος κτήσης των αποθεμάτων περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσουν αυτά στην παρούσα θέση και καταστασή τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα αποθέματα επιμετρώνται στην κατ’ είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή διάθεσης των αποθεμάτων κατά την κανονική πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας, μειωμένη κατά το τυχόν κόστος που απαιτείται για την ολοκλήρωση τους και την πραγματοποίηση της διάθεσης.

2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον ζημιές απομείωσης. Επιπλέον, μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τα έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου ή με τη σταθερή μέθοδο, αντί του κόστους κτήσης,εάν η μέθοδος του αποσβέσιμου κόστους έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρούνται και τα στοιχεία εκείνα που τεκμαίρεται ότι εμπεριέχουν σημαντικά ποσά τόκων, έστω και εάν αυτό δεν ορίζεται ρητά.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών των στοιχείων εκπνεύσουν ή μεταβιβαστούν ουσιωδώς όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητα των στοιχείων.

2.7 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί.

Ενδείξεις απομείωσης μπορεί να αποτελούν τα εξής γεγονότα: σημαντική οικονομική δυσκολία του χρεώστη ή ομάδας χρεωστών, η λογιστική αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την εύλογη αξία αυτών των στοιχείων (όταν η εύλογη αξία υπάρχει) ή δυσμενείς τοπικές, εθνικές ή διεθνείς συνθήκες αυξάνουν την πιθανότητα αθέτησης βασικών δεσμεύσεων που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Ζημιά απομείωσης προκύπτει όταν η λογιστική αξία του στοιχείου είναι μεγαλύτερη από το ποσό που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα ανακτήσει από το στοιχείο αυτό. Το ποσό που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα ανακτήσει από ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι το μεγαλύτερο από την παρούσα αξία του ποσού που εκτιμάται ότι θα ληφθεί από το περιουσιακό στοιχείο, υπολογιζόμενη με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου ή την εύλογη αξία του στοιχείου μειωμένη με το απαιτούμενο κόστος πώλησης.

Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αναστρέφονται ως κέρδη σε αυτήν όταν οι συνθήκες που τις δημιούργησαν παύουν να ισχύουν. Η αναστροφή γίνεται μέχρι της αξίας που θα είχε το στοιχείο, εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης. Ειδικότερα, για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν εκτιμάται ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα.

2.8 Προκαταβολές και λοιπά μη χρηματοοικονομικά στοιχεία

Οι προκαταβολές αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης (καταβαλλόμενα ποσά). Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αρχικό κόστος κτήσης μείον τα χρησιμοποιηθέντα ποσά βάση της αρχής του δεδουλευμένου και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Τα λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και ανακτήσιμης αξίας.

Τα περιουσιακά αυτά στοιχεία της Εταιρείας περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Λοιπές απαιτήσεις» και «Προπληρωμένα έξοδα».

2.9 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις είναι τα ποσά που οφείλονται από τους πελάτες για προϊόντα που πουλήθηκαν ή υπηρεσίες που παρασχέθηκαν σε αυτούς κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρείας. Εάν η είσπραξη των απαιτήσεων αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός 12 μηνών από το τέλος της χρήσης καταχωρούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. Διαφορετικά, καταχωρούνται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι εμπορικές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον ζημιές απομείωσης. Ειδικότερα, μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης οι έντοκες εμπορικές απαιτήσεις επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου ή με τη στα θερή μέθοδο, αντί του κόστους κτήσης, εάν η μέθοδος του αποσβέσιμου κόστους έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές της εταιρείας κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων , σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.12 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο οφειλόμενο ποσό τους. Ποσά που αφορούν υπέρ ή υπό το άρτιο έκδοση, καθώς και το κόστος που σχετίζεται άμεσα με την ανάληψη των υποχρεώσεων αντιμετωπίζονται ως έξοδα ή έσοδα της περιόδου στην οποία οι υποχρεώσεις αναγνωρίστηκαν αρχικά. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται στα οφειλόμενα ποσά.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή τη σταθερή μέθοδο, εάν η επιμέτρηση στο αποσβέσιμο κόστος έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, αναγνωρίζονται αρχικά στο καθαρό ποσό που αναλαμβάνεται, λαμβανομένων υπόψη τον ποσών που αφορούν υπέρ ή υπό το άρτιο έκδοση, τόκους, καθώς και το κόστος που σχετίζεται άμεσα με την ανάληψη αυτών. Οι προκύπτοντες τόκοι από τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν η συμβατική δέσμευση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα τρίτο μέρος και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένης της λογιστικής αξίας τυχόν άλλων, εκτός μετρητών, μεταβιβαζόμενων περιουσιακών στοιχείων και τυχόν νέων υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.13 Κόστος δανεισμού

Τα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Ν. 4308/2014 η εταιρεία επέλεξε να μην αναγνωρίσει αναβαλλόμενο φόρο.

2.15 Τρέχων φόρος εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν και καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα.

2.16 Παροχές στο προσωπικό

Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία αναγνωρίζονται και επιμετρώνται μεταγενέστερα στα προκύπτοντα από τη νομοθεσία ονομαστικά ποσά κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
Διαφορές που προκύπτουν είτε κατά την επανεκτίμηση είτε κατά το διακανονισμό των προβλέψεων αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημιές της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

2.17 Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και προβλέψεις

Οι μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στην παρούσα αξία των ποσών που αναμένεται να απαιτηθούν για τον διακανονισμό τους, εάν η επιμέτρηση με βάση την παρούσα αξία αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έναντι της επιμέτρησης με βάση το ονομαστικό ποσό.

Διαφορές που προκύπτουν είτε κατά την επανεκτίμηση είτε κατά τον διακανονισμό των μη χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των προβλέψεων αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημιές της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

2.18 Αναγνώριση εσόδων

Οι πωλήσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν έσοδα από την πώληση εμπορευμάτων (ενδυμάτων, υποδημάτων και αξεσουάρ αυτών).

Τα έσοδα αναγνωρίζονται σε ποσό καθαρό από κάθε επιστροφή, έκπτωση ή φόρο πωλήσεων. Τα ειδικά κριτήρια αναγνώρισης που αναφέρονται πιο κάτω πρέπει επίσης να ισχύουν.

(α) Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων αναγνωρίζονται όταν όλοι οι κίνδυνοι και ανταποδοτικά οφέλη των εμπορευμάτων μεταβιβασθούν στον αγοραστή, και γίνει αποδεκτό από τον αγοραστή.
Η τιμή πώλησης μπορεί να προσδιορισθεί και πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

(β) Έσοδα από τόκους
Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παραγόντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους,όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες,επιτόκια,τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.
Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας , η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

(α) Κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών
Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελληνική επικράτεια, οι πωλήσεις και το μεγαλύτερο μέρος των αγορών διεξάγονται σε Ευρώ.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος
Στην έδρα της Εταιρείας πραγματοποιούνται κυρίως πωλήσεις χονδρικής για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας έχει θεσπίσει και εφαρμόσει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την πιστοληπτική ικανότητα για κάθε νέο πελάτη της ενώ οι λιανικές πωλήσεις εξοφλούνται άμεσα μέσω μετρητών ή καρτών.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας
Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

(δ) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών επιτοκίων.
Η εταιρεία έχει τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυριώς από τα βραχυπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με ευμετάβλητο επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε επιτοκιακό κίνδυνο ταμειακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Η εταιρεία διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε ευμετάβλητο επιτόκιο.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης της Εταιρείας είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

(α) Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε σταθερό συντελεστή φόρου εισοδήματος όπως αυτός καθορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών για την κάθε χρήση. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τα οποία ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενους φόρους από έλεγχο, βάσει εκτιμήσεων που στηρίζονται σε προηγούμενους ελέγχους.

(β) Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις βάσει στοιχείων από τους Νομικούς Συμβούλους της.

(γ) Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για συμβατικές υποχρεώσεις προς πελάτες της, οι οποίες υπολογίζονται βάσει ιστορικών δεδομένων και στατιστικών από την επίλυση αντίστοιχων περιπτώσεων του παρελθόντος.

4.2 Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιοχές που χρειάσθηκε να χρησιμοποιούν καθοριστικές κρίσεις της Εταιρείας για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5. Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αναλύονται παρακάτω:

	Ακίνητα (διαμορφώσεις σε ακίνητα τρίτων)	**Μηχαν/γικός εξοπλισμός**	**Λοιπός εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Κόστος 1/1/2017	321.414,53	150.647,25	1.259.515,54	1.731.577,32
Σωρευμένες αποσβ/σεις 1/1/2017	-268.246,76	-145.748,21	-1.194.828,48	-1.608.823,45
Αναπόσβεστη αξία 1/1/2017	**53.167,77**	**4.899,04**	**64.687,06**	**122.753,87**
Κίνηση έτους 2017				
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	53.167,77	4.899,04	64.687,06	122.753,87
Προσθήκες	0,00	6.304,49	63.309,81	69.614,30
Πωλήσεις/διαγραφές	0,00	0,00	-16.736,51	-16.736,51
Αποσβέσεις διαγραφών/πωλήσεων	0,00	0,00	16.823,08	16.823,08
Αποσβέσεις περιόδου	-3.081,35	-1.874,78	-25.689,63	-30.645,76
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017	**50.086,42**	**9.328,75**	**102.393,81**	**161.808,98**
Κόστος 31/12/2017	321.414,53	156.951,74	1.306.088,84	1.784.455,11
Σωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2017	-271.328,11	-147.622,99	-1.203.695,03	-1.622.646,13
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017	**50.086,42**	**9.328,75**	**102.393,81**	**161.808,98**

Κίνηση έτους 2018				
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	50.086,42	9.328,75	102.393,81	161.808,98
Προσθήκες	78.796,36	16.578,89	79.719,94	175.095,19
Πωλήσεις/διαγραφές	0,00	-1.020,35	-315,00	-1.335,35
Αποσβέσεις διαγραφών/πωλήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	-5.435,56	-2.453,59	-28.312,24	-36.201,39
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018	**123.447,22**	**22.433,70**	**153.486,51**	**299.367,43**
Κόστος 31/12/2018	400.210,89	172.510,28	1.385.493,78	1.958.214,95
Σωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2018	-276.763,67	-150.076,58	-1.232.007,27	-1.658.847,52
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018	**123.447,22**	**22.433,70**	**153.486,51**	**299.367,43**

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αναλύονται παρακάτω:

	Λοιπά άυλα
Κόστος 1/1/2017	605.041,02
Σωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2017	-596.683,39
Αναπόσβεστη αξία 1/1/2017	**8.357,63**
Κίνηση έτους 2017	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	8.357,63
Προσθήκες	743,00
Αποσβέσεις περίοδου	-1.353,32
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017	**7.747,31**
Κόστος 31/12/2017	605.784,02
Σωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2017	-598.036,71
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017	**7.747,31**
Κίνηση έτους 2018	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	7.747,31
Προσθήκες	6.090,00
Αποσβέσεις περίοδου	-1.449,71
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018	**12.387,60**
Κόστος 31/12/2018	611.874,02
Σωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2018	-599.486,42
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018	**12.387,60**

6. Συμμετοχές σε θυγατρικές (όλα τα ποσά σε €) Σελίδα 14

Η ΞΑΚΟ Α.Ε. είναι μητρική των κάτωθι εταιρείων και συμμετέχει ως ακολούθως:

Επωνυμία	Έδρα	Κεφάλαιο	Ποσοστό άμεσης συμμετοχής της μητρικής στο κεφάλαιο της θυγατρικής	Συμμετοχή
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε.	23ο χλμ Ε.Ο Αθηνών-Λαμίας, Κρυονέρι	100.000,00	90%	90.000,00
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. ΠΑΝ. & ΣΙΑ Ο.Ε.	Χαρ. Τρικούπη & Εκάλης (Κ28· Κ29) 127-Ν. Ερυθραία	30.000,00	45%	13.500,00
Συνολικό ποσό συμμετοχής κατά την 31/12/2018				**103.500,00**

7. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2018	**31/12/2017**
Εγγυήσεις ενοικίων 23ο χλμ Ε.Ο Αθηνών-Λαμίας	19.101,75	18.727,20
Εγγυήσεις ενοικίων Αγ. Σοφίας 10-Θεσσαλονίκη	10.000,00	10.000,00
Εγγυήσεις αυτ/των Leasing	750,33	750,33
Λοιπές εγγυήσεις	1.607,48	1.603,48
Εγγυήσεις ενοικίων Κύπρος	6.000,00	0,00
	37.459,56	**31.081,01**

8. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2018	**31/12/2017**
Πελάτες	7.081.348,15	7.419.365,43
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-88.341,23	-88.341,23
Επιταγές εισπρακτέες	940.096,93	1.121.806,76
Γραμμάτια εισπρακτέα	16.265,00	38.845,00
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	**7.949.368,85**	**8.491.675,96**

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως παρακάτω :

	31/12/2018	**31/12/2017**
Χρεώστες διάφοροι	29.088,97	35.270,71
Λογαρ. Διαχ/σεως προκαταβολών & πιστώσεων	108.794,16	71.776,86
Χρεώστες διάφοροι Κύπρος	337,50	0,00
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**138.220,63**	**107.047,57**

9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/2018	**31/12/2017**
Διαθέσιμα στο ταμείο	2.858,38	4.916,44
Διαθέσιμα στις τράπεζες και σε ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος	96.784,36	345.625,20
	99.642,74	**350.541,64**

Τα διαθέσιμα της εταιρείας ανά χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και ίδρυμα ηλεκτρονικού χρήματος αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Alpha	42.184,92	339.221,33
Εθνική	5.140,61	96,56
Eurobank	35.158,39	1.004,06
Πειραιώς	832,29	3.721,16
Αττικής	214,07	61,57
Paypal-Viva Wallet	9.283,97	1.520,52
Alpha Κύπρος	3.970,11	0,00
	92.814,25	**345.625,20**

Τα διαθέσιμα στις τράπεζες έχουν σχεδόν μηδενικά επιτόκια.

10. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 1.755.000 Ευρώ την 31.12.2018 και διαιρείται σε 585.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 3 Ευρώ έκαστη. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχών	Συνολική αξία
1/1/2017	585.000	3	1.755.000
31/12/2017	585.000	3	1.755.000
31/12/2018	585.000	3	1.755.000

11. Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δάνεια

Βάσει της από 26-04-2013 τροποποίησης προγράμματος κοινού ομολογιακού δανείου μεταξύ της ΞΑΚΟ Α.Ε και της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E ,συμφωνήθηκε η αποπληρωμή κεφαλαίου δανείου αξίας 300.000 (SME III) σε είκοσι (20) τριμηνιαίες δόσεις, σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Ονομαστική αξία ομολογιών/δόση	Δόσεις/έτος	Σύνολική αξία ομολογιών / έτος	Λήξη ομολογιών /έτος
15.000,00	3	45.000,00	**2013**
15.000,00	4	60.000,00	**2014**
15.000,00	4	60.000,00	**2015**
15.000,00	4	60.000,00	**2016**
15.000,00	4	60.000,00	**2017**
15.000,00	1	15.000,00	**2018**
15.000,00	**20**	**300.000,00**	

Σύμφωνα με τα ανωτέρω το μακροπρόθεσμο υπόλοιπο του ομολογιακού δανείου ανέρχεται :

	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο ομολογιακού έναρξης (SME III)	0,00	15.000,00
Δόσεις που θα πληρωθούν την επόμενη χρήση	0,00	15.000,00
Υπόλοιπο μακρ/σμο ποσό	**0,00**	**0,00**

11.Α Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η εταιρεία ΞΑΚΟ Α.Ε κατά τις 31/12/2018 έχει ρυθμιζόμενο υπόλοιπο οφειλής Φ.Π.Α συνολικής αξίας 924.699,76 (2017: 924.765,05), ποσό 324.660,93 (2017: 460.776,35) απεικονίζεται στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και το υπόλοιπο ποσό 600.038,83 (2017: 463.988,70) συμπεριλαμβάνεται στο λογαριασμό του Ισολογισμού βραχυ-πρόθεσμοι λοιποί φόροι τέλη.

	31/12/2018	**31/12/2017**
Ρύθμιση ΦΠΑ δόσεις 100 Ν.4321/2015	433.008,09	433.008,09
Ρύθμιση ΦΠΑ δόσεις 24 Ν.4174/2013	1.671.319,25	1.077.354,99
Ποσό που πληρώθηκε το 2015-2017	(585.598,03)	(585.598,03)
Ποσό που πληρώθηκε το 2018	(594.029,55)	0
Ποσό που θα πληρωθεί την επόμενη χρήση	(600.038,83)	(463.988,70)
Υπόλοιπο μακροπρόθεσμο ποσό	**324.660,93**	**460.776,35**

11.Β Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά Δάνεια

Η εταιρεία έχει συνάψει βραχυπρόθεσμα δάνεια με τις κάτωθι τράπεζες:

	31/12/2018	**31/12/2017**
Alpha Bank	3.159.536,49	3.305.858,42
Εθνική	32.128,57	51.949,24
Eurobank	395.031,20	395.031,20
Αττικής	163.805,43	164.631,97
Πειραιώς	430.438,49	545.561,29
Σύνολο τραπεζικών δανείων	**4.180.940,18**	**4.463.032,12**

Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων

Αφορά το βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων της εταιρείας:

	31/12/2018	**31/12/2017**
Eurobank (SME II)	150.090,00	150.090,00
Eurobank (SME III)	240.851,85	240.851,85
Σύνολο βραχυπρόθεσμου μέρους	**390.941,85**	**390.941,85**

12. Εμπορικές υποχρεώσεις

	31/12/2018	**31/12/2017**
Προμηθευτές εσωτερικού	3,00	3,00
Προμηθευτές εξωτερικού	914.835,64	1.292.244,48
Σύνολο εμπορικών υποχρεώσεων	**914.838,64**	**1.292.247,48**

13. Έξοδα διοίκησης & διάθεσης

Τα γενικά έξοδα της εταιρείας επιμερίζονται σε έξοδα διοίκησης και διάθεσης ως:

	31/12/2018	31/12/2017
Έξοδα Διοίκησης		
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(216.467,89)	(183.457,52)
Αμοιβές τρίτων	(84.525,70)	(77.511,17)
Παροχές τρίτων	(155.163,72)	(122.569,04)
Φόροι-τέλη	(13.530,29)	(12.708,19)
Λοιπά έξοδα	(53.787,73)	(25.695,47)
Αποσβέσεις	(37.062,11)	(31.438,38)
	(560.537,44)	**(453.379,77)**
Έξοδα διάθεσης		
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(439.415,91)	(366.279,01)
Αμοιβές τρίτων	(7.119,36)	(20.527,80)
Παροχές τρίτων	(85.382,03)	(85.799,99)
Φόροι-τέλη	(5.333,09)	(5.716,36)
Λοιπά έξοδα	(105.623,57)	(129.350,75)
Αποσβέσεις	(588,99)	(573,41)
	(643.462,95)	**(608.247,32)**

14.Λοιπά έξοδα και ζημιές

	31/12/2018	31/12/2017
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	(26.832,72)	(23.620,83)
Προσαυξήσεις εισφορών ασφλ/κων ταμείων	(123,72)	(2.607,29)
Συναλλαγματικές διαφορές	(12.093,48)	(18.403,49)
Λοιπά έξοδα	(802,86)	(245,06)
Λοιπές έκτακτες ζημίες	-	(199,00)
	(39.852,78)	**(45.075,67)**

15.Λοιπά έσοδα και κέρδη

	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδος από την πώληση παγίων	0,00	37,04
Συναλλαγματικές διαφορές	6.398,73	42.039,55
Λοιπά έσοδα	210,16	1.151,14
	6.608,89	**43.227,73**

16. Παροχές σε εργαζομένους

Ο μέσος όρος προσωπικού ήταν 25 Υπάλληλοι (2017:24)

	31/12/2018	31/12/2017
Μισθοί και ημερομίσθια	(512.351,64)	(436.049,23)
Εργοδοτικές εισφορές	(129.520,03)	(111.315,15)
Αποζημίωση απόλυσης	(10.857,87)	-
Λοιπές παροχές σε εργαζόμενους	(3.154,26)	(2.372,15)
	(655.883,80)	**(549.736,53)**

Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού. Εάν η Εταιρεία σχημάτιζε πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού βάση των διατάξεων του Ν. 4093/2012 θα ανερχόταν στο ποσό 121.746,64 (2017: 98.467,01).

17. Ανειλημμένες δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων-της εταιρείας λειτουργούντος ως μισθωτή:

Ενοίκια

	31/12/2018	**31/12/2017**
Έδρα-23ο χλμ. Ε.Ο Αθηνών-Λαμίας, Κρυονέρι	76.157,30	74.664,00
Υποκ/μα-Αγίας Σοφίας 10, Θεσσαλονίκη	61.620,00	61.620,00
Αποθήκη-Γιαννιτσών 95, Περιστέρι	3.893,76	3.893,76
Υποκ/μα-Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ, Κύπρος	15.000,00	0,00
	156.671,06	**140.177,76**

18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία στην χρήση 2018 και 2017 πραγματοποίησε συναλλαγές με τα παρακάτω συνδεδεμένα μέρη.

ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε
CITY STANDARD ΕΠΕ
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ
STARTLINE ΑΕ
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε
ΧΑΚΟ S.A

α) Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

	Πώληση εμπορ/των	**Εκμίσθωση**	**Πώληση παγίων**	**Λοιπά**	**Σύνολα**
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε	843.849,87	804,00	0,00	0,00	844.653,87
CITY STANDARD ΕΠΕ	591.136,43	22.139,28	0,00	0,00	613.275,71
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ	154.726,45	0,00	0,00	0,00	154.726,45
STARTLINE ΑΕ	0,00	0,00	0,00	2.365,87	2.365,87
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε	148.912,45	0,00	0,00	0,00	148.912,45
ΧΑΚΟ S.A	60.592,09	0,00	1.335,35	214,60	62.142,04
Σύνολα 1/1-31/12/2018	**1.799.217,29**	**22.943,28**	**1.335,35**	**2.580,47**	**1.826.076,39**

	Πώληση εμπορ/των	Εκμίσθωση	Πώληση παγίων	Λοιπά	Σύνολα
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε	758.333,82	804,00	0,00	0,00	759.137,82
CITY STANDARD ΕΠΕ	491.780,68	22.139,28	0,00	0,00	513.919,96
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ	140.700,61	0,00	0,00	0,00	140.700,61
STARTLINE ΑΕ	0,00	0,00	37,20	2.599,75	2.636,95
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε	144.470,74	0,00	0,00	0,00	144.470,74
Σύνολα 1/1-31/12/2017	**1.535.285,85**	**22.943,28**	**37,20**	**2.599,75**	**1.560.866,08**

β) Οι απαιτήσεις με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε	661.368,15	1.247.161,47
CITY STANDARD ΕΠΕ	1.661.543,30	1.747.610,70
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ	1.239.021,76	1.182.861,03
STARTLINE ΑΕ	3.374,51	440,83
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε	1.363.211,07	1.262.476,18
ΧΑΚΟ S.A	121.242,04	0,00
	5.049.760,83	**5.440.550,21**

γ) Οι παροχές προς την διοίκηση και τα μέλη του ΔΣ είναι μηδενικά για το 2018 & το 2017.

19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και Επίδικες Απαιτήσεις

(α) Εγγυήσεις

1. Έχει δοθεί εγγύηση υπέρ της "PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ" για έκδοση εγγυητικών επιστολών της άνω εταιρείας προς την εταιρεία "PASSAL DEVELOPMENT SA" ποσού των 49.331,52.

2. Έχει δοθεί εγγύηση από "ΞΑΝΘΑΚΟ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗ" με προσημείωση ακινήτων αξίας 2.022.157,01 για την εξασφάλιση των εταιρικών δανείων.

(β) Επίδικες υποθέσεις

Οι επίδικες υποθέσεις της εταιρείας έως και την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων έχουν ως εξής:

β.1 Απαιτήσεις έναντι τρίτων

Η εταιρεία έχει καταφύγει σε επίδικα μέσα για εμπορικές απαιτήσεις έναντι τρίτων, τις οποίες χειρίζονται οι νομικοί σύμβουλοι. Έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων.

β.2 Απαιτήσεις τρίτων κατά της εταιρείας

Δεν εκκρεμούν δικαστικές υποθέσεις που να αφορούν απαιτήσεις τρίτων κατά της εταιρείας , ούτε αξιώσεις και δικαστικές υποθέσεις φορολογικής φύσεως.

(γ) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και εταιρείες περιορισμένης ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1.2014), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια ειδικού σχετικού ελέγχου από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για χρήσεις που ξεκινούν από την 1.1.2016 και έπειτα, το «Ειδικό Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό.

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα έχει παραγραφεί μέχρι την 31.12.2017,όπως επίσης και για τις φορολογίες κεφαλαίου (ΦΜΑ,ΦΜΑΠ,κ.λπ.) κατ'εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 28 του Ν. 2459/1997 σε συνδυασμό με το άρθρο 102 του ν.δ/τος 118/1973. Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Συνεπώς, όσον αφορά τις ανέλεγκτες χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα έχει επέλθει η χρονική προθεσμία της πενταετούς παραγραφής και η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι για την προαναφερόμενη χρήση δεν υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων.

Οι χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 έως και την 31.12.2014 καθώς και η χρήση που έληξε 31.12.2017 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά τον Κωδ. Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και άρθρο 65Α του Νόμου 4174/2013 και εκδόθηκαν σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφυλάξεις.

Οι οικονομικές χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και την 31.12.2016 δεν έχουν ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, με συνέπεια να είναι πιθανή η επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που οι χρήσεις αυτές οριστικοποιηθούν φορολογικά. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου σχετικά με τις προαναφερόμενες ανέλεγκτες χρήσεις δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης που έληξε 31.12.2018 που διενεργείται από τον τακτικό ελεγκτή, βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

20. Γεγονότα μετά την ημερομήνια του Ισολογισμού

Την 01 Ιουλίου 2019 η Εταιρεία υπέγραψε σύμβαση για την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου με την Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία και την Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμος Εταιρεία, συνολικού ποσού € 2.449.000 και διάρκειας 9 ετών.

Κρυονέρι, 07/08/2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ Δ.Σ.	**ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**	**ΓΙΑ ΤΟ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ**
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΗΛ. ΞΑΝΘΑΚΟΣ	**ΝΕΟΚΛΗΣ Α. ΜΗΤΣΙΑΛΗΣ**	**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Ν. ΧΙΩΤΗΣ**
ΑΔΤ Τ.127014	**ΑΔΤ ΑΜ.020162**	**Αρ. Αδείας 18958 Α' Τάξης**

ΞΑΚΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΗΣΗΣ
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 1092401000

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2018-31/12/2018

Επί του Εταιρικού Ισολογισμού

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχετε στα χέρια σας αντίγραφο του ισολογισμού της εταιρείας μας για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018, από όπου μπορείτε να αντλήσετε όλα τα στοιχεία που είναι δηλωτικά της πορείας των εργασιών της εταιρείας.

Από τα στοιχεία αυτά προκύπτει ότι κατά την κλειόμενη χρήση που καλύπτει την περίοδο από 01/01/2018-31/12/2018 η εταιρεία πραγματοποίησε συνολικές πωλήσεις ποσού € 3.828.759,50 και μικτά κέρδη ποσού € 1.689.686,08.

Οι χρηματοοικονομικές έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Η Εταιρεία εφάρμοσε τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα καθώς υπόκεινται στις διατάξεις του Νόμου 4308/2014.

Το ευμετάβλητο και αβέβαιο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά την λειτουργία, τη δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Παρά το γεγονός αυτό , η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι αναλαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία, ωστόσο με βάση την αξιολόγησή της, η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Επί του συνταχθέντος Ισολογισμού και της κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης, έχουμε την τιμή να σας εκθέσουμε τις ακόλουθες πληροφορίες και επεξηγήσεις:

Ειδικότερα επί του Ενεργητικού σημειώνεται :

α. Ο Λογαριασμός “Ακίνητα” αφορά τις διαμορφώσεις σε ακίνητα τρίτων αναπόσβεστης αξίας € 123.447,22 .

β. Ο Λογαριασμός “Μηχανολογικός εξοπλισμός” αφορά ηλεκτρονικούς υπολογιστές, μηχανές γραφείου και τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό αναπόσβεστης αξίας € 22.433,70.

γ. Ο Λογαριασμός “Λοιπός εξοπλισμός” αφορά αυτοκίνητα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό αναπόσβεστης αξίας € 153.486,51 .

δ. Ο Λογαριασμός “Λοιπά άυλα” αφορά λογισμικά προγράμματα αναπόσβεστης αξίας € 12.387,60 .

ε. Ο Λογαριασμός “Συμμετοχές σε θυγατρικές ” ποσού € 103.500,00, από τα οποία € 90.000,00 αφορά τη συμμετοχή στην εταιρεία Π. ΞΑΝΘΑΚΟΣ & ΣΙΑ ΟΕ με ποσοστό συμμετοχής 90% και τα € 13.500,00 αφορά τη συμμετοχή στην εταιρεία ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η.ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ & ΣΙΑ ΟΕ με ποσοστό συμμετοχής 45%.

στ. Ο Λογαριασμός “Λοιπές απαιτήσεις” ύψους € 37.459,56 αφορά εγγυήσεις ενοικίων, Δ.Ε.Η, κ.λ.π.

Τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, απαρτίζονται αναλύονται ως εξής:

Ο λογαριασμός “Εμπορεύματα” αφορά αποθέματα και ανέρχεται σε € 1.479.406,84.

Ο λογαριασμός “Εμπορικές απαιτήσεις” ποσού € 7.949.368,85 αφορά απαιτήσεις της εταιρείας από πελάτες μείον: πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις € 6.993.006,92 , επιταγές εισπρακτέες € 940.096,93 και γραμμάτια εισπρακτέα € 16.265,00.

Ο λογαριασμός “Λοιπές απαιτήσεις” ποσού € 138.220,63 αφορά απαιτήσεις των εταιρειών από χρεώστες διάφορους ποσού € 29.426,47 και Λογαριασμό διαχ/σεως προκ/λων & πιστώσεων ποσού € 108.794,16.

Ο λογαριασμός “Προπληρωμένα έξοδα” αφορά έξοδα που πληρώθηκαν μέσα στη χρήση αλλά αφορούν την επόμενη χρήση, συνολικού ποσού € 25.268,91.

Ο λογαριασμός “Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα” συνολικού ύψους € 99.642,74 αφορούν τα διαθέσιμα σε μετρητά € 2.858,38 και καταθέσεις στις Τράπεζες & σε ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος € 96.784,36.

Επί της καθαρής θέσης σημειώνεται:

Ο λογαριασμός “Μετοχικό Κεφάλαιο” ποσού € 1.755.000,00 αφορά το καταβεβλημένο κεφάλαιο της εταιρείας.

Ο λογαριασμός “Αποθεματικά νόμου ή καταστατικού” αφορά τακτικό αποθεματικό ποσού € 292.457,05.

Ο λογαριασμός “Αφορολόγητο αποθεματικό” αφορά ειδικό αφορολόγητο αποθεματικό επενδύσεων Ν.3220/2004 ποσού € 15.565,62.

Ο λογαριασμός “Αποτελέσματα εις νέο” ποσού € 1.129.267,82 αφορά τη μεταφερόμενη ζημιά στη νέα χρήση.

Επί των υποχρεώσεων σημειώνεται:

Ο λογαριασμός “Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις” ποσού € 324.660,93 αφορά ρυθμίσεις σε Φ.Π.Α.

Ο λογαριασμός “Τραπεζικά δάνεια” αφορά δάνεια ποσού € 4.180.940,18.

Ο λογαριασμός “Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων” ποσού € 390.941,85 αφορά δόσεις ομολογιακών δανείων πληρωτέες στην επόμενη χρήση.

Ο λογαριασμός “Εμπορικές υποχρεώσεις” ποσού € 914.838,64 αφορά βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας προς τους προμηθευτές της, εσωτερικού € 3,00 και εξωτερικού € 914.835,64.

Ο λογαριασμός “Λοιποί φόροι και τέλη” αφορά οφειλές προς το Δημόσιο (ΦΠΑ, ΦΜΥ, Χαρτόσημο κ.λ.π.) που ανέρχονται σε € 675.749,16 και θα πληρωθούν μέσα στην επόμενη χρήση.

Ο λογαριασμός “Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης” αφορά οφειλές προς το ΙΚΑ που ανέρχονται σε € 49.191,13, το ποσό των € 703,68 αφορά τρέχουσες εισφορές και έχουν εξοφληθεί έως τον Φεβρουάριο του 2019, ενώ το ποσό των € 48.487,45 αφορά ρυθμίσεις οφειλών.

Ο λογαριασμός “Λοιπές υποχρεώσεις” ποσού € 361.288,21 αφορά επιταγές πληρωτέες σε πιστωτές € 41.957,01 και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις € 319.331,20.

Ο λογαριασμός “Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα” ποσού € 54.721,97 αφορά σε δεδουλευμένα έξοδα της χρήσης 2018, που καταχωρήθηκαν στην χρήση 2018, αλλά τα σχετικά παραστατικά δεν είχαν παραληφθεί μέχρι την 31.12.2018.

Οι αριθμοδείκτες της χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ισχύουν ως εξής:

	2018		**2017**	
Βαθμός χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων από τα ίδια κεφάλαια (%)				
Ίδια κεφάλαια	3.192.290,49		2.996.520,92	
Πάγιο ενεργητικό	452.714,59	705,14%	304.137,30	985,25%
Γενική ρευστότητα (%)				
Κυκλοφορούν ενεργητικό	9.691.907,97		10.164.792,84	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.627.671,14	146,23%	7.011.632,87	144,97%
Κεφάλαιο κίνησης (σε ευρώ)				
Κυκλοφορούν ενεργητικό μείον Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.691.907,97-6.627.671,14	3.064.236,83	10.164.792,84-7.011.632,87	3.153.159,97
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (%)				
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	197.369,57		223.979,92	
Ίδια κεφάλαια	3.192.290,49	6,18%	2.996.520,92	7,47%

Μεικτό κέρδος (%)				
Μικτά αποτελέσματα	1.689.686,08		1.554.344,57	
Πωλήσεις	3.828.759,50	44,13%	3.398.969,25	45,73%

Επί της αναλύσεως της Καταστάσεως Αποτελεσμάτων Χρήσης:

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης συντάχθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα κατ' εφαρμογή του Νόμου 4308/2014 και δεν χρήζει ιδιαίτερης ανάλυσης, δεδομένου ότι τόσο η καταχώρηση όσο και ο τρόπος συντάξεως της παρέχουν πλήρη ανάλυση των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης.

Επίσης τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και τα έξοδα διαθέσεως έφτασαν στο ύψος που ήταν αναγκαία και ανάλογα με τις ανάγκες της επιχειρήσεως.

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Κατά τη χρήση αυτή, όπως και στις προηγούμενες χρήσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο κατέβαλε κάθε δυνατή προσπάθεια για την πληρέστερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση της εταιρείας σε όλους τους τομείς.

Η πορεία της εταιρείας για τα επόμενα χρόνια προβλέπεται ασφαλής και αποδοτική αν ληφθούν υπόψη οι προσπάθειες που καταβάλει το Διοικητικό Συμβούλιο για επιπλέον μείωση του κόστους λειτουργίας της εταιρείας και την ανασυγκρότηση όλων των τμημάτων αυτής.

Πληροφορίες για την προβλεπόμενη εξέλιξη της εταιρείας κατά τις επόμενες χρήσεις

Η πορεία της εταιρείας κινήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα δεδομένων των συνθηκών και των προβλημάτων τόσο της ελληνικής όσο και της διεθνούς αγοράς.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της επέκτασης των δραστηριοτήτων της άνοιξε στις 07-08-2018 υποκατάστημα στην Λεμεσό της Κύπρου επί της Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ. Όπως προκύπτει από την μέχρι τώρα πορεία των εργασιών, κινήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα και η πορεία του για τα επόμενα χρόνια προβλέπεται ασφαλής και αποδοτική.

Επιπλέον, την 01 Ιουλίου 2019 η Εταιρεία υπέγραψε σύμβαση για την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου με την Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία και την Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμος Εταιρεία, συνολικού ποσού € 2.449.000 και διάρκειας 9 ετών για την καλύτερη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της.

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και εταιρείες περιορισμένης ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1.2014), το οποίο

εκδίδεται, μετά τη διενέργεια ειδικού σχετικού ελέγχου από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για χρήσεις που ξεκινούν από την 1.1.2016 και έπειτα, το «Ειδικό Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό.

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα έχει παραγραφεί μέχρι την 31.12.2017, όπως επίσης και για τις φορολογίες κεφαλαίου (ΦΜΑ, ΦΜΑΠ, κ.λπ.) κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 28 του Ν. 2459/1997 σε συνδυασμό με το άρθρο 102 του ν.δ/τος 118/1973. Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Συνεπώς, όσον αφορά τις ανέλεγκτες χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα έχει επέλθει η χρονική προθεσμία της πενταετούς παραγραφής και η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι για την προαναφερόμενη χρήση δεν υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων.

Οι χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 έως και την 31.12.2014 καθώς και η χρήση που έληξε 31.12.2017 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά τον Κωδ. Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και άρθρο 65Α του Νόμου 4174/2013 και εκδόθηκαν σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφυλάξεις.

Οι οικονομικές χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και την 31.12.2016 δεν έχουν ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, με συνέπεια να είναι πιθανή η επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που οι χρήσεις αυτές οριστικοποιηθούν φορολογικά. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου σχετικά με τις προαναφερόμενες ανέλεγκτες χρήσεις δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης που έληξε 31.12.2018 που διενεργείται από τον τακτικό ελεγκτή, βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

<u>Κίνδυνοι και αβεβαιότητες</u>

1. Κίνδυνος Μεταβολής των Τιμών

Υπάρχει κίνδυνος λόγω των μεταβολών τιμών διεθνώς στις τιμές εμπορευμάτων και εργατικού κόστους και συνεπώς αύξησης των τιμών πώλησης και μείωσης των περιθωρίων κέρδους. Εκτιμάται όμως πως η επίδραση του κινδύνου αυτού μειώνεται καθώς έχει επίδραση στο σύνολο των ανταγωνιστών της εταιρίας στο κλάδο

ειδών ένδυσης & υπόδησης. Η εταιρία βρίσκεται σε συνεχή εγρήγορση στο θέμα αυτό και παρακολουθεί στενά τα περιθώρια κέρδους και τις τιμές του ανταγωνισμού.

2. Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία συνεργάζεται με τα μεγαλύτερα τραπεζικά ιδρύματα της ελληνικής αγοράς, των οποίων η πιστοληπτική ικανότητα είναι ικανοποιητική.

Επιπλέον, η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου για να διασφαλίσει πως οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων με στόχο την ελαχιστοποίηση του κινδύνου απωλειών από απαιτήσεις. Το τμήμα πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας αξιολογεί την πιστωτική ποιότητα των πελατών λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική και πιστοληπτική τους θέση, το ιστορικό των πληρωμών τους και άλλους παράγοντες.

3. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αχρησιμοποίητες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

4. Κίνδυνος Ταμειακών Ροών

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυριώς από τα βραχυπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε επιτοκιακό κίνδυνο ταμειακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Η εταιρεία διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε μεταβλητό επιτόκιο. Οι εταιρεία βρίσκεται σε συνεχή εγρήγορση στο θέμα αυτό και παρακολουθεί στενά τις μεταβολές των επιτοκίων, σε επικοινωνία με τις τράπεζες με τις οποίες συνεργάζεται, με στόχο να επιλέγει κάθε φορά το χαμηλότερο κόστος δανεισμού ανά είδος χρηματοδότησης και χρονικής διάρκειας.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία στην χρήση 2018 και 2017 πραγματοποίησε συναλλαγές με τα παρακάτω συνδεδεμένα μέρη.

ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε
CITY STANDARD ΕΠΕ
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ
STARTLINE ΑΕ
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε
ΧΑΚΟ S.A

α) Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

	Πώληση εμπορ/των	Εκμίσθωση	Πώληση παγίων	Λοιπά	Σύνολα
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε	843.849,87	804,00	0,00	0,00	844.653,87
CITY STANDARD ΕΠΕ	591.136,43	22.139,28	0,00	0,00	613.275,71
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ	154.726,45	0,00	0,00	0,00	154.726,45
STARTLINE ΑΕ	0,00	0,00	0,00	2.365,87	2.365,87
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε	148.912,45	0,00	0,00	0,00	148.912,45
ΧΑΚΟ S.A	60.592,09	0,00	1.335,35	214,60	62.142,04
Σύνολα 1/1-31/12/2018	**1.799.217,29**	**22.943,28**	**1.335,35**	**2.580,47**	**1.826.076,39**

	Πώληση εμπορ/των	Εκμίσθωση	Πώληση παγίων	Λοιπά	Σύνολα
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε	758.333,82	804,00	0,00	0,00	759.137,82
CITY STANDARD ΕΠΕ	491.780,68	22.139,28	0,00	0,00	513.919,96
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ	140.700,61	0,00	0,00	0,00	140.700,61
STARTLINE ΑΕ	0,00	0,00	37,20	2.599,75	2.636,95
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε	144.470,74	0,00	0,00	0,00	144.470,74
Σύνολα 1/1-31/12/2017	**1.535.285,85**	**22.943,28**	**37,20**	**2.599,75**	**1.560.866,08**

β) Τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε	661.368,15	1.247.161,47
CITY STANDARD ΕΠΕ	1.661.543,30	1.747.610,70
PAZZMATAZZ ΜΟΝ. ΕΠΕ	1.239.021,76	1.182.861,03
STARTLINE ΑΕ	3.374,51	440,83
ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. & ΣΙΑ Ο.Ε	1.363.211,07	1.262.476,18
ΧΑΚΟ S.A	121.242,04	0,00
	5.049.760,83	**5.440.550,21**

Υποκαταστήματα της εταιρείας

Η εταιρεία έχει υποκαταστήματα:

- επί της Οδού Αγίας Σοφίας 10-Θεσσαλονική.
- επί της Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ, κατ. 200^{A} και 200^{B-} Λεμεσός Κύπρου.

Έρευνα και ανάπτυξη

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί δραστηριότητες σχετικές με τη έρευνα και ανάπτυξη, όπως αυτές ορίζονται από τα πρότυπα των Ε.Λ.Π.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Δεν υπάρχει.

Άλλα σημαντικά γεγονότα

Α) Η Εταιρεία κατά την χρήση 2018 απασχόλησε κατά μέσο όρο 25 άτομα προσωπικό. Η Εταιρεία τηρεί με συνέπεια και υπευθυνότητα τις διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Β) Δεν υπάρχουν περιβαλλοντικές επιπτώσεις από την δραστηριότητα της Εταιρείας.

Κρυονέρι Αττικής, 07 Αυγούστου 2019

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΞΑΝΘΑΚΟΣ Η. ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΞΑΚΟ Ανώνυμη Εταιρεία Εμπορίας και Παραγωγής Ειδών Ενδύσεως και Υποδήσεως»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΞΑΚΟ Ανώνυμη Εταιρεία Εμπορίας και Παραγωγής Ειδών Ενδύσεως και Υποδήσεως» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2018, την κατάσταση αποτελεσμάτων, της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σχετικές σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων Νο 1 έως Νο3 και από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος Νο 4 που περιγράφονται στο Τμήμα της Έκθεσής μας "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη" οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής θέματα:

1. Στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Συμμετοχές σε θυγατρικές» περιλαμβάνονται συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις ποσού Ευρώ 104 χιλ. περίπου, οι οποίες αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσεως. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη απομείωσης επί του κόστους κτήσεως των συμμετοχών της Εταιρείας. Αν η αποτίμηση αυτών των συμμετοχών γινόταν στη μικρότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως και της τρέχουσας λογιστικής καθαρής θέσεως των θυγατρικών επιχειρήσεων, η αξία τους θα ήταν μηδενική και η προκύπτουσα διαφορά ποσού Ευρώ 104 χιλ. περίπου, θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων και τα ίδια κεφάλαια.

2. Στον λογαριασμό του Ισολογισμού «Εμπορικές απαιτήσεις», περιλαμβάνονται και επισφαλείς-επίδικες απαιτήσεις συνολικού ποσού Ευρώ 1.598 χιλ., για τις οποίες η διενεργηθείσα απομείωση ποσού Ευρώ 88 χιλ. υπολείπεται της απαιτούμενης κατά Ευρώ 1.510 χιλ.. Η μη διενέργεια της απαιτούμενης απομείωσης συνιστά παρέκκλιση από τις λογιστικές αρχές, που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με συνέπεια, η αξία των εμπορικών απαιτήσεων από πελάτες και τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα κατά Ευρώ 1.510 χιλ., ενώ τα αποτελέσματα της κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων να εμφανίζονται αυξημένα κατά Ευρώ 9 χιλ. και Ευρώ 1.501 χιλ. αντίστοιχα.

3. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, δεν σχηματίζεται πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, το συνολικό ύψος της μη σχηματισθείσας πρόβλεψης ανέρχεται σε Ευρώ 122 χιλ., με συνέπεια οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους να εμφανίζονται μειωμένες και τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά Ευρώ 122 χιλ. αντίστοιχα, ενώ τα αποτελέσματα της

κλειόμενης χρήσης και των προηγούμενων χρήσεως να εμφανίζονται αυξημένα κατά Ευρώ 24 χιλ. και Ευρώ 98 χιλ. αντίστοιχα.

4. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2015 και 2016. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας με επιφύλαξη.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις,

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Όπως περιγράφεται στις τρεις πρώτες παραγράφους του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν έχει λογίσει: α) πρόβλεψη απομείωσης συμμετοχών σε θυγατρικές ποσού Ευρώ 104 χιλ. β) πρόβλεψη απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων ποσού Ευρώ 1.510 χιλ. και γ) πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού ποσού Ευρώ 122 χιλ.. Γι' αυτό το λόγο έχουμε καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ουσιωδώς εσφαλμένη ως προς τα ποσά που αναφέρονται ανωτέρω στην παράγραφο «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη». Επιπρόσθετα, όπως περιγράφεται στην τέταρτη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω, δεν ήμασταν σε θέση να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με την πρόβλεψη που τυχόν απαιτείται για τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις. Ως εκ τούτου, δεν είμαστε σε θέση να συμπεράνουμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ή δεν είναι ουσιωδώς εσφαλμένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που 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.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που 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 την 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 την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 8 Αυγούστου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701