

Αθήνα, 27/11/2020
Αριθ.Πρωτ.:2273055

Δ/ΝΣΗ: Γ.Ε.ΜΗ, ΑΕ, ΕΠΕ & Υ.Μ.Σ.

ΤΜΗΜΑ: ΑΕ Α'

Πληροφορίες: ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΡΓΥΡΙΟΣ

Τηλέφωνο: 2103382213

E-mail: aargyropoulos@acci.gr

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ**».

Την **26/11/2020** καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ**, το διακριτικό τίτλο **BCD TRAVEL GREECE** και αριθμό ΓΕΜΗ **9076201000**, τα οποία υποβλήθηκαν σε **ορθή επανάληψη** των ήδη καταχωρισθέντων με τη διαδικασία της αυτοματοποιημένης καταχώρισης με ΚΑΚ 2382481 & 2382482 και ΑΠ Ανακοίνωσης 2267894 - 19/11/2020:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2396221 οι εγκεκριμένες από την **31/10/2020 Γενική Συνέλευση** οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2019 έως 31/12/2019.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2396222 η από **31/10/2020 απόφαση** της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2020 έως 31/12/2020:

- Η ελεγκτική εταιρεία “**ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**” (“ΣΟΛ Α.Ε.”), που εδρεύει στην Αθήνα, Φωκ. Νέγρη 3, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 125.

«Η παρούσα καταχώριση και δημοσίευση, που υπάγεται στις αυτοματοποιημένες καταχωρίσεις, έγινε από τη Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ. (μεταβατικά και επειδή δεν έχουν υλοποιηθεί οι αιτήσεις για τις αυτοματοποιημένες καταχωρίσεις), χωρίς τη διενέργεια ελέγχου πληρότητας ή ελέγχου νομιμότητας και χωρίς έλεγχο του περιεχομένου των πράξεων και των στοιχείων, που υποβλήθηκαν με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου (άρθρα 85 & 102 του Ν. 4635/2019 (ΦΕΚ 167/Α)).».

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΗΣ Δ/ΝΣΗΣ



ΓΙΩΤΑ ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ

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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία
«BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ»
προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων,
για την χρήση από 1^η Ιανουαρίου 2019 έως 31^η Δεκεμβρίου 2019,
συνταχθείσα σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν. 4548/2018

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε για έγκριση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 2019, που καλύπτει την περίοδο από **1 Ιανουαρίου 2019** έως **31 Δεκεμβρίου 2019**, και να σας εκθέσουμε κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως εύληπτο και ουσιαστικό, τις πληροφορίες σχετικά με την δραστηριότητα της Εταιρείας, την οικονομική της επίδοση και την οικονομική της θέση κατά την εν λόγω χρονική περίοδο, καθώς επίσης, να σας παρουσιάσουμε και τις εκτιμήσεις και στρατηγικές επιδιώξεις του Δ.Σ. αναφορικά με τις μελλοντικές προοπτικές της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2019 συντάχθηκαν με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν. 4308/2014) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία «PKF Ευρωελεγκτική ΑΕ», και πιο συγκεκριμένα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Γκρέκο Κωνσταντίνο σύμφωνα με την από 10 Σεπτεμβρίου 2019 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει την πραγματική απεικόνιση της εξέλιξης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της χρηματοοικονομικής θέσης της, κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2019 έως 31 Δεκεμβρίου 2019, τους στόχους και τη στρατηγική της, καθώς και τα σημαντικότερα γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης. Η έκθεση επίσης περιέχει την περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς και επιπρόσθετη πληροφόρηση όπως ζητείται από τη σχετική νομοθεσία.

Θεωρούμε, με βάση τα πεπραγμένα της χρήσεως που έληξε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, ότι οι στόχοι της Εταιρείας επετεύχθησαν, όπως αναλύεται και παρακάτω. Σημειώνουμε επίσης πως διεκπεραιώθηκαν επιτυχώς και νομοτύπως όσα θέματα προέκυψαν εκ της επαφής μας με τις διάφορες Δημόσιες και μη Υπηρεσίες.

Παρατίθενται κατωτέρω οι μεταβολές στα βασικά μεγέθη του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων σε σχέση με τα αντίστοιχα μεγέθη της συγκριτικής περιόδου. Συγκεκριμένα:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Αναλυτικά τα αποτελέσματα χρήσης έχουν ως κάτωθι:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>Μεταβολή</u>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	5.508.785,38	5.428.831,69	1,5%
Κόστος πωλήσεων	(4.179.260,51)	(4.187.965,57)	
Μικτό αποτέλεσμα	1.329.524,87	1.240.866,12	7,1%
Λοιπά συνήθη έσοδα	60.185,22	34.565,09	
	1.389.710,09	1.275.431,21	
Έξοδα διοίκησης	(1.155.703,35)	(1.119.884,32)	3,2%
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(6.850,74)	(26.767,63)	
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	(42.500,00)	0,00	
Λοιπά έσοδα και κέρδη	2.356,86	880,31	
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	187.012,86	129.659,57	44,2%
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	9,22	0,70	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(42.918,43)	(49.765,75)	
Αποτέλεσμα προ φόρων	144.103,65	79.894,52	80,4%
Φόροι εισοδήματος	(36.807,64)	(45.979,08)	
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	107.296,01	33.915,44	
Αποτελέσματα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	197.299,80	138.528,68	42,4%

Οι πωλήσεις της Εταιρείας όπως αποτυπώνονται ανωτέρω, ανέρχονται στο ποσό των € 5.508.785 παρουσιάζοντας αύξηση 1,5% συγκριτικά με τις πωλήσεις του 2018 που είχαν ανέλθει σε € 5.428.832.

Τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης ανήλθαν σε ποσό € 144.104, παρουσιάζοντας αύξηση 80,4% συγκριτικά με τα αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης ποσού € 79.895.

Οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων διαμορφώθηκαν στο ύψος των €10.287, ποσό το οποίο έχει ενσωματωθεί στο κόστος πωλήσεων και στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Το σύνολο του ενεργητικού της 31/12/2019 ανέρχεται στο ποσό των € 2.297.675 (έναντι ποσού € 2.238.344 την προηγούμενη χρήση) και παρουσιάζει αύξηση κατά 3%. Το σύνολο του ενεργητικού αναλύεται ως ακολούθως:

➤ Μη Κυκλοφορούν ενεργητικό	€ 33.600
➤ Κυκλοφορούν ενεργητικό	€ 2.264.075

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας έναντι πελατών από πωλήσεις ανήλθαν κατά την 31/12/2019 στο ποσό των € 1.589.045 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13% (31/12/2018: € 1.410.422).

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται σε € 776.267 και εμφανίζονται βελτιωμένα κατά 16% σε σχέση με το ύψος αυτών ποσού € 668.971 τη συγκριτική περίοδο 2018.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας ανέρχονται στο ποσόν των € 1.434.413, μειωμένες κατά 4% σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση των δανειακών υποχρεώσεων κατά 33% περίπου.

Τέλος, οι εμπορικές υποχρεώσεις ανέρχονται στο ποσόν των € 560.886.

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, περιλαμβάνονται σε πλήρη ανάλυση στις Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Η Διοίκηση της Εταιρείας προτείνει όπως τα καθαρά κέρδη της κλειόμενης χρήσης ποσού € 107.296,01, μετά τη διακράτηση του ελάχιστου υποχρεωτικού ποσού για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους € 7.060,57, μεταφερθούν στα αποτελέσματα εις νέο.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών της εταιρείας.

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης	2019	2018
<i>Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν και μη κυκλοφορούν ενεργητικό:</i>		
- Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	98,5%	98,4%
- Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	1,5%	1,6%
<i>Ο παρακάτω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας:</i>		
- Ίδια Κεφαλαία / Σύνολο Υποχρεώσεων	54,1%	44,8%
<i>Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας:</i>		

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης	2019	2018
- Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Παθητικού	62,4%	66,7%
- Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	33,8%	29,9%
<i>Ο παρακάτω δείκτης δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού:</i>		
- Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,58	1,48
<i>Ο παρακάτω δείκτης απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (ίδιων & μακροπρόθεσμων πλέον των προβλέψεων για έκτακτους κινδύνους):</i>		
- Κεφάλαιο Κίνησης / Κυκλοφορούν Ενεργητικό	36,6%	32,2%
<i>Ο παρακάτω δείκτης απεικονίζει τη δυνατότητα της Εταιρείας να πληρώνει τους τόκους που συνδέονται με δανειακές υποχρεώσεις:</i>		
- Κέρδη προ φόρων & τόκων / Χρεωστικοί Τόκοι	4,36	2,61
Αριθμοδείκτες Απόδοσης & Αποδοτικότητας	2019	2018
<i>Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά έσοδα:</i>		
- Καθαρά Αποτελέσματα προ Φόρων / Σύνολο Εσόδων	2,6%	1,5%
<i>Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας:</i>		
- Καθαρά Αποτελέσματα προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	18,6%	11,9%
<i>Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρείας:</i>		
- Μικτά Αποτελέσματα / Σύνολο πωλήσεων	24,1%	22,9%

ΣΤΟΧΟΙ, ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ

Βασικός σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και η δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης στην κοινωνία. Ο σκοπός αυτός αποτελεί τον οδηγό για τις στρατηγικές επιλογές που κάνουμε ως Εταιρεία.

Το σύνολο των βασικών μας αξιών καθορίζει ότι, όταν εργαζόμαστε με τους πελάτες μας και τους συνεργάτες μας, θα πρέπει να λειτουργούμε με ακεραιότητα, να κάνουμε τη διαφορά, να νοιαζόμαστε, να συνεργαζόμαστε και να επαναπροσδιορίζουμε το εφικτό. Οι αξίες αυτές

είναι ενσωματωμένες στον τρόπο με τον οποίο λειτουργούμε και είναι καθοριστικής σημασίας όσον αφορά την ανάπτυξη μας, την επιτυχία μας, την υλοποίηση της στρατηγικής μας, καθώς και την επίτευξη των υψηλότερων ποιοτικών αποτελεσμάτων.

ΑΡΧΕΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο, το οποίο απαρτίζεται από 5 μέλη και εκλέγεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης της Εταιρείας και συνέρχεται τουλάχιστον μία φορά το έτος. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη θέσπιση και εφαρμογή της στρατηγικής και των επιχειρησιακών σχεδίων της Εταιρείας, τα επαγγελματικά πρότυπα και τους ισχύοντες κανονισμούς, καθώς επίσης για τη διοίκηση, διαχείριση και τη διάθεση της περιουσίας της Εταιρείας.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η πολιτική της Εταιρείας στη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα καθώς και των χρηματοοικονομικών κινδύνων, εξηγείται παρακάτω:

1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

Το 2019 ήταν ένα ακόμη κρίσιμο έτος για την ελληνική οικονομία. Η αβεβαιότητα ως προς την εξέλιξη της γενικότερης οικονομικής και πολιτικής κατάστασης που επικρατούσε τα τελευταία χρόνια, δημιούργησε πολλές ανησυχίες στους διεθνείς πιστωτές και το ιδιωτικό κεφάλαιο κλήθηκε να αντιμετωπίσει για πολλοστή φορά τους φόβους των προμηθευτών του εξωτερικού σχετικά με την προοπτική εξόδου από την κρίση και την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας.

Η Εταιρεία συνεχίζει με μεγάλη επιτυχία να μην ενισχύει τις ανησυχίες των συνεργατών της (χρεωστών και πιστωτών), κυρίως των διεθνών, και να πείθει τους συνεργάτες της ότι το υψηλό ρίσκο της Ελλάδας (country risk) δεν θα επηρεάσει αρνητικά την φερεγγυότητα και βιωσιμότητά της. Επιπρόσθετα, η συνεπής τήρηση των όρων πληρωμής των υποχρεώσεών της, δεν οδήγησε τους πιστωτές της σε σκλήρυνση της στάσης τους που ενδεχόμενα θα είχε αρνητικά αποτελέσματα στις παρεχόμενες τιμές και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Ένας σημαντικός κίνδυνος παραμένει η μετακίνηση των ανταγωνιστών της Εταιρείας από την μία αγορά στην άλλη, με αποτέλεσμα να εμφανίζονται κάποια σημάδια συγκράτησης του τζίρου. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στην αγορά και τον ανταγωνισμό, ώστε να ανταποκριθεί άμεσα στις αλλαγές που διαπιστώνονται λαμβάνοντας τα κατάλληλα μέτρα.

2. Κίνδυνος επιτοκίου

Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές της ροές, αλλά και την εν γένει κερδοφορία της. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα. Παράλληλα, βρίσκεται σε διαρκή διαπραγμάτευση με τις δανείστριες τράπεζες, με σκοπό την περιοδική αναπροσαρμογή των δανειακών όρων έτσι ώστε η επιτοκιακή επιβάρυνση να κρίνεται εύλογη και δίκαια. Οι ευνοϊκές συμφωνίες με τις τράπεζες που επιτεύχθηκαν στις χρήσεις 2015 και 2016 επιτρέπουν στην Εταιρεία να διατηρήσει την «επιτοκιακή» της επιβάρυνση στα επίπεδα του 2016 και του 2017 παρά τις αυξημένες ανάγκες σε κεφάλαια κίνησης.

3. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλόμενων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει, τακτικά, διαδικασίες που να διασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις από την παροχή υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλο ιστορικό αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση τη χρονολογική ωρίμανση των εισπρακτέων λογαριασμών. Όταν απαιτείται, για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους, διενεργούνται προβλέψεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε τακτή παρακολούθηση των επισφαλών απαιτήσεων, σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική, και εκτιμά την αναγκαιότητα διενέργειας προβλέψεων έναντι το κινδύνου μέρος των εν λόγω απαιτήσεων να μην ανακτηθεί, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, στοιχεία και εκτιμήσεις των νομικών της συμβούλων, τα οποία προκύπτουν στην βάση των πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζονται.

4. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που αποσκοπούν στην ελαχιστοποίηση τέτοιας ανακολουθίας, η οποία θα μπορούσε να πλήξει όχι μόνον την ικανότητα της Εταιρείας να εξοφλεί τις υποχρεώσεις της, αλλά και τη γενικότερη φήμη της έναντι των πιστωτών της, από μια ενδεχόμενη καθυστέρηση πληρωμών. Μέσω των διαδικασιών που ακολουθούνται, επιχειρείται ο προγραμματισμός των εισπράξεων και πληρωμών με τέτοιο τρόπο, ώστε οι χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρείας να εντοπίζονται σε πρώιμο στάδιο και να αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά.

5. Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης της Εταιρείας είναι να συνεχίσει να διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της αποτελεσματικά, με σκοπό να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα, και ταυτόχρονα, να έχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους μέσω της βέλτιστης

αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Η γενική στρατηγική της Εταιρείας δεν έχει αλλάξει από την προηγούμενη περίοδο.

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2020 ΚΑΙ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

Κατά την περίοδο που ακολούθησε την ημερομηνία αναφοράς παρατηρήθηκε μια ταχεία εξέλιξη της νόσου του Κορονοϊού (Covid-19) κατά την οποία η παγκόσμια οικονομία εισήλθε σε μια περίοδο πρωτοφανούς κρίσης στον τομέα της περίθαλψης της υγείας, η οποία έχει ήδη προκαλέσει σημαντική παγκόσμια αναστάτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την καθημερινή ζωή. Πολλές χώρες έχουν υιοθετήσει έκτακτα και δαπανηρά μέτρα περιορισμού. Ορισμένες χώρες έχουν απαιτήσει από τις εταιρείες να περιορίσουν ή και να αναστείλουν τις συνήθεις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες. Οι κυβερνήσεις, συμπεριλαμβανομένης της Ελληνικής, έχουν εφαρμόσει περιορισμούς στα ταξίδια καθώς και αυστηρά μέτρα κατ' οίκο περιορισμού (καραντίνες). Τα μέτρα αυτά διατηρούνται σε μεγάλο βαθμό σε πολλές χώρες του κόσμου ενώ η Ελληνική Κυβέρνηση μόλις πρόσφατα έχει προχωρήσει σε μια σειρά από χαλαρώσεις που θα επιτρέψουν τη σταδιακή επανεκκίνηση της οικονομίας.

Η ραγδαία εξάπλωση και η ένταση της πανδημίας του Covid-19 επέφερε σημαντικό πλήγμα στον κλάδο του τουρισμού γενικότερα, αλλά και του επαγγελματικού ταξιδιού ειδικότερα. Οι μεταφορές προσώπων, κυρίως κατά το δεύτερο τρίμηνο της χρήσης 2020, είχαν σχεδόν παύσει και πολλοί από τους αερομεταφορείς είχαν προσγειώσει τους στόλους τους. Στο ίδιο μήκος κύματος κινήθηκαν και οι ξενοδοχειακές μονάδες οι οποίες παρέμειναν κλειστές για μεγάλο χρονικό διάστημα, σε μία προσπάθεια να περιοριστεί το φαινόμενο της πανδημίας. Οι συνθήκες φόβου που επικρατούν στις τοπικές και διεθνείς αγορές, αλλά και τα μέτρα που υιοθετούνται από τις διάφορες Κυβερνήσεις για τον περιορισμό των μετακινήσεων των επιβατών, έχουν μειώσει την παγκόσμια ζήτηση για υπηρεσίες μεταφορών αφού έχουν οδηγήσει στην διακοπή των δραστηριοτήτων πολλών τομέων της πραγματικής οικονομίας. Οι οικονομικές επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και στις συνολικές επιχειρηματικές δραστηριότητες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο λόγω του ρυθμού επέκτασης της έξαρσης και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία να προβλεφθεί αξιόπιστα το αποτέλεσμα.

Αυτό που ωστόσο κάνει την τρέχουσα κρίση μοναδική για τον τουριστικό κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία είναι το γεγονός ότι ο αρνητικός αντίκτυπος στις πωλήσεις δεν προέρχεται μόνο από τις επιπτώσεις της πανδημίας στο σκέλος της ζήτησης, αλλά, ισοδύναμα, και στο σκέλος των προμηθευτών. Είναι η πρώτη φορά που μία κρίση πλήττει άμεσα και ταυτόχρονα την προσφορά και την ζήτηση. Η ανάκαμψη των δραστηριοτήτων της

Εταιρείας θα εξαρτηθεί εν πολλοίς από την αποτελεσματικότητα και τον χρόνο εφεύρεσης της θεραπείας του Covid-19 γεγονός που θα οδηγήσει σταδιακά στην επανάκαμψη της ζήτησης για ταξιδιωτικές υπηρεσίες και την σταδιακή επαναλειτουργία των συνεργαζόμενων προμηθευτών (αεροπορικές εταιρείες, ακτοπλοϊκές, ξενοδοχεία, επιχειρήσεις επίγειας μεταφοράς προσώπων κλπ.).

Η Διοίκηση έχει εξετάσει τις ιδιαίτερες συνθήκες και τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και έχει ήδη εκπονήσει στρατηγικό σχέδιο μέτρων σε όλα τα επίπεδα, επιχειρησιακά, διαχείρισης κόστους και ρευστότητας καθώς και υποδομών, προκειμένου η Εταιρεία να είναι σε θέση να διαχειριστεί όσο πιο ομαλά γίνεται την παρούσα δυσμενή κατάσταση αλλά και για να είναι έτοιμη για την αξιοποίηση των ευκαιριών της επόμενης μέρας.

Επιχειρησιακή Λειτουργία

Πρωτεύον μέλημα για την Εταιρεία αποτελεί η υγεία των εργαζομένων και των συνεργατών της. Για τον λόγο αυτό, έλαβε έγκαιρα, σειρά προληπτικών μέτρων δίνοντας συγκεκριμένες οδηγίες για τις ενέργειες στις οποίες πρέπει να προβεί ο κάθε εργαζόμενος σε περίπτωση εμφάνισης συμπτωμάτων ασθένειας. Την ίδια στιγμή, πιστοποιημένα συνεργεία εξωτερικών συνεργατών πραγματοποιούν τακτικά απολυμάνσεις στα κτίρια των γραφείων. Έχει αξιοποιηθεί το μέτρο της εξ αποστάσεως εργασίας σε εκτεταμένη κλίμακα (από 70% έως και 80%) με σκοπό να μην διαταραχθεί η εξυπηρέτηση των πελατών της Εταιρείας, ενώ ταυτόχρονα παρακολουθούνται διαρκώς οι εξελίξεις στην τουριστική αγορά με διαρκές ζητούμενο την άμεση λήψη αποφάσεων προσαρμογής στα νέα δεδομένα που ανακύπτουν κάθε φορά. Παραμένει σταθερός στόχος η τήρηση των αναθεωρημένων προγραμμάτων που έχουν θεσπιστεί από την Διοίκηση ούτως ώστε η Εταιρεία να είναι πάντα σε θέση να αναπροσαρμόζει το πλάνο της στα μέτρα που αποφασίζονται κάθε φορά και όταν οι γενικότερες συνθήκες του επιχειρησιακού της περιβάλλοντος το επιτάσσουν.

Διαχείριση Προϋπολογισμού, Λειτουργικού Κόστους, Ρευστότητας και Κεφαλαίου Κίνησης

Από την αρχή της πανδημίας και την επιβολή της καραντίνας σε εθνικό επίπεδο (lockdown), το προσωπικό εργάστηκε πυρετωδώς για την ένταξη της Εταιρείας στα Κυβερνητικά μέτρα στήριξης των επιχειρήσεων που έχουν πληγεί από την πανδημία. Το καθεστώς των αναστολών των συμβάσεων εργασίας, η χορήγηση εκπτώσεων από τις εφάπαξ καταβολές φόρων, τα μέτρα επιδότησης τόκων από δάνεια, η χορήγηση κεφαλαιακών ενισχύσεων από τα Κρατικά και Ευρωπαϊκά Ταμεία Χρηματοδότησης, έχουν συμβάλλει καίρια στην στήριξη της Εταιρείας και διασφαλίζουν την επιχειρηματική της συνέχεια μέχρις ότου εμφανιστεί η αποδυνάμωση του φαινομένου της πανδημίας.

Η γερή χρηματοοικονομική βάση που διέθετε η Εταιρεία πριν την έναρξη της πανδημίας, της έδωσε ένα ισχυρό προβάδισμα στην αντιμετώπιση των προκλήσεων που δημιούργησε ο Covid-19. Πάνω σε αυτή την γερή οικονομική βάση έχει, και συνεχίζει να οικοδομείται, ένα

πιο στιβαρό κεφαλαιακό εποικοδόμημα που θα επιτρέψει στην Εταιρεία να διατηρήσει την ποιότητα των υπηρεσιών της προς τους πελάτες και τους προμηθευτές/συνεργάτες της, αλλά και να διεκδικήσει σημαντικά μερίδια αγοράς όταν οι εξωτερικές συνθήκες θα το επιτρέψουν.

Τέλος, σημαντικές αποφάσεις μείωσης τους λειτουργικού κόστους (κατά τουλάχιστον 30%) έχουν ληφθεί και έχουν υλοποιηθεί διαμέσου της επαναδιαπραγμάτευσης των συμφωνιών της Εταιρείας με τους υφιστάμενους προμηθευτές της, αλλά και μέσω της μη πραγματοποίησης δαπανών που δεν θεωρήθηκαν απολύτως αναγκαίες στην τρέχουσα χρήση 2020.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η εμπεδωμένη κουλτούρα πιστωτικού ελέγχου ήταν το ισχυρό εργαλείο για την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, με το τελικό αποτέλεσμα να δικαιώνει της αποφάσεις της Διοίκησης, προ ετών, για την επένδυση, σε χρόνο και χρήμα, στην δημιουργία αξιόλογης υποστηρικτικής υποδομής. Τα υπόλοιπα των εμπορικών απαιτήσεων εισπράττονται ομαλά, αναλογικά πάντα με τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς. Δεν έχουν προκύψει επισφάλειες από την έναρξη της πανδημίας και μέχρι σήμερα, ενώ από την συνεχή επικοινωνία με τους πελάτες, δεν προκύπτουν ανησυχίες για πιθανές επισφάλειες στο μέλλον.

Μελλοντικές Προοπτικές Δραστηριοτήτων

Στο παρόν χρονικό σημείο είναι αδύνατον κανείς να προβλέψει με αξιοπιστία την μελλοντική έκβαση του φαινομένου στο υγειονομικό σκέλος, πράγμα που κάνει ανέφικτο να προβλέψει κανείς και τις επιπτώσεις που η πανδημία θα έχει στον κύκλο εργασιών και τον συνολικό όγκο δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, οι επιπτώσεις της πανδημίας για τους επόμενους 12 μήνες διαφαίνονται σημαντικές, η Διοίκηση ωστόσο εκτιμά ότι δεν θα είναι τόσο δυσμενείς που να δημιουργούν ανησυχίες ως προς την συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, δεδομένου ότι έχει επιτευχθεί η προσαρμογή του λειτουργικού κόστους σε μέγεθος ευθέως ανάλογο του επιπέδου των δραστηριοτήτων της. Ελπιδοφόρο τέλος μήνυμα αποτελεί η ανάπτυξη νέων συνεργασιών τόσο με σημαντικούς πελάτες, όσο και με προμηθευτές (κυρίως ηλεκτρονικές πλατφόρμες παροχής ξενοδοχειακού περιεχομένου) που εκτιμάται ότι θα αποτελέσουν και την αιχμή του δόρατος για την επανάκαμψη των εργασιών της Εταιρείας στο προσεχές μέλλον.

Το συμβάν της νόσου του Κορονοϊού (Covid-19) θεωρείται ως μη διορθωτικό γεγονός και ως εκ τούτου δεν απεικονίζεται στην αναγνώριση και επιμέτρηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Η Διοίκηση θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση και θα εκτιμήσει την ανάγκη για επιμέρους ενέργειες σε περίπτωση που η περίοδος διαταραχής παρατείνεται.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και την ανάγκη συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεων της. Η Εταιρεία, μέσα από τις διαδικασίες που διαθέτει, κάνει ορθολογική χρήση των απορριμμάτων τα οποία τελικώς δεν επιβαρύνουν το περιβάλλον και συνεπώς δεν υφίστανται περιβαλλοντολογικά θέματα σε σχέση με την λειτουργία της.

Στόχοι της Εταιρείας είναι:

- Να μειωθεί η κατανάλωση ενέργειας, καυσίμων και χαρτιού.
- Να μειωθούν τα απορρίμματα και να αυξηθούν τα ποσοστά ανακύκλωσης.
- Να ενσωματώνεται διαρκώς η περιβαλλοντική συνείδηση στην εταιρική κουλτούρα.

ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Αναφορικά με τα εργασιακά ζητήματα, η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη / επιλογή του προσωπικού, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιοσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες και παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ

1. Γήπεδα – Οικόπεδα

Η Εταιρεία δεν έχει στην ιδιοκτησία της γήπεδα και οικόπεδα.

2. Χρεόγραφα

Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα.

3. Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Η Εταιρεία δεν είχε στην κατοχή της, κατά την 31/12/2019, αποθέματα σε ξένο συνάλλαγμα.

4. Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

5. Δραστηριότητες στον τομέα της Έρευνας και Ανάπτυξης

Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται στον τομέα της Έρευνας και Ανάπτυξης.

6. Απόκτηση Ιδίων Μετοχών

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως:

1. Εγκρίνετε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.
2. Απαλλάξετε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 01/01/2019 - 31/12/2019 σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό.
3. Διορίσετε Ελεγκτική Εταιρεία για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01/01/2020 -31/12/2020.

Τελειώνοντας την Έκθεσή μας, θα θέλαμε να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας στο προσωπικό της Εταιρείας για τις προσπάθειες που κατέβαλε για την επίτευξη των σκοπών μας και σας καλούμε να πάρετε αποφάσεις σε κάθε θέμα της ημερησίας διατάξεως.

Αθήνα, 19 Αυγούστου 2020
Με τιμή
Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Βασιλική Αβδελά
Η Διευθύνουσα Σύμβουλος του Δ.Σ.

«BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ»

Καπνικαρέας 35, 105 56 Αθήνα,

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 009076201000

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου 2019 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2019

σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα του Ν. 4308/2014



BCD  **travel**
travel smart. achieve more.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	16
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ	17
Προσάρτημα (Σημειώσεις) επί των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2019	18
Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία	18
1. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι	18
1.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	18
1.2. Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων	19
1.3. Βασικές λογιστικές αρχές	19
1.3.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	19
1.3.2. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	20
1.3.3. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	20
1.3.4. Φόροι εισοδήματος	21
1.3.5. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	22
1.3.6. Προβλέψεις	22
1.3.7. Έσοδα και έξοδα	22
1.3.8. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	23
1.3.9. Στοιχεία της καθαρής θέσεως	23
1.3.10. Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	23
1.3.11. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	23
1.3.12. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	23
1.4. Μεταβολή λογιστικών αρχών και μεθόδων, μεταβολές λογιστικών εκτιμήσεων και διόρθωση σφαλμάτων προηγούμενων περιόδων	24
1.4.1. Μεταβολή λογιστικών αρχών και μεθόδων	24
1.4.2. Μεταβολές λογιστικών εκτιμήσεων	24
1.4.3. Διόρθωση σφαλμάτων προηγούμενων περιόδων	24
1.4.4. Αναταξινόμησης κονδυλίων	24
2. Παρεκκλίσεις από τις διατάξεις του νόμου προκειμένου να επιτευχθεί εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων	24
3. Σχέσεις ενός περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης) με περισσότερα από ένα κονδύλια του ισολογισμού	24
4. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	25
4.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	25
4.2. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26
4.3. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	26
4.4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27
4.5. Λογαριασμοί καθαρής θέσεως	27
4.6. Προβλέψεις	28
4.7. Δανεισμός	29
4.8. Εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29
4.9. Λοιποί φόροι και τέλη	30
4.10. Κόστος πωλήσεων	30
4.11. Λοιπά συνήθη έσοδα	30
4.12. Έξοδα διοίκησης	31
4.13. Λοιπά έξοδα και ζημιές	31
4.14. Λοιπά έσοδα και κέρδη	31
4.15. Τόκοι	32
4.16. Φόροι εισοδήματος	32
4.17. Κατηγορίες και αμοιβές προσωπικού	33
4.18. Προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων	33
4.19. Πρόταση διάθεσης κερδών	33
4.20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	33
4.21. Δεσμεύσεις	34

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019
01/01/2019 - 31/12/2019
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

4.22.	Διακανονισμοί (συμφωνίες) που δεν εμφανίζονται στον Ισολογισμό με σημαντικές θετικές ή αρνητικές επιπτώσεις επί της Εταιρείας	34
4.23.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	34
	Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	38

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία
«BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ»
προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων,
για την χρήση από 1^η Ιανουαρίου 2019 έως 31^η Δεκεμβρίου 2019,
συνταχθείσα σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν. 4548/2018

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε για έγκριση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 2019, που καλύπτει την περίοδο από **1 Ιανουαρίου 2019** έως **31 Δεκεμβρίου 2019**, και να σας εκθέσουμε κατά τρόπο ευθύνοπτο, πλην όμως εύληπτο και ουσιαστικό, τις πληροφορίες σχετικά με την δραστηριότητα της Εταιρείας, την οικονομική της επίδοση και την οικονομική της θέση κατά την εν λόγω χρονική περίοδο, καθώς επίσης, να σας παρουσιάσουμε και τις εκτιμήσεις και στρατηγικές επιδιώξεις του Δ.Σ. αναφορικά με τις μελλοντικές προοπτικές της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2019 συντάχθηκαν με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν. 4308/2014) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία «PKF Ευρωελεγκτική ΑΕ», και πιο συγκεκριμένα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Γκρέκο Κωνσταντίνο σύμφωνα με την από 10 Σεπτεμβρίου 2019 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει την πραγματική απεικόνιση της εξέλιξης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της χρηματοοικονομικής θέσης της, κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2019 έως 31 Δεκεμβρίου 2019, τους στόχους και τη στρατηγική της, καθώς και τα σημαντικότερα γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης. Η έκθεση επίσης περιέχει την περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς και επιπρόσθετη πληροφόρηση όπως ζητείται από τη σχετική νομοθεσία.

Θεωρούμε, με βάση τα πεπραγμένα της χρήσεως που έληξε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, ότι οι στόχοι της Εταιρείας επετεύχθησαν, όπως αναλύεται και παρακάτω. Σημειώνουμε επίσης πως διεκπεραιώθηκαν επιτυχώς και νομοτύπως όσα θέματα προέκυψαν εκ της επαφής μας με τις διάφορες Δημόσιες και μη Υπηρεσίες.

Παρατίθενται κατωτέρω οι μεταβολές στα βασικά μεγέθη του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων σε σχέση με τα αντίστοιχα μεγέθη της συγκριτικής περιόδου. Συγκεκριμένα:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Αναλυτικά τα αποτελέσματα χρήσης έχουν ως κάτωθι:

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019
01/01/2019 - 31/12/2019
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>Μεταβολή</u>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	5.508.785,38	5.428.831,69	1,5%
Κόστος πωλήσεων	(4.179.260,51)	(4.187.965,57)	
Μικτό αποτέλεσμα	1.329.524,87	1.240.866,12	7,1%
Λοιπά συνήθη έσοδα	60.185,22	34.565,09	
	1.389.710,09	1.275.431,21	
Έξοδα διοίκησης	(1.155.703,35)	(1.119.884,32)	3,2%
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(6.850,74)	(26.767,63)	
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	(42.500,00)	0,00	
Λοιπά έσοδα και κέρδη	2.356,86	880,31	
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	187.012,86	129.659,57	44,2%
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	9,22	0,70	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(42.918,43)	(49.765,75)	
Αποτέλεσμα προ φόρων	144.103,65	79.894,52	80,4%
Φόροι εισοδήματος	(36.807,64)	(45.979,08)	
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	107.296,01	33.915,44	
Αποτελέσματα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	197.299,80	138.528,68	42,4%

Οι πωλήσεις της Εταιρείας όπως αποτυπώνονται ανωτέρω, ανέρχονται στο ποσό των € 5.508.785 παρουσιάζοντας αύξηση 1,5% συγκριτικά με τις πωλήσεις του 2018 που είχαν ανέλθει σε € 5.428.832.

Τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης ανήλθαν σε ποσό € 144.104, παρουσιάζοντας αύξηση 80,4% συγκριτικά με τα αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης ποσού € 79.895.

οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων διαμορφώθηκαν στο ύψος των €10.287, ποσό το οποίο έχει ενσωματωθεί στο κόστος πωλήσεων και στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Το σύνολο του ενεργητικού της 31/12/2019 ανέρχεται στο ποσό των € 2.297.675 (έναντι ποσού € 2.238.344 την προηγούμενη χρήση) και παρουσιάζει αύξηση κατά 3%. Το σύνολο του ενεργητικού αναλύεται ως ακολούθως:

➤ Μη Κυκλοφορούν ενεργητικό	€ 33.600
➤ Κυκλοφορούν ενεργητικό	€ 2.264.075

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας έναντι πελατών από πωλήσεις ανήλθαν κατά την 31/12/2019 στο ποσό των € 1.589.045 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13% (31/12/2018: € 1.410.422).

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται σε € 776.267 και εμφανίζονται βελτιωμένα κατά 16% σε σχέση με το ύψος αυτών ποσού € 668.971 τη συγκριτική περίοδο 2018.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας ανέρχονται στο ποσόν των € 1.434.413, μειωμένες κατά 4% σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση των δανειακών υποχρεώσεων κατά 33% περίπου.

Τέλος, οι εμπορικές υποχρεώσεις ανέρχονται στο ποσόν των € 560.886.

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, περιλαμβάνονται σε πλήρη ανάλυση στις Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Η Διοίκηση της Εταιρείας προτείνει όπως τα καθαρά κέρδη της κλειόμενης χρήσης ποσού € 107.296,01, μετά τη διακράτηση του ελάχιστου υποχρεωτικού ποσού για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους € 7.060,57, μεταφερθούν στα αποτελέσματα εις νέο.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών της εταιρείας.

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης	2019	2018
<i>Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν και μη κυκλοφορούν ενεργητικό:</i>		
- Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	98,5%	98,4%
- Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	1,5%	1,6%
<i>Ο παρακάτω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτόρκεια της Εταιρείας:</i>		
- Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	54,1%	44,8%
<i>Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας:</i>		
- Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Παθητικού	62,4%	66,7%
- Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	33,8%	29,9%
<i>Ο παρακάτω δείκτης δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού:</i>		
- Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,58	1,48
<i>Ο παρακάτω δείκτης απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων & μακροπρόθεσμων πλέον των προβλέψεων για έκτακτους κινδύνους):</i>		
- Κεφάλαιο Κίνησης / Κυκλοφορούν Ενεργητικό	36,6%	32,2%

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης	2019	2018
<i>Ο παρακάτω δείκτης απεικονίζει τη δυνατότητα της Εταιρείας να πληρώνει τους τόκους που συνδέονται με δανειακές υποχρεώσεις:</i>		
- Κέρδη προ φόρων & τόκων / Χρεωστικοί Τόκοι	4,36	2,61
Αριθμοδείκτες Απόδοσης & Αποδοτικότητας	2019	2018
<i>Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά έσοδα:</i>		
- Καθαρά Αποτελέσματα προ Φόρων / Σύνολο Εσόδων	2,6%	1,5%
<i>Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας:</i>		
- Καθαρά Αποτελέσματα προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	18,6%	11,9%
<i>Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρείας:</i>		
- Μικτά Αποτελέσματα / Σύνολο πωλήσεων	24,1%	22,9%

ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί τέτοιου είδους δείκτες.

ΣΤΟΧΟΙ, ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ

Βασικός σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και η δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης στην κοινωνία. Ο σκοπός αυτός αποτελεί τον οδηγό για τις στρατηγικές επιλογές που κάνουμε ως Εταιρεία.

Το σύνολο των βασικών μας αξιών καθορίζει ότι, όταν εργαζόμαστε με τους πελάτες μας και τους συνεργάτες μας, θα πρέπει να λειτουργούμε με ακεραιότητα, να κάνουμε τη διαφορά, να νοιαζόμαστε, να συνεργαζόμαστε και να επαναπροσδιορίζουμε το εφικτό. Οι αξίες αυτές είναι ενσωματωμένες στον τρόπο με τον οποίο λειτουργούμε και είναι καθοριστικής σημασίας όσον αφορά την ανάπτυξη μας, την επιτυχία μας, την υλοποίηση της στρατηγικής μας, καθώς και την επίτευξη των υψηλότερων ποιοτικών αποτελεσμάτων.

ΑΡΧΕΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο, το οποίο απαρτίζεται από 5 μέλη και εκλέγεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης της Εταιρείας και συνέρχεται τουλάχιστον μία φορά το έτος. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη θέσπιση και εφαρμογή της στρατηγικής και των επιχειρησιακών σχεδίων της Εταιρείας, τα επαγγελματικά πρότυπα και τους ισχύοντες κανονισμούς, καθώς επίσης για τη διοίκηση, διαχείριση και τη διάθεση της περιουσίας της Εταιρείας.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η πολιτική της Εταιρείας στη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα καθώς και των χρηματοοικονομικών κινδύνων, εξηγείται παρακάτω:

1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

Το 2019 ήταν ένα ακόμη κρίσιμο έτος για την ελληνική οικονομία. Η αβεβαιότητα ως προς την εξέλιξη της γενικότερης οικονομικής και πολιτικής κατάστασης που επικρατούσε τα τελευταία χρόνια, δημιούργησε πολλές ανησυχίες στους διεθνείς πιστωτές και το ιδιωτικό κεφάλαιο κλήθηκε να αντιμετωπίσει για πολλοστή φορά τους φόβους των προμηθευτών του εξωτερικού σχετικά με την προοπτική εξόδου από την κρίση και την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας.

Η Εταιρεία συνεχίζει με μεγάλη επιτυχία να μην ενισχύει τις ανησυχίες των συνεργατών της (χρεωστών και πιστωτών), κυρίως των διεθνών, και να πείθει τους συνεργάτες της ότι το υψηλό ρίσκο της Ελλάδας (country risk) δεν θα επηρεάσει αρνητικά την φερεγγυότητα και βιωσιμότητά της. Επιπρόσθετα, η συνεπής τήρηση των όρων πληρωμής των υποχρεώσεών της, δεν οδήγησε τους πιστωτές της σε σκλήρυνση της στάσης τους που ενδεχομένως θα είχε αρνητικά αποτελέσματα στις παρεχόμενες τιμές και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Ένας σημαντικός κίνδυνος παραμένει η μετακίνηση των ανταγωνιστών της Εταιρείας από την μία αγορά στην άλλη, με αποτέλεσμα να εμφανίζονται κάποια σημάδια συγκράτησης του τζίρου. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στην αγορά και τον ανταγωνισμό, ώστε να ανταποκριθεί άμεσα στις αλλαγές που διαπιστώνονται λαμβάνοντας τα κατάλληλα μέτρα.

2. Κίνδυνος επιτοκίου

Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές της ροές, αλλά και την εν γένει κερδοφορία της. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα. Παράλληλα, βρίσκεται σε διαρκή διαπραγμάτευση με τις δανείστριες τράπεζες, με σκοπό την περιοδική αναπροσαρμογή των δανειακών όρων έτσι ώστε η επιτοκιακή επιβάρυνση να κρίνεται εύλογη και δίκαια. Οι ευνοϊκές συμφωνίες με τις τράπεζες που επιτεύχθηκαν στις χρήσεις 2015 και 2016 επιτρέπουν στην Εταιρεία να διατηρήσει την «επιτοκιακή» της επιβάρυνση στα επίπεδα του 2016 και του 2017 παρά τις αυξημένες ανάγκες σε κεφάλαια κίνησης.

3. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλόμενων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει, τακτικά, διαδικασίες που να διασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις από την παροχή υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλο ιστορικό αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση

τη χρονολογική ωρίμανση των εισπρακτέων λογαριασμών. Όταν απαιτείται, για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους, διενεργούνται προβλέψεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε τακτή παρακολούθηση των επισφαλών απαιτήσεων, σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική, και εκτιμά την αναγκαιότητα διενέργειας προβλέψεων έναντι το κινδύνου μέρος των εν λόγω απαιτήσεων να μην ανακτηθεί, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, στοιχεία και εκτιμήσεις των νομικών της συμβούλων, τα οποία προκύπτουν στην βάση των πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζονται.

4. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που αποσκοπούν στην ελαχιστοποίηση τέτοιας ανακολουθίας, η οποία θα μπορούσε να πλήξει όχι μόνον την ικανότητα της Εταιρείας να εξοφλεί τις υποχρεώσεις της, αλλά και τη γενικότερη φήμη της έναντι των πιστωτών της, από μια ενδεχόμενη καθυστέρηση πληρωμών. Μέσω των διαδικασιών που ακολουθούνται, επιχειρείται ο προγραμματισμός των εισπράξεων και πληρωμών με τέτοιο τρόπο, ώστε οι χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρείας να εντοπίζονται σε πρώιμο στάδιο και να αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά.

5. Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης της Εταιρείας είναι να συνεχίσει να διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της αποτελεσματικά, με σκοπό να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα, και ταυτόχρονα, να έχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Η γενική στρατηγική της Εταιρείας δεν έχει αλλάξει από την προηγούμενη περίοδο.

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2020 ΚΑΙ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

Κατά την περίοδο που ακολούθησε την ημερομηνία αναφοράς παρατηρήθηκε μια ταχεία εξέλιξη της νόσου του Κορονοϊού (Covid-19) κατά την οποία η παγκόσμια οικονομία εισήλθε σε μια περίοδο πρωτοφανούς κρίσης στον τομέα της περίθαλψης της υγείας, η οποία έχει ήδη προκαλέσει σημαντική παγκόσμια αναστάτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την καθημερινή ζωή. Πολλές χώρες έχουν υιοθετήσει έκτακτα και δαπανηρά μέτρα περιορισμού. Ορισμένες χώρες έχουν απαιτήσει από τις εταιρείες να περιορίσουν ή και να αναστείλουν τις συνήθεις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες. Οι κυβερνήσεις, συμπεριλαμβανομένης της Ελληνικής, έχουν εφαρμόσει περιορισμούς στα ταξίδια καθώς και αυστηρά μέτρα κατ' οίκο περιορισμού (καραντίνες). Τα μέτρα αυτά διατηρούνται σε μεγάλο βαθμό σε πολλές χώρες του κόσμου ενώ η Ελληνική Κυβέρνηση μόλις πρόσφατα έχει προχωρήσει σε μια σειρά από χαλαρώσεις που θα επιτρέψουν τη σταδιακή επανεκκίνηση της οικονομίας.

Η ραγδαία εξάπλωση και η ένταση της πανδημίας του Covid-19 επέφερε σημαντικό πλήγμα στον κλάδο του τουρισμού γενικότερα, αλλά και του επαγγελματικού ταξιδιού ειδικότερα. Οι μεταφορές προσώπων, κυρίως κατά το δεύτερο τρίμηνο της χρήσης 2020, είχαν σχεδόν παύσει και πολλοί από τους αερομεταφορείς είχαν προσγειώσει τους στόλους τους. Στο ίδιο μήκος κύματος κινήθηκαν και οι ξενοδοχειακές μονάδες οι οποίες παρέμειναν κλειστές για μεγάλο χρονικό διάστημα, σε μία προσπάθεια

να περιοριστεί το φαινόμενο της πανδημίας. Οι συνθήκες φόβου που επικρατούν στις τοπικές και διεθνείς αγορές, αλλά και τα μέτρα που υιοθετούνται από τις διάφορες Κυβερνήσεις για τον περιορισμό των μετακινήσεων των επιβατών, έχουν μειώσει την παγκόσμια ζήτηση για υπηρεσίες μεταφορών αφού έχουν οδηγήσει στην διακοπή των δραστηριοτήτων πολλών τομέων της πραγματικής οικονομίας.

Οι οικονομικές επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και στις συνολικές επιχειρηματικές δραστηριότητες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο λόγω του ρυθμού επέκτασης της έξαρσης και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία να προβλεφθεί αξιόπιστα το αποτέλεσμα.

Αυτό που ωστόσο κάνει την τρέχουσα κρίση μοναδική για τον τουριστικό κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία είναι το γεγονός ότι ο αρνητικός αντίκτυπος στις πωλήσεις δεν προέρχεται μόνο από τις επιπτώσεις της πανδημίας στο σκέλος της ζήτησης, αλλά, ισοδύναμα, και στο σκέλος των προμηθευτών. Είναι η πρώτη φορά που μία κρίση πλήττει άμεσα και ταυτόχρονα την προσφορά και την ζήτηση. Η ανάκαμψη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας θα εξαρτηθεί εν πολλοίς από την αποτελεσματικότητα και τον χρόνο εφεύρεσης της θεραπείας του Covid-19 γεγονός που θα οδηγήσει σταδιακά στην επανάκαμψη της ζήτησης για ταξιδιωτικές υπηρεσίες και την σταδιακή επαναλειτουργία των συνεργαζόμενων προμηθευτών (αεροπορικές εταιρείες, ακτοπλοϊκές, ξενοδοχεία, επιχειρήσεις επίγειας μεταφοράς προσώπων κλπ.).

Η Διοίκηση έχει εξετάσει τις ιδιαίτερες συνθήκες και τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και έχει ήδη εκπονήσει στρατηγικό σχέδιο μέτρων σε όλα τα επίπεδα, επιχειρησιακά, διαχείρισης κόστους και ρευστότητας καθώς και υποδομών, προκειμένου η Εταιρεία να είναι σε θέση να διαχειριστεί όσο πιο ομαλά γίνεται την παρούσα δυσμενή κατάσταση αλλά και για να είναι έτοιμη για την αξιοποίηση των ευκαιριών της επόμενης μέρας.

Επιχειρησιακή Λειτουργία

Πρωτεύον μέλημα για την Εταιρεία αποτελεί η υγεία των εργαζομένων και των συνεργατών της. Για τον λόγο αυτό, έλαβε έγκαιρα, σειρά προληπτικών μέτρων δίνοντας συγκεκριμένες οδηγίες για τις ενέργειες στις οποίες πρέπει να προβεί ο κάθε εργαζόμενος σε περίπτωση εμφάνισης συμπτωμάτων ασθένειας. Την ίδια στιγμή, πιστοποιημένα συνεργεία εξωτερικών συνεργατών πραγματοποιούν τακτικά απολυμάνσεις στα κτίρια των γραφείων. Έχει αξιοποιηθεί το μέτρο της εξ αποστάσεως εργασίας σε εκτεταμένη κλίμακα (από 70% έως και 80%) με σκοπό να μην διαταραχθεί η εξυπηρέτηση των πελατών της Εταιρείας, ενώ ταυτόχρονα παρακολουθούνται διαρκώς οι εξελίξεις στην τουριστική αγορά με διαρκές ζητούμενο την άμεση λήψη αποφάσεων προσαρμογής στα νέα δεδομένα που ανακύπτουν κάθε φορά. Παραμένει σταθερός στόχος η τήρηση των αναθεωρημένων προγραμμάτων που έχουν θεσπιστεί από την Διοίκηση ούτως ώστε η Εταιρεία να είναι πάντα σε θέση να αναπροσαρμόζει το πλάνο της στα μέτρα που αποφασίζονται κάθε φορά και όταν οι γενικότερες συνθήκες του επιχειρησιακού της περιβάλλοντος το επιτάσσουν.

Διαχείριση Προϋπολογισμού, Λειτουργικού Κόστους, Ρευστότητας και Κεφαλαίου Κίνησης

Από την αρχή της πανδημίας και την επιβολή της καραντίνας σε εθνικό επίπεδο (lockdown), το προσωπικό εργάστηκε πυρετωδώς για την ένταξη της Εταιρείας στα Κυβερνητικά μέτρα στήριξης των επιχειρήσεων που έχουν πληγεί από την πανδημία. Το καθεστώς των αναστολών των συμβάσεων εργασίας, η χορήγηση εκπτώσεων από τις εφάπαξ καταβολές φόρων, τα μέτρα επιδότησης τόκων από δάνεια, η χορήγηση κεφαλαιακών ενισχύσεων από τα Κρατικά και Ευρωπαϊκά Ταμεία Χρηματοδότησης, έχουν συμβάλλει καίρια στην στήριξη της Εταιρείας και διασφαλίζουν την επιχειρηματική της συνέχεια μέχρις ότου εμφανιστεί η αποδυνάμωση του φαινομένου της πανδημίας.

Η γερή χρηματοοικονομική βάση που διέθετε η Εταιρεία πριν την έναρξη της πανδημίας, της έδωσε ένα ισχυρό προβάδισμα στην αντιμετώπιση των προκλήσεων που δημιούργησε ο Covid-19. Πάνω σε αυτή την γερή οικονομική βάση έχει, και συνεχίζει να οικοδομείται, ένα πιο στιβαρό κεφαλαιακό εποικοδόμημα που θα επιτρέψει στην Εταιρεία να διατηρήσει την ποιότητα των υπηρεσιών της προς τους πελάτες και τους προμηθευτές/συνεργάτες της, αλλά και να διεκδικήσει σημαντικά μερίδια αγοράς όταν οι εξωτερικές συνθήκες θα το επιτρέψουν.

Τέλος, σημαντικές αποφάσεις μείωσης τους λειτουργικού κόστους (κατά τουλάχιστον 30%) έχουν ληφθεί και έχουν υλοποιηθεί διαμέσου της επαναδιαπραγμάτευσης των συμφωνιών της Εταιρείας με τους υφιστάμενους προμηθευτές της, αλλά και μέσω της μη πραγματοποίησης δαπανών που δεν θεωρήθηκαν απολύτως αναγκαίες στην τρέχουσα χρήση 2020.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η εμπεδωμένη κουλτούρα πιστωτικού ελέγχου ήταν το ισχυρό εργαλείο για την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, με το τελικό αποτέλεσμα να δικαιώνει της αποφάσεις της Διοίκησης, προ ετών, για την επένδυση, σε χρόνο και χρήμα, στην δημιουργία αξιολογής υποστηρικτικής υποδομής. Τα υπόλοιπα των εμπορικών απαιτήσεων εισπράττονται ομαλά, αναλογικά πάντα με τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς. Δεν έχουν προκύψει επισφάλειες από την έναρξη της πανδημίας και μέχρι σήμερα, ενώ από την συνεχή επικοινωνία με τους πελάτες, δεν προκύπτουν ανησυχίες για πιθανές επισφάλειες στο μέλλον.

Μελλοντικές Προοπτικές Δραστηριοτήτων

Στο παρόν χρονικό σημείο είναι αδύνατον κανείς να προβλέψει με αξιοπιστία την μελλοντική έκβαση του φαινομένου στο υγειονομικό σκέλος, πράγμα που κάνει ανέφικτο να προβλέψει κανείς και τις επιπτώσεις που η πανδημία θα έχει στον κύκλο εργασιών και τον συνολικό όγκο δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, οι επιπτώσεις της πανδημίας για τους επόμενους 12 μήνες διαφαίνονται σημαντικές, η Διοίκηση ωστόσο εκτιμά ότι δεν θα είναι τόσο δυσμενείς που να δημιουργούν ανησυχίες ως προς την συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, δεδομένου ότι έχει επιτευχθεί η προσαρμογή του λειτουργικού κόστους σε μέγεθος ευθέως ανάλογο του επιπέδου των δραστηριοτήτων της. Ελπιδοφόρο τέλος μήνυμα αποτελεί η ανάπτυξη νέων συνεργασιών τόσο με σημαντικούς πελάτες, όσο και με προμηθευτές (κυρίως ηλεκτρονικές πλατφόρμες παροχής ξενοδοχειακού περιεχομένου) που εκτιμάται ότι θα αποτελέσουν και την αιχμή του δόρατος για την επανάκαμψη των εργασιών της Εταιρείας στο προσεχές μέλλον.

Το συμβάν της νόσου του Κορονοϊού (Covid-19) θεωρείται ως μη διορθωτικό γεγονός και ως εκ τούτου δεν απεικονίζεται στην αναγνώριση και επιμέτρηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Η Διοίκηση θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση και θα εκτιμήσει την ανάγκη για επιμέρους ενέργειες σε περίπτωση που η περίοδος διαταραχής παρατείνεται.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και την ανάγκη συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της. Η Εταιρεία, μέσα από τις διαδικασίες που διαθέτει, κάνει ορθολογική χρήση των απορρίμμάτων τα οποία τελικώς δεν επιβαρύνουν το περιβάλλον και συνεπώς δεν υφίστανται περιβαλλοντολογικά θέματα σε σχέση με την λειτουργία της.

Στόχοι της Εταιρείας είναι:

- Να μειωθεί η κατανάλωση ενέργειας, καυσίμων και χαρτιού.
- Να μειωθούν τα απορρίμματα και να αυξηθούν τα ποσοστά ανακύκλωσης.
- Να ενσωματώνεται διαρκώς η περιβαλλοντική συνείδηση στην εταιρική κουλτούρα.

ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Αναφορικά με τα εργασιακά ζητήματα, η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη / επιλογή του προσωπικού, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιοσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες και παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ

1. Γήπεδα – Οικόπεδα

Η Εταιρεία δεν έχει στην ιδιοκτησία της γήπεδα και οικόπεδα.

2. Χρεόγραφα

Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα.

3. Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Η Εταιρεία δεν είχε στην κατοχή της, κατά την 31/12/2019, αποθέματα σε ξένο συνάλλαγμα.

4. Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

5. Δραστηριότητες στον τομέα της Έρευνας και Ανάπτυξης
Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται στον τομέα της Έρευνας και Ανάπτυξης.

6. Απόκτηση Ιδίων Μετοχών
Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως:

1. Εγκρίνετε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.
2. Απαλλάξετε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 01/01/2019 - 31/12/2019 σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό.
3. Διορίσετε Ελεγκτική Εταιρεία για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01/01/2020 - 31/12/2020.

Τελειώνοντας την Έκθεσή μας, θα θέλαμε να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας στο προσωπικό της Εταιρείας για τις προσπάθειες που κατέβαλε για την επίτευξη των σκοπών μας και σας καλούμε να πάρετε αποφάσεις σε κάθε θέμα της ημερησίας διατάξεως.

Αθήνα, 19 Αυγούστου 2020

Με τιμή

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Βασιλική Αβδελά
Διευθύνουσα Σύμβουλος

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019
01/01/2019 - 31/12/2019
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

<u>Ποσά σε €</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα	4.1	1.753,35	2.354,55
Λοιπός εξοπλισμός	4.1	31.846,55	34.132,92
Σύνολο		33.599,90	36.487,47
 Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	4.2	0,00	16,20
Σύνολο		0,00	16,20
 Σύνολο μη κυκλοφορούντων			
		33.599,90	36.503,67
 Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	4.3	1.589.045,14	1.410.421,63
Δουλευμένα έσοδα περιόδου		154.368,60	224.169,52
Λοιπές απαιτήσεις	4.3	477.972,43	445.876,22
Προπληρωμένα έξοδα		9.294,76	4.651,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.4	33.394,11	116.721,75
Σύνολο		2.264.075,04	2.201.840,70
Σύνολο κυκλοφορούντων		2.264.075,04	2.201.840,70
Σύνολο ενεργητικού		2.297.674,94	2.238.344,37

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019
01/01/2019 - 31/12/2019
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

<u>Ποσά σε €</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Καθαρή θέση			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	4.5	500.000,00	500.000,00
Σύνολο		500.000,00	500.000,00
 Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	4.5	29.060,57	22.000,00
Αποτελέσματα εις νέο		247.206,29	146.970,85
Σύνολο		276.266,86	168.970,85
 Σύνολο καθαρής θέσης		776.266,86	668.970,85
 Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	4.6	80.995,33	76.713,82
Λοιπές προβλέψεις	4.6	6.000,00	0,00
Σύνολο		86.995,33	76.713,82
 Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια	4.7	216.099,75	323.893,31
Εμπορικές υποχρεώσεις	4.8	560.885,91	665.056,68
Φόρος εισοδήματος		0,00	7.158,44
Λοιποί φόροι και τέλη	4.9	18.386,18	18.291,80
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		37.012,80	34.490,20
Λοιπές υποχρεώσεις	4.8	443.178,99	355.159,99
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		21.968,82	50.121,07
Έσοδα επόμενων χρήσεων		136.880,30	38.488,22
Σύνολο		1.434.412,75	1.492.659,70
Σύνολο υποχρεώσεων		1.434.412,75	1.492.659,70
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		2.297.674,94	2.238.344,37

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019
01/01/2019 - 31/12/2019
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

<u>Ποσά σε €</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>1/1- 31/12/2019</u>	<u>1/1- 31/12/2018</u>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)		5.508.785,38	5.428.831,69
Κόστος πωλήσεων	4.10	(4.179.260,51)	(4.187.965,57)
Μικτό αποτέλεσμα		1.329.524,87	1.240.866,12
Λοιπά συνήθη έσοδα	4.11	60.185,22	34.565,09
Σύνολο		1.389.710,09	1.275.431,21
Έξοδα διοίκησης	4.12	(1.155.703,35)	(1.119.884,32)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	4.13	(6.850,74)	(26.767,63)
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		(42.500,00)	0,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	4.14	2.356,86	880,31
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		187.012,86	129.659,57
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	4.15	9,22	0,70
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.15	(42.918,43)	(49.765,75)
Αποτέλεσμα προ φόρων		144.103,65	79.894,52
Φόροι εισοδήματος	4.16	(36.807,64)	(45.979,08)
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		107.296,01	33.915,44
Αποτελέσματα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)		197.299,80	138.528,68

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΟΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019
01/01/2019 - 31/12/2019
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

<u>Ποσά σε €</u>	<u>Κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά νόμων και κατ/κού</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέο</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2018	500.000,00	22.000,00	113.055,41	635.055,41
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	33.915,44	33.915,44
Υπόλοιπο 31/12/2018	500.000,00	22.000,00	146.970,85	668.970,85
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	0,00	7.060,57	(7.060,57)	0,00
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	107.296,01	107.296,01
Υπόλοιπο 31/12/2019	500.000,00	29.060,57	247.206,29	776.266,86

Προσάρτημα (Σημειώσεις) επί των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2019

Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία

α) Επωνυμία: «BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ»

β) Νομικός τύπος: Ανώνυμη Εταιρεία.

γ) Περίοδος αναφοράς: 1/1/2019 – 31/12/2019

δ) Διεύθυνση της έδρας: Καπνικαρέας 35 - 105 56 Αθήνα

ε) Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 009076201000.

στ) Η Διοίκηση εκτιμά ότι η παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι ενδεδειγμένη για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων.

ζ) Η Εταιρεία ανήκει στην κατηγορία μικρή οντότητα.

η) Η Διοίκηση δηλώνει ότι οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σε πλήρη συμφωνία με το λογιστικό πλαίσιο που προβλέπεται από το Ν. 4308 / 2014.

θ) Τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων εκφράζονται σε ευρώ, που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

ι) Τα ποσά δεν έχουν στρογγυλοποιηθεί εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

1. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προϋποθέτει την άσκηση κρίσης και την διενέργεια εκτιμήσεων από την Διοίκηση, τα οποία επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών, τα αναγνωριζόμενα ποσά των εσόδων, εξόδων, περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και γνωστοποιήσεων. Αυτές οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε λοιπούς παράγοντες που θεωρείται ότι είναι εύλογοι για τις περιστάσεις. Τα πραγματικά γεγονότα όμως, μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές παραδοχές επανεκτιμώνται σε συνεχή βάση.

Οι λογιστικές εκτιμήσεις γίνονται κυρίως για τον προσδιορισμό της ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων, την απομείωση των απαιτήσεων, τις προβλέψεις, τον φόρο εισοδήματος και την εκτίμηση της εύλογης αξίας για τις περυστώσεις εκείνες που επιλέγεται η εφαρμογή της.

1.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2019, που καλύπτουν την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2019 έως 31^η Δεκεμβρίου 2019, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ε.Λ.Π.), όπως αυτά προδιαγράφονται από τον Ν. 4308/2014 και έχουν συνταχθεί με βάση τις θεμελιώδεις παραδοχές του δουλευμένου (accrual basis) και της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Οι λογιστικές πολιτικές είναι συνεπείς με την προηγούμενη περίοδο που έληξε την 31/12/2018. Η αναγνώριση και η επιμέτρηση των στοιχείων του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων γίνεται με σύνεση και ξεχωριστά για κάθε στοιχείο ενώ συμψηφισμοί μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μεταξύ εξόδων και εσόδων δεν επιτρέπονται, εκτός εάν τέτοιος συμψηφισμός προβλέπεται από το Ν. 4308/2014.

1.2. Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 19^η Αυγούστου 2020.

1.3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι οι ακόλουθες:

1.3.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

α) Αρχική αναγνώριση

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως, το οποίο περιλαμβάνει κάθε δαπάνη που απαιτείται για να έλθει το στοιχείο στην παρούσα κατάσταση ή θέση ή επιδιωκόμενη χρήση.

β) Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα πάγια περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος (αρχικό κόστος κτήσεως, πλέον κάθε μεταγενέστερη δαπάνη που πληροί τον ορισμό του πάγιου περιουσιακού στοιχείου, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης).

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, η οποία εκτιμήθηκε ως ακολούθως:

- Κτίρια – εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων: Με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης
- Μεταφορικά μέσα επιβατικά: 6 έτη
- Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές: 3 έτη.
- Έπιπλα και εξοπλισμός γραφείων: 5 έτη.

Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν εκτιμάται ότι η λογιστική αξία του στοιχείου έχει υπερβεί την ανακτήσιμη αξία του.

Οι λογιστικές αξίες των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ελέγχονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους υπερβαίνουν τις ανακτήσιμες. Στην περίπτωση αυτή

υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η σχετική διαφορά καταχωρείται ως ζημία απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το ανακτήσιμο ποσό των παγίων περιουσιακών στοιχείων είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας (μείον τα απαιτούμενα για την πώληση έξοδα) και της αξίας χρήσεως αυτών.

Για την εκτίμηση της αξίας χρήσεως, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός προ φόρου προεξοφλητικού επιτοκίου, το οποίο αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

γ) Διαγραφή

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται κατά την πώλησή τους ή όταν η Εταιρεία δεν αναμένει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρησιμοποίησή τους ή την πώλησή τους.

1.3.2. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν λογισμικά προγράμματα.

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

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των λογισμικών προγραμμάτων, η οποία έχει προσδιορισθεί στα 3 έτη, και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης.

1.3.3. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

α) Αρχική αναγνώριση

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως, δηλαδή στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον τις τυχόν δαπάνες αγοράς.

β) Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμούνται στο κόστος κτήσεώς τους (ονομαστικά ποσά) μείον τις τυχόν ζημίες απομείωσης, εκτός από τα έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία, όταν τα ποσά, ο χρόνος λήξεώς τους ή το επιτόκιο είναι σημαντικά, αποτιμούνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (ή με τη σταθερή μέθοδο).

Ζημία απομείωσης προκύπτει όταν η λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από το ποσό που η οντότητα εκτιμά ότι θα ανακτήσει από το στοιχείο αυτό.

Το ποσό που η οντότητα εκτιμά ότι θα ανακτήσει από ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι το μεγαλύτερο μεταξύ:

- Της παρούσας αξίας του ποσού που εκτιμάται ότι θα ανακτηθεί από το περιουσιακό στοιχείο, υπολογιζόμενη με τη χρήση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου, και
- Της εύλογης αξίας του στοιχείου, μειωμένη με το απαιτούμενο κόστος πωλήσεως.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αναστρέφονται ως κέρδη σε αυτή, όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν πάψουν να υφίστανται. Αναστροφή γίνεται μέχρι της αξίας που θα είχε το στοιχείο, εάν δεν είχε καταχωρηθεί ζημία απομείωσης.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι σχετικές συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

γ) Διαγραφή

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν και μόνον όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του στοιχείου ή μεταβιβαστούν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητα του στοιχείου αυτού.

1.3.4. Φόροι εισοδήματος

Τρέχων φόρος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει:

- Τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει με βάση τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας, και
- Τον φόρο εισοδήματος και τις προσαυξήσεις που τυχόν προκύπτουν από έναν ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο.

Οι διαφορές του φορολογικού ελέγχου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως κατά την οποία βεβαιώνονται αυτές από τις φορολογικές αρχές και γίνονται αποδεκτές από την Εταιρεία.

Αναβαλλόμενοι φόροι

Αναβαλλόμενοι φόροι προκύπτουν όταν υπάρχουν προσωρινές (αναστρέψιμες) διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσεως των στοιχείων του ισολογισμού.

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος η εφαρμογή της οποίας είναι προαιρετική σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4308/2014.

1.3.5. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

α) Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, τόσο κατά την αρχική τους αναγνώριση, όσο και μεταγενέστερα, επιμετρούνται στα ονομαστικά τους ποσά, εκτός από τις μακροπρόθεσμης λήξεως, οι οποίες επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι σχετικές συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

β) Διαγραφή

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν και μόνον όταν η συμβατική δέσμευση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει, δηλαδή όταν η συμβατική δέσμευση που την δημιούργησε δεν υφίσταται πλέον.

1.3.6. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους, εκτός αν η επιμέτρηση στην παρούσα αξία του ποσού που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους έχει σημαντική επίδραση στα ποσά των οικονομικών καταστάσεων.

Ειδικότερα, οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, αναγνωρίζονται με βάση τις διατάξεις του Ν. 2112/1920 καθώς εκτιμήθηκε από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι δεν υφίσταται σημαντική επίπτωση στο ποσό της υποχρέωσης που θα προέκυπτε στις οικονομικές καταστάσεις αν γινόταν χρήση αναλογιστικής μελέτης. Οι μεταβολές της υποχρέωσης καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

1.3.7. Έσοδα και έξοδα

Η εταιρεία αναγνωρίζει τα έσοδα και τα έξοδα, όταν αυτά καθίστανται δουλευμένα.

Ειδικότερα:

Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.

Έσοδα από τόκους: Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους, βάσει χρονικής αναλογίας, στη καθαρή λογιστική αξία του χρηματοπιστωτικού στοιχείου. Τα έσοδα από τόκους προέρχονται κυρίως από καταθέσεις της Εταιρείας σε τραπεζικά ιδρύματα.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

1.3.8. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται κατά την αρχική αναγνώριση στο νόμισμα στο οποίο καταρτίζονται οι οικονομικές καταστάσεις της οντότητας με την συναλλαγματική ισοτιμία κατά τη συναλλαγή. Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς: (α) τα νομισματικά στοιχεία μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας του ισολογισμού, (β) τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως, μετατρέπονται με την ισοτιμία της αρχικής αναγνώρισης. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από το διακανονισμό νομισματικών στοιχείων ή από τη μετατροπή τους με ισοτιμία διαφορετική από την ισοτιμία μετατροπής κατά την αρχική αναγνώριση ή κατά τη σύνταξη προγενέστερων οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

1.3.9. Στοιχεία της καθαρής θέσεως

Τα κονδύλια της καθαρής θέσεως αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στα ονομαστικά ποσά, που έχουν ληφθεί ή καταβληθεί.

1.3.10. Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

1.3.11. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

1.3.12. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

1.4. Μεταβολή λογιστικών αρχών και μεθόδων, μεταβολές λογιστικών εκτιμήσεων και διόρθωση σφαλμάτων προηγούμενων περιόδων

1.4.1. Μεταβολή λογιστικών αρχών και μεθόδων

Οι μεταβολές των λογιστικών πολιτικών και οι διορθώσεις λαθών, αναγνωρίζονται αναδρομικά με τη διόρθωση: (α) Των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και της καθαρής θέσης, για την σωρευτική επίδραση της μεταβολής κατά την έναρξη και λήξη της συγκριτικής και της τρέχουσας περιόδου, και (β) Των εσόδων, κερδών, εξόδων και ζημιών, όσον αφορά την επίδραση επί των λογιστικών μεγεθών της συγκριτικής περιόδου.

1.4.2. Μεταβολές λογιστικών εκτιμήσεων

Οι μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται στην περίοδο στην οποία διαπιστώνεται ότι προκύπτουν και επηρεάζουν αυτή την περίοδο και μελλοντικές περιόδους, κατά περίπτωση. Οι αλλαγές αυτές δεν αναγνωρίζονται αναδρομικά.

1.4.3. Διόρθωση σφαλμάτων προηγούμενων περιόδων

Η διόρθωση των λαθών διενεργείται άμεσα κατά τον εντοπισμό τους.

1.4.4. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Έχουν πραγματοποιηθεί αναταξινομήσεις κονδυλίων στα ποσά της συγκριτικής περιόδου των οικονομικών καταστάσεων, προκειμένου αυτά να καταστούν συγκρίσιμα με τον τρόπο παρουσίασης των αντίστοιχων κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης. Για λόγους συγκρισιμότητας επίσης, έγιναν αναταξινομήσεις κονδυλίων στις Σημειώσεις. Όλες οι παραπάνω αναταξινομήσεις κονδυλίων δεν είχαν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια ή στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

2. Παρεκκλίσεις από τις διατάξεις του νόμου προκειμένου να επιτευχθεί εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων

Όταν, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η Εταιρεία παρεκκλίνει από την εφαρμογή μιας διατάξεως του νόμου για να εκπληρώσει την υποχρέωση της εύλογης παρουσιάσεως των οικονομικών καταστάσεων, γνωστοποιεί και αιτιολογεί επαρκώς την παρέκκλιση αυτή.

Στην κλειόμενη χρήση δεν προέκυψε ανάγκη τέτοιας παρεκκλίσεως.

3. Σχέσεις ενός περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης) με περισσότερα από ένα κονδύλια του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με περισσότερα από ένα κονδύλια του ισολογισμού.

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019
01/01/2019 - 31/12/2019

(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

4. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

4.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

<u>Ποσά σε €</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
Αξία κτήσεως			
Υπόλοιπο 1/1/2018	0,00	81.964,94	81.964,94
Προσθήκες περιόδου	2.404,65	27.291,50	29.696,15
Υπόλοιπο 31/12/2018	2.404,65	109.256,44	111.661,09
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2018	0,00	(66.336,91)	(66.336,91)
Αποσβέσεις περιόδου	(50,10)	(8.786,61)	(8.836,71)
Υπόλοιπο 31/12/2018	(50,10)	(75.123,52)	(75.173,62)
Καθαρή λογιστική αξία 31/12/2018	2.354,55	34.132,92	36.487,47
Αξία κτήσεως			
Υπόλοιπο 1/1/2019	2.404,65	109.256,44	111.661,09
Προσθήκες περιόδου	0,00	7.383,17	7.383,17
Υπόλοιπο 31/12/2019	2.404,65	116.639,61	119.044,26
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2019	(50,10)	(75.123,52)	(66.336,91)
Αποσβέσεις περιόδου	(601,20)	(9.669,54)	(10.270,74)
Υπόλοιπο 31/12/2019	(651,30)	(84.793,06)	(85.444,36)
Καθαρή λογιστική αξία 31/12/2019	1.753,35	31.846,55	33.599,90

4.2. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

<u>Ποσά σε €</u>	<u>Λογισμικά Προγράμματα</u>
Αξία κτήσεως	
Υπόλοιπο 1/1/2018	28.781,82
Προσθήκες περιόδου	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2018	28.781,82
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
Υπόλοιπο 1/1/2018	(28.733,22)
Αποσβέσεις περιόδου	(32,40)
Υπόλοιπο 31/12/2018	(28.765,62)
Καθαρή λογιστική αξία 31/12/2018	16,20
Αξία κτήσεως	
Υπόλοιπο 1/1/2019	28.781,82
Προσθήκες περιόδου	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2019	28.781,82
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
Υπόλοιπο 1/1/2019	(28.765,62)
Αποσβέσεις περιόδου	(16,20)
Υπόλοιπο 31/12/2019	(28.781,82)
Καθαρή λογιστική αξία 31/12/2019	0,00

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως λογισμικά προγράμματα.

4.3. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Εμπορικές απαιτήσεις		
Εμπορικές απαιτήσεις από τρίτους	1.620.589,74	1.399.466,23
Επισφαλείς – επίδικες εμπορικές απαιτήσεις	84.444,54	84.444,54
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων	(115.989,14)	(73.489,14)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	1.589.045,14	1.410.421,63

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019
01/01/2019 - 31/12/2019
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Λοιπές απαιτήσεις		
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	5.500,00	5.500,00
Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	125.368,16	29.706,28
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος & λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	9.172,82	0,00
Συμφηφιστέος στην επόμενη χρήση ΦΠΑ	25.658,73	37.944,21
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	54.347,19	69.839,61
Προκαταβολές σε προμηθευτές	191.593,84	297.612,29
Λ/σμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων	66.331,69	5.273,83
Σύνολο λουτών απαιτήσεων	477.972,43	445.876,22

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προσεγγίζει τις λογιστικές τους αξίες.

Στις λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνεται και ποσό € 120 χιλ. περίπου το οποίο αφορά προκαταβολές έναντι μελλοντικών μισθωμάτων επί ακινήτων, η μίσθωση των οποίων ξεκινάει την 1^η Ιανουαρίου 2020.

4.4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ταμείο μετρητών	392,71	1.188,34
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	33.001,40	115.533,41
Σύνολο	33.394,11	116.721,75

4.5. Λογαριασμοί καθαρής θέσεως

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σε 20.000 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 25,00 η κάθε μία και ανέρχεται συνολικά στο ποσό των € 500.000,00.

Στα αποθεματικά νόμων ή καταστατικού, περιλαμβάνεται το τακτικό αποθεματικό ποσού € 29.010,57 (31/12/2018: € 22.000,00) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 158 του Ν. 4548 / 2018 όπου προβλέπεται ότι: «Κάθε έτος αφαιρείται το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση για σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική, μόλις τούτο φθάσει το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του κεφαλαίου». Ως εκ τούτου, η Εταιρεία προχώρησε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 στη διακράτηση του ελάχιστου υποχρεωτικού ποσού από τα καθαρά κέρδη της κλειόμενης χρήσης, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, ύψους € 7.060,57.

4.6. Προβλέψεις

Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης (σύμφωνα με το Ν. 2112/1920). Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται.

Στις υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεων περιλαμβάνεται το ποσό της πρόβλεψης για την συνταξιοδότηση του συνόλου του προσωπικού σύμφωνα με τα προκύπτοντα από τη νομοθεσία ονομαστικά ποσά κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Διαφορές που προκύπτουν κατά την επανεκτίμηση στο τέλος κάθε περιόδου των προβλέψεων, αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημίες της περιόδου στην οποία προκύπτουν. Στον ίδιο χειρισμό υπόκεινται και οι σχετικές διαφορές που μπορεί να προκύπτουν κατά τον τελικό διακανονισμό των ποσών αυτών.

Η Εταιρεία, για την εκτίμηση της σχετικής υποχρέωσης κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, δεν έκανε χρήση αναλογιστικής μελέτης, καθότι έκρινε, αναλογιζόμενη και το προφίλ του πληθυσμού των εργαζομένων της, ότι οι τυχόν διαφορές από τη χρήση μιας τέτοιας μελέτης, δεν θα είχαν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι μεταβολές στις διενεργηθείσες προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους, έχουν ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ποσό υποχρέωσης στην έναρξη της χρήσης	76.713,82	62.794,07
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης στην κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)	6.383,21	16.626,31
Αναστροφή στην κατάσταση αποτελεσμάτων (έσοδο)	(2.101,70)	(2.706,56)
Ποσό υποχρέωσης στη λήξη της χρήσης	80.995,33	76.713,82

Λοιπές προβλέψεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 η Εταιρεία αναγνώρισε πρόβλεψη ποσού € 6.000 για επίδικες υποθέσεις.

4.7. Δανεισμός

Οι δανεισμός της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Τράπεζα Εθνική	16.099,75	22.770,59
Τράπεζα Alpha	0,00	101.122,72
Τράπεζα Eurobank Ergasias	200.000,00	200.000,00
Σύνολο δανεισμού	216.099,75	323.893,31

Δεν υφίστανται ποσά, από το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας, που να καθίστανται πληρωτέα μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία του ισολογισμού.

4.8. Εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Εμπορικές υποχρεώσεις		
Προμηθευτές - μη συνδεδεμένες οντότητες	503.237,52	419.951,13
Προμηθευτές - συνδεδεμένες οντότητες	57.648,39	245.105,55
Σύνολο εμπορικών υποχρεώσεων	560.885,91	665.056,68
 Ποσά σε €	 31/12/2019	 31/12/2018
Λοιπές υποχρεώσεις		
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	1.389,31	1.446,21
Προκαταβολές πελατών	95.304,30	106.123,25
Λοιποί πιστωτές	346.485,38	247.590,53
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	443.178,99	355.159,99

4.9. Λοιποί φόροι και τέλη

Οι λοιποί φόροι και τέλη της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών (ΦΜΥ)	17.506,18	16.098,86
Παρακρατούμενοι φόροι εισοδήματος τρίτων	880,00	1.290,09
Λοιποί φόροι, τέλη και εισφορές	0,00	902,85
Σύνολο	18.386,18	18.291,80

4.10. Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	262.133,72	237.353,99
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	18.989,93	15.515,33
Παροχές τρίτων	3.868.746,85	3.900.812,34
Διάφορα έξοδα	21.569,29	21.979,66
Αποσβέσεις	4.629,12	3.991,10
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	3.191,61	8.313,16
Σύνολο	4.179.260,51	4.187.965,57

4.11. Λοιπά συνήθη έσοδα

Το λοιπά συνήθη έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Έσοδα από δανεισμό προσωπικού	55.043,74	33.267,09
Έσοδα από προμήθειες	5.141,48	1.298,00
	60.185,22	34.565,09

4.12. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	611.645,35	553.825,98
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	75.959,71	62.061,31
Παροχές τρίτων	448.135,42	470.625,85
Φόροι-Τέλη	5.029,80	13.980,62
Διάφορα έξοδα	6.083,64	6.199,39
Αποσβέσεις	5.657,82	4.878,01
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	3.191,61	8.313,16
Σύνολο	1.155.703,35	1.119.884,32

4.13. Λοιπά έξοδα και ζημιές

Τα λοιπά έξοδα και ζημιές της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	79,04	8.929,48
Συναλλαγματικές διαφορές	620,27	456,90
Λοιπά	6.151,43	17.381,25
Σύνολο	6.850,74	26.767,63

4.14. Λοιπά έσοδα και κέρδη

Τα λοιπά έσοδα και κέρδη της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	148,87	11,05
Έσοδα από αναστροφή προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους	2.101,70	0,00
Λοιπά έκτακτα έσοδα	106,29	869,26
Σύνολο	2.356,86	880,31

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019
01/01/2019 - 31/12/2019
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

4.15. Τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι και τα συναφή έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Τόκοι καταθέσεων	9,22	0,70
Σύνολο	9,22	0,70

Αντίστοιχα, οι χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων δανείων	(16.422,42)	(20.684,69)
Προμήθειες τραπεζικών εργασιών	(21.219,71)	(24.198,22)
Λοιπά έξοδα τραπεζών	(5.276,30)	(4.882,84)
Σύνολο	(42.918,43)	(49.765,75)

4.16. Φόροι εισοδήματος

Οι φόροι εισοδήματος της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Τρέχων φόρος εισοδήματος	36.807,64	45.979,08

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, ο συντελεστής φορολογίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 είναι 24% (31 Δεκεμβρίου 2018: 29%).

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν οριστικοποιηθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2014 έως και 2019 ενώ παράλληλα, για τις χρήσεις αυτές, η Εταιρεία δεν έχει λάβει Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν. 4174/2013. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 26 του Ν. 4174/2013, οι φορολογικές αρχές δύνανται

να διενεργήσουν φορολογικό έλεγχο των χρήσεων της Εταιρείας, για τις οποίες δεν έχει παρέλθει το δικαίωμα του Δημοσίου να επιβάλλει φόρους.

Με βάση τα παραπάνω, οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2014 έως και 2019 δεν έχουν καταστεί οριστικές, καθώς υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσυζητήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι τα ποσά των φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν από έναν μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές, όταν και εάν τελικά αυτός πραγματοποιηθεί, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας, στα αποτελέσματα λειτουργίας της και στις ταμειακές της ροές. Ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

4.17. Κατηγορίες και αμοιβές προσωπικού

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού ανέρχεται σε 30 άτομα (2018: 26). Η Εταιρεία σε σχέση με το απασχολούμενο προσωπικό επιβαρύνθηκε με τα εξής ποσά:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Αμοιβές έμμισθου προσωπικού	713.298,27	642.430,63
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	7.886,81	10.993,10
Εργοδοτικές εισφορές	150.839,27	136.868,31
Κόστος απασχόλησης ξεναγών	1.754,72	887,93
Σύνολο	873.779,07	791.179,97

4.18. Προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων

Η Εταιρεία δεν έχει παράσχει προκαταβολές ή / και πιστώσεις σε μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου.

4.19. Πρόταση διάθεσης κερδών

Η Διοίκηση της Εταιρείας προτείνει όπως τα καθαρά κέρδη της κλειόμενης χρήσης ποσού € 107.296,01, μετά τη διακράτηση του ελάχιστου υποχρεωτικού ποσού για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους € 7.060,57, μεταφερθούν στα αποτελέσματα εις νέο.

Η ανωτέρω πρόταση τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων σύμφωνα με το νόμο.

4.20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Νομικά θέματα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε μια σειρά από επίδικες υποθέσεις, στο πλαίσιο των συνήθων δραστηριοτήτων της, οι οποίες μπορεί να βρίσκονται σε πρώιμο στάδιο, η διευθέτησή τους μπορεί να διαρκέσει αρκετά έτη έως

όπου πραγματοποιηθεί ή η τελική τους έκβαση μπορεί να θεωρείται αβέβαιη. Για τις περιπτώσεις αυτές, η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη των νομικών της συμβούλων, δεν αναμένει ότι θα υπάρξει εκροή πόρων και συνεπώς δεν αναγνωρίζει πρόβλεψη. Η Διοίκηση της Εταιρείας ωστόσο, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις σχετικές υποθέσεις, προκειμένου να καθορίσει ενδεχόμενες λογιστικές επιπτώσεις, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Εταιρείας.

β) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας γίνεται σχετική αναφορά στη σημείωση 4.16 ανωτέρω. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι τα ποσά των φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν από έναν μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές, όταν και εάν τελικά αυτός πραγματοποιηθεί, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας, στα αποτελέσματα λειτουργίας της και στις ταμειακές της ροές. Ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

4.21. Δεσμεύσεις

Η Εταιρεία έχει χορηγήσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ποσού € 5.000,00 προς εξασφάλιση των υποχρεώσεων της προς τον ΕΟΤ.

4.22. Διακανονισμοί (συμφωνίες) που δεν εμφανίζονται στον Ισολογισμό με σημαντικές θετικές ή αρνητικές επιπτώσεις επί της Εταιρείας

Δεν υφίστανται συμφωνίες ή διακανονισμοί που δεν εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές, θετικές ή αρνητικές επιπτώσεις για την Εταιρεία.

4.23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Κατά την περίοδο που ακολούθησε την ημερομηνία αναφοράς παρατηρήθηκε μια ταχεία εξέλιξη της νόσου του Κορονοϊού (Covid-19) κατά την οποία η παγκόσμια οικονομία εισήλθε σε μια περίοδο πρωτοφανούς κρίσης στον τομέα της περίθαλψης της υγείας, η οποία έχει ήδη προκαλέσει σημαντική παγκόσμια αναστάτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την καθημερινή ζωή. Πολλές χώρες έχουν υιοθετήσει έκτακτα και δαπανηρά μέτρα περιορισμού. Ορισμένες χώρες έχουν απαιτήσει από τις εταιρείες να περιορίσουν ή και να αναστείλουν τις συνήθεις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες. Οι κυβερνήσεις, συμπεριλαμβανομένης της Ελληνικής, έχουν εφαρμόσει περιορισμούς στα ταξίδια καθώς και αυστηρά μέτρα κατ' οίκο περιορισμού (καραντίνας). Τα μέτρα αυτά διατηρούνται σε μεγάλο βαθμό σε πολλές χώρες του κόσμου ενώ η Ελληνική Κυβέρνηση μόλις πρόσφατα έχει προχωρήσει σε μια σειρά από χαλαρώσεις που θα επιτρέψουν τη σταδιακή επανεκκίνηση της οικονομίας.

Η ραγδαία εξάπλωση και η ένταση της πανδημίας του Covid-19 επέφερε σημαντικό πλήγμα στον κλάδο του τουρισμού γενικότερα, αλλά και του επαγγελματικού ταξιδιού ειδικότερα. Οι μεταφορές προσώπων, κυρίως κατά το δεύτερο τρίμηνο της χρήσης 2020, είχαν σχεδόν παύσει και πολλοί από τους αερομεταφορείς είχαν προσγειώσει τους στόλους τους. Στο ίδιο μήκος κύματος κινήθηκαν και οι ξενοδοχειακές μονάδες οι οποίες παρέμειναν κλειστές για μεγάλο χρονικό διάστημα, σε μία προσπάθεια να περιοριστεί το φαινόμενο της πανδημίας. Οι συνθήκες φόβου που επικρατούν στις τοπικές και διεθνείς αγορές, αλλά και τα μέτρα που υιοθετούνται από τις διάφορες Κυβερνήσεις για τον περιορισμό των μετακινήσεων των επιβατών, έχουν

μειώσει την παγκόσμια ζήτηση για υπηρεσίες μεταφορών αφού έχουν οδηγήσει στην διακοπή των δραστηριοτήτων πολλών τομέων της πραγματικής οικονομίας.

Οι οικονομικές επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και στις συνολικές επιχειρηματικές δραστηριότητες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο λόγω του ρυθμού επέκτασης της έξαρσης και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία να προβλεφθεί αξιόπιστα το αποτέλεσμα.

Αυτό που ωστόσο κάνει την τρέχουσα κρίση μοναδική για τον τουριστικό κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία είναι το γεγονός ότι ο αρνητικός αντίκτυπος στις πωλήσεις δεν προέρχεται μόνο από τις επιπτώσεις της πανδημίας στο σκέλος της ζήτησης, αλλά, ισοδύναμα, και στο σκέλος των προμηθευτών. Είναι η πρώτη φορά που μία κρίση πλήττει άμεσα και ταυτόχρονα την προσφορά και την ζήτηση. Η ανάκαμψη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας θα εξαρτηθεί εν πολλοίς από την αποτελεσματικότητα και τον χρόνο εφεύρεσης της θεραπείας του Covid-19 γεγονός που θα οδηγήσει σταδιακά στην επανάκαμψη της ζήτησης για ταξιδιωτικές υπηρεσίες και την σταδιακή επαναλειτουργία των συνεργαζόμενων προμηθευτών (αεροπορικές εταιρείες, ακτοπλοϊκές, ξενοδοχεία, επιχειρήσεις επίγειας μεταφοράς προσώπων κλπ.).

Η Διοίκηση έχει εξετάσει τις ιδιαίτερες συνθήκες και τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και έχει ήδη εκπονήσει στρατηγικό σχέδιο μέτρων σε όλα τα επίπεδα, επιχειρησιακά, διαχείρισης κόστους και ρευστότητας καθώς και υποδομών, προκειμένου η Εταιρεία να είναι σε θέση να διαχειριστεί όσο πιο ομαλά γίνεται την παρούσα δυσμενή κατάσταση αλλά και για να είναι έτοιμη για την αξιοποίηση των ευκαιριών της επόμενης μέρας.

Επιχειρησιακή Λειτουργία

Πρωτεύον μέλημα για την Εταιρεία αποτελεί η υγεία των εργαζομένων και των συνεργατών της. Για τον λόγο αυτό, έλαβε έγκαιρα, σειρά προληπτικών μέτρων δίνοντας συγκεκριμένες οδηγίες για τις ενέργειες στις οποίες πρέπει να προβεί ο κάθε εργαζόμενος σε περίπτωση εμφάνισης συμπτωμάτων ασθένειας. Την ίδια στιγμή, πιστοποιημένα συνεργεία εξωτερικών συνεργατών πραγματοποιούν τακτικά απολυμάνσεις στα κτίρια των γραφείων. Έχει αξιοποιηθεί το μέτρο της εξ αποστάσεως εργασίας σε εκτεταμένη κλίμακα (από 70% έως και 80%) με σκοπό να μην διαταραχθεί η εξυπηρέτηση των πελατών της Εταιρείας, ενώ ταυτόχρονα παρακολουθούνται διαρκώς οι εξελίξεις στην τουριστική αγορά με διαρκές ζητούμενο την άμεση λήψη αποφάσεων προσαρμογής στα νέα δεδομένα που ανακύπτουν κάθε φορά. Παραμένει σταθερός στόχος η τήρηση των αναθεωρημένων προγραμμάτων που έχουν θεσπιστεί από την Διοίκηση ούτως ώστε η Εταιρεία να είναι πάντα σε θέση να αναπροσαρμόζει το πλάνο της στα μέτρα που αποφασίζονται κάθε φορά και όταν οι γενικότερες συνθήκες του επιχειρησιακού της περιβάλλοντος το επιτάσσουν.

Διαχείριση Προϋπολογισμού, Λειτουργικού Κόστους, Ρευστότητας και Κεφαλαίου Κίνησης

Από την αρχή της πανδημίας και την επιβολή της καραντίνας σε εθνικό επίπεδο (lockdown), το προσωπικό εργάστηκε πυρετωδώς για την ένταξη της Εταιρείας στα Κυβερνητικά μέτρα στήριξης των επιχειρήσεων που έχουν πληγεί από την πανδημία. Το καθεστώς των αναστολών των συμβάσεων εργασίας, η χορήγηση εκπτώσεων από τις εφάπαξ καταβολές φόρων, τα μέτρα επιδότησης τόκων από δάνεια, η χορήγηση κεφαλαιακών ενισχύσεων από τα Κρατικά και Ευρωπαϊκά Ταμεία Χρηματοδότησης, έχουν συμβάλλει καίρια στην στήριξη της Εταιρείας και διασφαλίζουν την επιχειρηματική της συνέχεια μέχρις ότου εμφανιστεί η αποδυνάμωση του φαινομένου της πανδημίας.

Η γερή χρηματοοικονομική βάση που διέθετε η Εταιρεία πριν την έναρξη της πανδημίας, της έδωσε ένα ισχυρό προβάδισμα στην αντιμετώπιση των προκλήσεων που δημιούργησε ο Covid-19. Πάνω σε αυτή την γερή οικονομική βάση έχει, και συνεχίζει να οικοδομείται, ένα πιο στιβαρό κεφαλαιακό εποικοδόμημα που θα επιτρέψει στην Εταιρεία να διατηρήσει την ποιότητα των υπηρεσιών της προς τους πελάτες και τους προμηθευτές/συνεργάτες της, αλλά και να διεκδικήσει σημαντικά μερίδια αγοράς όταν οι εξωτερικές συνθήκες θα το επιτρέψουν.

Τέλος, σημαντικές αποφάσεις μείωσης τους λειτουργικού κόστους (κατά τουλάχιστον 30%) έχουν ληφθεί και έχουν υλοποιηθεί διαμέσου της επαναδιαπραγμάτευσης των συμφωνιών της Εταιρείας με τους υφιστάμενους προμηθευτές της, αλλά και μέσω της μη πραγματοποίησης δαπανών που δεν θεωρήθηκαν απολύτως αναγκαίες στην τρέχουσα χρήση 2020.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η εμπειδωμένη κουλτούρα πιστωτικού ελέγχου ήταν το ισχυρό εργαλείο για την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, με το τελικό αποτέλεσμα να δικαιώνει της αποφάσεις της Διοίκησης, προ ετών, για την επένδυση, σε χρόνο και χρήμα, στην δημιουργία αξιόλογης υποστηρικτικής υποδομής. Τα υπόλοιπα των εμπορικών απαιτήσεων εισπράττονται ομαλά, αναλογικά πάντα με τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς. Δεν έχουν προκύψει επισφάλειες από την έναρξη της πανδημίας και μέχρι σήμερα, ενώ από την συνεχή επικοινωνία με τους πελάτες, δεν προκύπτουν ανησυχίες για πιθανές επισφάλειες στο μέλλον.

Μελλοντικές Προοπτικές Δραστηριοτήτων

Με την σταδιακή επαναλειτουργία των αεροδρομίων και την σταδιακή αύξηση των στόλων των αερομεταφορέων διαπιστώθηκε δυναμική και άμεση ανάκαμψη των πωλήσεων, κυρίως από την πλευρά της Ναυτιλίας, γεγονός που φέρνει την Εταιρεία πολύ κοντά στους αναθεωρημένους στόχους της για την τρέχουσα χρήση 2020.

Στο παρόν χρονικό σημείο είναι αδύνατον κανείς να προβλέψει με αξιοπιστία την μελλοντική έκβαση του φαινομένου στο υγειονομικό σκέλος, πράγμα που κάνει ανέφικτο να προβλέψει κανείς και τις επιπτώσεις που η πανδημία θα έχει στον κύκλο εργασιών και τον συνολικό όγκο δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, οι επιπτώσεις της πανδημίας για τους επόμενους 12 μήνες διαφαίνονται σημαντικές, η Διοίκηση ωστόσο εκτιμά ότι δεν θα είναι τόσο δυσμενείς που να δημιουργούν ανησυχίες ως προς την συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, δεδομένου ότι έχει επιτευχθεί η προσαρμογή του λειτουργικού κόστους σε μέγεθος ευθέως ανάλογο του επιπέδου των δραστηριοτήτων της. Ελπιδοφόρο τέλος μήνυμα αποτελεί η ανάπτυξη νέων συνεργασιών τόσο με σημαντικούς πελάτες, όσο και με προμηθευτές (κυρίως ηλεκτρονικές πλατφόρμες παροχής ξενοδοχειακού περιεχομένου) που εκτιμάται ότι θα αποτελέσουν και την αιχμή του δόρατος για την επανάκαμψη των εργασιών της Εταιρείας στο προσεχές μέλλον.

Το συμβάν της νόσου του Κορονοϊού (Covid-19) θεωρείται ως μη διορθωτικό γεγονός και ως εκ τούτου δεν απεικονίζεται στην αναγνώριση και επιμέτρηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Η Διοίκηση θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση και θα εκτιμήσει την ανάγκη για επιμέρους ενέργειες σε περίπτωση που η περίοδος διαταραχής παρατείνεται.

Δεν υπήρξαν οποιαδήποτε άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς, πέραν αυτών που αναφέρονται πιο πάνω, που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων και για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

Αθήνα, 19 Αυγούστου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.



ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ
ΑΔΤ ΑΒ 236511

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.



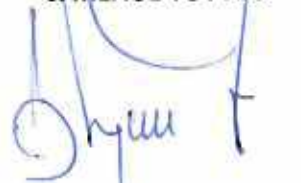
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ
ΑΔΤ ΑΕ 138218

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΒΑΣΙΛΙΚΗ ΑΒΔΕΛΑ
ΑΔΤ Σ 241731

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
& ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.



ΙΩΑΝΝΗΣ ΔΙΡΧΑΛΙΔΗΣ
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 65049

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη με Επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρής θέσης της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο της έκθεσής μας "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη", οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 όπως ισχύει.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1. Στις λοιπές απαιτήσεις του κυκλοφορούντος ενεργητικού περιλαμβάνονται επίσης και απαιτήσεις σε καθυστέρηση, συνολικού ποσού Ευρώ 48 χιλιάδων περίπου. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, δεν έχει διενεργηθεί απομείωση επί των απαιτήσεων αυτών. Λόγω του γεγονότος αυτού η αξία των λοιπών απαιτήσεων, τα ίδια κεφάλαια και τα κέρδη χρήσης εμφανίζονται ισοποσοστά αυξημένα κατά Ευρώ 48 χιλιάδες περίπου.
2. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2014 έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2019 αντίστοιχα. 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 πιθανή υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται να σχηματιστεί.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου

Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για γνώμη με επιφύλαξη.

Ευθύνες της Διοίκησης επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 όπως ισχύει, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλονται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλονται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, ψευδογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2019.
- Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία BCD TRAVEL GREECE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΤΑΞΙΔΙΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 19 Οκτωβρίου 2020

Κωνσταντίνος Α. Γκρέκος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΑ: 24841



PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 124, Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΑ: 132