Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2021.03.10 14:59:20 EET
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: ΑΕ:2103382302-244/ΕΠΕ:2103382140/ΟΕ&ΕΕ:2103382122,-441/ΙΚΕ:2103382413,-475/ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ:2103382443/ΛΟΙΠΕΣ:2103382241,-107
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα,10/03/2021
Αριθ. Πρωτ.:2345108

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **3Κ Ανώνυμη Επενδυτική Εταιρεία**, το διακριτικό τίτλο **3Κ Επενδυτική Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **131346301000**.

Την **10/03/2021** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2499154 οι εγκεκριμένες από την 09/03/2021 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/07/2019 έως 30/06/2020.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2499155 η από 09/03/2021 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/07/2020 έως 30/06/2021:

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΣΤΑΣ του ΚΩΣΤΑΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 42201.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΧΑΤΖΗΔΑΜΙΑΝΟΥ ΑΝΔΡΕΑΣ του ΓΕΩΡΓΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το 1974-01-01 00:00:00.0, με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 61391.

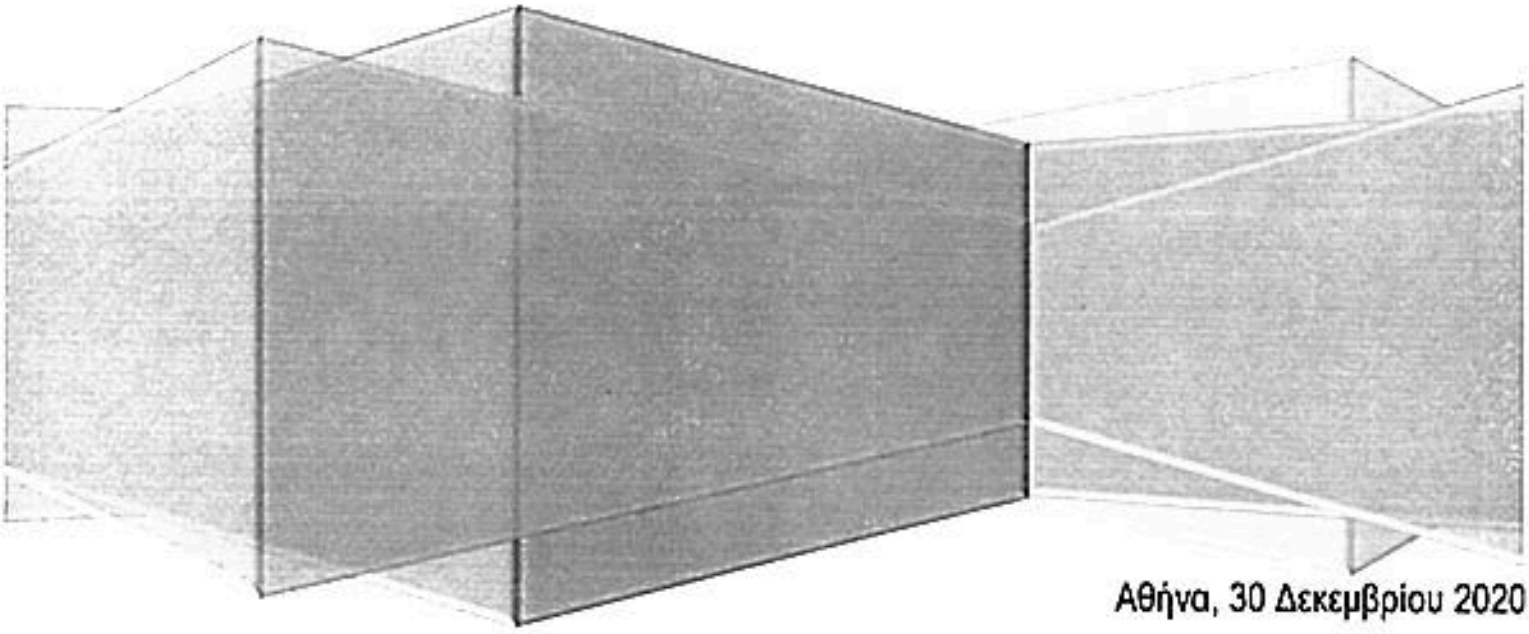
Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

3Κ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση της 30.06.2020

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)



Αθήνα, 30 Δεκεμβρίου 2020

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας Σελ. 2

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Σελ. 7

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

- Κατάσταση Αποτελεσμάτων Σελ. 10
- Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Σελ. 11
- Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Σελ. 12
- Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Σελ. 13
- Κατάσταση Ταμειακών Ροών Σελ. 14

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες Σελ. 15
2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές Σελ. 16
3. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές, εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών Σελ. 27
4. Κύκλος εργασιών Σελ. 33
5. Κέρδη / (ζημιές) από απαίτηση συμμετοχών Σελ. 33
6. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα Σελ. 33
7. Κέρδη / (ζημιές) από απαίτηση επενδύσεων Σελ. 34
8. Πραγματοποιηθέντα έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων Σελ. 34
9. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) Σελ. 35
10. Φόρος εισοδήματος Σελ. 35
11. Αναβαλλόμενος φόρος Σελ. 36
12. Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων Σελ. 38
13. Ενσώματα πάγια στοιχεία Σελ. 39
14. Δικαίωμα χρηματοδοτικής μίσθωσης παγίων Σελ. 40
15. Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις Σελ. 41
16. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα Σελ. 41
17. Λοιπές απαιτήσεις Σελ. 41
18. Ίδια Κεφάλαια Σελ. 42
19. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Σελ. 44
20. Λοιπές υποχρεώσεις Σελ. 44
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις Σελ. 45
22. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Σελ. 45
23. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών Σελ. 46
24. Διαχείριση κινδύνων Σελ. 46
25. Αναμόρφωση κονδυλίων προηγούμενης χρήσης Σελ. 50
26. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων Σελ. 50

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
Προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων
της 3Κ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
περιόδου 01.07.2019 – 30.06.2020

Διαχειριστική Χρήση	Κεφάλαιο Αρχής Περιόδου (χιλ. €) (α)	Κεφάλαιο Διαθέσιμο προς Επένδυση (Μετά από Αυξήσεις ή Μειώσεις Κεφαλαίου ή μερίσματα) (χιλ. €) (β)	Κεφάλαιο Τέλους Περιόδου (χιλ. €) (γ)	Απόδοση ((γ/β)-1)*100
23/07/2014 – 30/06/2015	1.050,00	1.115,00	1.595,55	43,1%
01/07/2015 – 30/06/2016	1.595,55	2.130,55	4.046,55	89,9%
01/07/2016 – 30/06/2017	4.046,55	3.469,05	3.703,15	6,7%
01/07/2017 – 30/06/2018	3.703,15	3.439,15	4.001,77	16,4%
01/07/2018 – 30/06/2019	4.001,77	3.704,77	5.204,83	40,5%
01/07/2019 – 30/06/2020	5.204,83	4.554,83	4.260,83	-6,45%

Η συγκεντρωτική μέση αύξηση (CARG) είναι 28,18%.

Αξιότιμοι κ.κ. Μέτοχοι,

Ο βασικός μακροπρόθεσμος οικονομικός μας στόχος είναι να μεγιστοποιήσουμε τον ετήσιο ρυθμό αύξησης της εσωτερικής αξίας της 3Κ Επενδυτικής. Δεν μετράμε το μέγεθος αλλά την άνοδο της αξίας της Εταιρείας. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας μειώθηκαν κατά τη διάρκεια αυτού του οικονομικού έτους. Ο κυριότερος λόγος είναι η πτώση των τιμών των διαπραγματεύσιμων τίτλων που άμεσα ή έμμεσα κατέχουμε. Είναι αναπόφευκτο να υπάρχουν αυξομειώσεις στις τιμές των τίτλων που κατέχουμε. Στον ετήσιο απολογισμό που έληξε 30 Ιουνίου 2018 είχαμε γράψει: *"Αυτό είναι αναπόφευκτο να συνοδεύεται με διακυμάνσεις οι οποίες κάποιες φορές μπορεί να είναι και έντονες καθώς μεγάλο μέρος του ενεργητικού και της επιχειρηματικής λειτουργίας της εταιρείας μας είναι συνδεδεμένο με διαπραγματεύσιμες αξίες. Όπως αναφέρει ο Charlie Munger, αν κάποιος δεν μπορεί να αντέξει πτώση 50% στα κεφάλαια του, τότε δε θα πρέπει να κατέχει μετοχές σε μια εταιρεία (θα προσέθετα: ή τουλάχιστο ας κατέχει τόσο όσο να μπορεί να το αντέξει)."*

Η πανδημία Covid-19 που ξέσπασε στις αρχές του 2020 δημιούργησε μεγάλη αναταραχή στην παγκόσμια λειτουργία του εμπορίου, των μεταφορών, της παραγωγής αλλά πρωτίστως στην υγεία και στις ανθρώπινες συνήθειες. Υπήρξε άμεση αντανάκλαση στις αγορές χρήματος, ομολόγων και μετοχών. Οι Κεντρικές Τράπεζες και οι Κυβερνήσεις ήταν και συνεχίζουν να είναι πολύ επικουρικές. Η έλευση του εμβολίου αναμένουμε να αποκαταστήσει μέσα στο 2021 τη λειτουργία των ανθρώπινων δραστηριοτήτων που έχουν περισταλεί. Θα υπάρχουν αναμφίβολα διακυμάνσεις. Δε μας στεναχωρούν καθώς δημιουργούν ευκαιρίες, πρέπει όμως να έχουμε υπομονή. Αυτό δε σημαίνει ότι τα πράγματα θα επανέλθουν όπως ακριβώς ήταν πριν. Εταιρείες που αντιμετωπίζουν δομικές και όχι εποχικές αλλαγές έχουν δύσκολο έργο μπροστά τους και πρέπει κανείς να είναι πολύ προσεκτικός τόσο στους μετοχικούς τους τίτλους όσο και στις ομολογίες τους.

Παρότι το κόστος χρήματος είναι σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα και ένα πολύ μεγάλο ποσοστό του παγκόσμιου χρέους παράγει αρνητικές αποδόσεις είναι σημαντικό να είναι κανείς πολύ προσεκτικός με το δανεισμό. Ο δανεισμός μπορεί να δίνει τη δυνατότητα για πολλαπλάσια απόδοση κεφαλαίων και γρηγορότερη ανάπτυξη. Είναι σίγουρα χρήσιμος όταν γίνεται με σύνεση. Αντίθετα, όταν προκύπτουν δυσκολίες μια δανειακή θέση πολλαπλασιάζει τα προβλήματα. Ουσιαστικά μεγεθύνει τις καλές ή κακές αποδόσεις. Όμως ο μεγάλος δανεισμός επιπλέον επιβαρύνει πολύ τις πιθανότητες επιβίωσης όταν προκύψουν προβλήματα καθώς δεν παρέχει το απαραίτητο χρονικό διάστημα για προσαρμογές και διορθώσεις («αρνητική ασυμμετρία» ρίσκου-απόδοσης). Όπως και ο Warren Buffett, προτιμούμε να κοιμόμαστε ήσυχα το βράδυ παρά να θέσουμε σε κίνδυνο κάτι για επιπλέον απόδοση.

Αυτό όμως που επιδιώκουμε να βρούμε είναι «ασυμμετρία» ρίσκου-απόδοσης. Επενδύουμε σε «εταιρείες» που αν τα πράγματα πάνε καλά θα έχουμε μεγάλο όφελος, ενώ αν δεν πάνε τότε δε θα έχουμε μεγάλο κόστος. Εννοείται ότι κάνουμε και λάθη, όμως, όποτε τα αναγνωρίσουμε τα διορθώνουμε με όποιο κόστος και αν υπάρξει.

Δεν έχουμε μεταβάλει σημαντικά τις επενδύσεις μας και δεν έχουμε δανεισμό. Παραθέτουμε συγκεντρωτικά τις θέσεις μας παρακάτω:

- Η 3Κ Investment Partners Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΧ είναι η μοναδική μη εισηγμένη εταιρία που κατέχουμε. Με σταθερό και συστηματικό τρόπο αυξάνουμε τα κεφάλαια που διαχειριζόμαστε. Αναπόφευκτα, η πτώση των τιμών, κυρίως των μετοχικών αξιών, λόγω Covid-19, έχει αρνητική επίπτωση στην οργανική κερδοφορία. Όμως, ταυτόχρονα σχεδόν όλα τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειριζόμαστε υπεραποδίδουν των δεικτών αναφοράς. Ιστορικά έχει μια πολύ καλή απόδοση των ιδίων κεφαλαίων της και πιστεύουμε ότι παρά τις διακυμάνσεις θα αυξήσει την παρουσία, τη δραστηριότητα της και την κερδοφορία της. Είναι η δεύτερη φορά που η αποτίμησή της στα βιβλία μας δε γίνεται με βάση τη λογιστική της αξία, αλλά με βάση την αποτίμηση που κάναμε βασισμένοι σε δύο μεθοδολογίες αποτίμησης. Η πρώτη βασίζεται σε ένα πολλαπλασιαστή επί των κεφαλαίων διαχείρισης-διάθεσης. Ο πολλαπλασιαστής αυτός υπολογίζεται από ένα σύνολο εισηγμένων εταιριών διαχείρισης κεφαλαίου. Η δεύτερη μέθοδος βασίζεται στον υπολογισμό της αξίας της εταιρίας με βάση τις μελλοντικές χρηματοροές αποπληθωρισμένες ώστε να γίνουν παρούσες αξίες. Η αποτίμηση εταιριών αποτελεί σύνθετη διαδικασία και βασική μας δραστηριότητα. Αναμφίβολα εμπεριέχει υποκειμενικότητα και για το λόγο αυτό βλέπουμε σημαντικές αποκλίσεις στις εκτιμήσεις αναλυτών για εισηγμένες εταιρίες. Επιδιώκουμε να έχουμε συντηρητική προσέγγιση και δεν έχουμε κανένα όφελος να αυξάνουμε ή να μειώνουμε την αποτίμηση αυτή στα βιβλία μας.

Διαπραγματεύσιμοι τίτλοι κυρίως Αμοιβαία Κεφάλαια και Μετοχικές αξίες: Τοποθετούμε τα χρήματα μας μαζί με των πελατών μας. Μεγάλο μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας μας (άμεσα ή έμμεσα μέσω της θυγατρικής μας ΑΕΔΑΧ) και ακόμη περισσότερο των προσωπικών μας αποταμιεύσεων είναι επενδυμένα σε Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειριζόμαστε και σε υπηρεσίες διαχείρισης που προσφέρουμε. Έχουμε εναρμονισμένα συμφέροντα με τους πελάτες μας και επιδιώκουμε πρωτίστως να μη χάνουμε χρήματα και δευτερευόντως να παράγουμε αποδόσεις που θα μας βοηθήσουν να πετύχουμε τους στόχους μας. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια μας δίνουν τη δυνατότητα να επενδύσουμε σε ένα ευρύ φάσμα στρατηγικών, χωρών και πολύ καλών διαπραγματεύσιμων τίτλων. Επιπλέον έχουμε επενδύσει απευθείας σε εισηγμένες εταιρείες. Ο ορίζοντάς μας και εδώ είναι πολύ μακροπρόθεσμος και δεν έχουμε κανένα ενδιαφέρον να εκμεταλλευόμαστε διακυμάνσεις της αγοράς με συχνές συναλλαγές για θέσεις που έχουμε. Επαναξιολογούμε τη θέση μας μόνο αν αλλάξει κάτι στις εταιρείες αυτές ή σε περίπτωση που χρειαζόμαστε κεφάλαια για να επενδύσουμε σε κάτι ελκυστικότερο. Οι μετοχικές θέσεις (άμεσα ή έμμεσα μέσω της θυγατρικής μας) έχουν ως κάτωθι:

σε € ,000

Μετοχικές Επενδύσεις	Αρχική Αξία Αγοράς	Αξία 30/06/2020
Επενδύσεις σε μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια 3Κ	1.216	1.345
Μετοχές Εισηγμένες	638	697

Οι παραπάνω επενδύσεις δεν συμπεριλαμβάνουν τυχόν επιστροφές κεφαλαίου ή μερίσματα που έχουμε λάβει, συνεπώς οι τιμές κτήσης είναι ουσιαστικά χαμηλότερες.
Ο στόχος μας για αποδόσεις άνω του 10% επί των ιδίων κεφαλαίων παραμένει. Προτιθέμεθα να κεφαλαιοποιήσουμε ένα μεγάλο μέρος από τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων και να επιστρέψουμε ένα ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας στους μετόχους.

Με εκτίμηση

Γεώργιος Κουφόπουλος
Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Σύμφωνα με το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε τη δραστηριότητα της Εταιρείας κατά την 6η εταιρική χρήση, που περιέλαβε το χρονικό διάστημα από 01.07.2019 έως 30.06.2020.
Με απόφαση της Διοίκησης, η Εταιρεία συντάσσει οικειοθελώς τις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Δραστηριότητα Εταιρείας

Η 3Κ Ανώνυμη Επενδυτική Εταιρεία (www.3kinvestments.gr) με διακριτικό τίτλο "3Κ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε." είναι εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων. Στις 30/06/2020 η Εταιρεία συμπλήρωσε την 6η διαχειριστική της χρήση.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει, μέχρι τη στιγμή της σύνταξης της παρούσας έκθεσης, άλλα υποκαταστήματα στην Ελλάδα ή στην αλλοδαπή.

Οικονομικά στοιχεία

Την κλειόμενη χρήση η Εταιρεία δεν εμφάνισε έσοδα από μερίσματα, σε αντίθεση με την προηγούμενη διαχειριστική χρήση, όπου εμφάνισε ποσό € 1.016.212,18. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η θυγατρική εταιρία 3K Investment Partners, δεν προέβη σε διανομή μερίσματος προς την μητρική 3Κ Ανώνυμη Επενδυτική Εταιρία, κατά την προηγούμενη χρήση.

Τα συνολικά έξοδα, περιλαμβανομένων των αποσβέσεων της χρήσης, αυξήθηκαν από € 16.660,81 την προηγούμενη χρήση, σε € 35.928,09 την τρέχουσα χρήση, παρουσίασαν δηλαδή αύξηση € 19.267,28 ή ποσοστό 115,64%. Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) αυξήθηκαν κατά € (441,69), ήτοι 21,84%, δηλαδή από έξοδα € (2.022,10) την προηγούμενη χρήση, σε έξοδα € (2.463,79) την τρέχουσα χρήση. Η αύξηση αυτή οφείλεται κατά κύριο στα χρηματοοικονομικά έξοδα που προέρχονται από την πρώτη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, για τα μισθωμένα ακίνητα.

Η Εταιρεία εμφάνισε στην κλειόμενη χρήση ζημιές προ φόρων ποσού € (345.143,78), έναντι κερδών προ φόρων ποσού € 1.647.637,37 την προηγούμενη χρήση, σημειώθηκε δηλαδή μεταβολή € (1.992.781,15) ή ποσοστό (120,95%). Αντίστοιχα οι καθαρές ζημιές της χρήσης ανήλθαν σε € (194.003,91), έναντι καθαρών κερδών € 1.505.511,87 την προηγούμενη χρήση, παρουσίασαν δηλαδή μεταβολή € (1.699.515,78) ή ποσοστό (112,89%). Η μείωση των κερδών κατά τη χρήση που έληξε στις 30.06.2020, οφείλεται κατά κύριο λόγο στην μη είσπραξη μερισμάτων από τη συμμετοχή σε θυγατρικές εταιρείες, και δευτερευόντως στην εμφάνιση αποτιμησιακών ζημιών.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό από € 3.072.858,36 τη χρήση που έληξε 30.06.2019 μειώθηκε σε € 1.921.802,85 τη χρήση που έληξε 30.06.2020, δηλαδή μειώθηκε κατά € (1.151.055,51) ή ποσοστό (37,46%), ενώ το μη κυκλοφορούν ενεργητικό από € 2.722.478,41 τη χρήση που έληξε 30.06.2019 αυξήθηκε σε € 2.786.267,65 τη χρήση που έληξε 30.06.2020, παρουσίασε δηλαδή αύξηση € 63.789,24 ή ποσοστό 2,34%. Η μείωση του κυκλοφορούντος ενεργητικού οφείλεται ως επί το πλείστον στην μη είσπραξη μερισμάτων.

Υπήρξε μείωση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας από € 5.204.832,35 τη χρήση που έληξε 30.06.2019, σε € 4.260.828,44 τη χρήση που έληξε 30.06.2020, λόγω της ζημιάς της τρέχουσας χρήσης, σε συνδυασμό με την διανομή που πραγματοποιήθηκε εντός της κλειόμενης χρήσης. Τα ίδια κεφάλαια παρουσίασαν συνεπώς μείωση κατά ποσό € (944.003,91) ή ποσοστό (18,14%). Επίσης το σύνολο των υποχρεώσεων της Εταιρείας μειώθηκε σε € 447.242,06 τη χρήση που έληξε 30.06.2020 έναντι € 590.504,42 τη χρήση που έληξε 30.06.2019, μειώθηκε δηλαδή κατά € (143.262,36) ή ποσοστό (24,26%).

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν έχει υποκαταστήματα και δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Λόγω της φύσης των εργασιών η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα.

Δεν υπάρχουν εκκρεμή εργασιακά θέματα.

Αριθμοδείκτες

ΑΡΙΟΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	30.06.2020	30.06.2019
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	40,82%	53,02%
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	59,18%	46,98%
Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	110,50%	111,35%
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	9,50%	10,19%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	90,50%	89,81%

Διανομή κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει προς έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί εντός του 2021, τη μη καταβολή μερίσματος προς τους προνομιούχους και τους κοινούς μετόχους.

Περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων

Κάτωθι, αναφέρονται οι κυριότεροι κίνδυνοι, καθώς και οι τρόποι αντιμετώπισης τους:

Πιστωτικός κίνδυνος (Credit risk)

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στους όρους και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση με την Εταιρεία ή την αδυναμία να εκτελέσει, κατά οποιονδήποτε τρόπο τα συμφωνηθέντα. Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία οφείλει να επενδύει τα διαθέσιμα της υποχρεωτικά σε χαμηλού ρίσκου τοποθετήσεις και ταυτόχρονα υπόκεινται τόσο σε ποσοτικούς όσο και σε χρονικούς περιορισμούς. Κατά τα λοιπά και με δεδομένο πως δεν παρέχονται πιστώσεις σε πελάτες, αμελητέο βαθμό πιστωτικού κινδύνου αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις λοιπές απαιτήσεις.

Κίνδυνος Αγοράς (Market risk)

- Κίνδυνος τιμών: Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις σε διαπραγματεύσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ενδεικτικά: μετοχές, ομόλογα καθώς και σε μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ). Η Εταιρεία για την αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση του κινδύνου αγοράς, έχει αναθέσει την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, σε θυγατρική της εταιρεία, η οποία είναι εξειδικευμένη εταιρεία διαχείρισης.

- Συναλλαγματικός κίνδυνος: Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη της χρήσης να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο, ως εκ τούτου οποιαδήποτε μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δε θα επηρεάσει τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμιακές ροές της Εταιρείας.

- Επιτοκιακός κίνδυνος: Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και τα χρηματικά της διαθέσιμα τοποθετούνται σε λογαριασμούς άμεσης ζήτησης με χαμηλό επιτόκιο. Συγκεκριμένα, ακόμα και στην περίπτωση μηδενισμού του επιτοκίου που φέρουν οι εν λόγω καταθέσεις, η επίπτωση στις ετήσιες ταμειακές εισροές θα είναι αμελητέα. Αναφορικά με τις επενδύσεις σε ομόλογα, η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν εκτίθεται σημαντικά στις διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία δύναται να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική της θέση. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε μηνιαία βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Συνεπώς, κατά τη σύνταξη των

χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οποιεσδήποτε διακυμάνσεις επιτοκίων δεν δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά μελλοντικές ταμειακές ροές και συνεπώς τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης (Concentration risk)

Η 3Κ Επενδυτική λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα έτσι ώστε τα διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία στη λήξη της χρήσης ανέρχονταν σε € 173.527,01 να τοποθετούνται σε δύο πιστωτικά ιδρύματα ώστε ο κίνδυνος αυτός να μειώνεται. Συγκεκριμένα στις 30/06/2020 το συνολικά χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας ήταν κατατεθειμένα ως εξής:
€ 43.599,67 μετρητά στην τράπεζα Πειραιώς και
€ 129.927,34 μετρητά στην Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.
Επιπρόσθετα των ανωτέρω διαθεσίμων, η Εταιρεία διαθέτει και χαρτοφυλάκιο χαρακτηρισμένο ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, με τρέχουσα αξία € 1.721.180,94, επενδυμένα σε μετοχές, ομόλογα, καθώς και σε Ελληνικά και Κυπριακά Α/Κ.

Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity risk)

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εστιάζει στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων. Τα διαθέσιμα της εταιρείας επαρκούν για να καλύψουν τις υποχρεώσεις της.

Σημαντικά γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης και μέχρι την ημέρα υποβολής της Έκθεσης

Το Διοικητικό Συμβούλιο, βάσει της από 24 Δεκεμβρίου 2020 συνεδρίασης του, πρότεινε προς έγκριση από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση φορολογηθέντων κερδών εις νέο προηγούμενων χρήσεων, ποσού € 1.501.500,00 πλέον παρακράτησης φόρου 5%, με αρχική αύξηση της ονομαστικής αξίας όλων των μετοχών στα € 12,20 ανά μετοχή. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία συγκλήθηκε στις 28 Δεκεμβρίου 2020, ενέκρινε την παραπάνω πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Δ.Σ. εγκρίνει ομόφωνα την Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση για την εταιρική χρήση 01.07.2019-30.06.2020, η οποία καταρτίσθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, των Αποτελεσμάτων Χρήσης και Συνολικού Εισοδήματος, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών της Εταιρείας, ενώ η έκθεση του Δ.Σ. απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας και τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την χρήση που έληξε στις 30.06.2020 και που επηρέασαν τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Ταυτόχρονα, εξουσιοδοτεί τον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. & Διευθύνοντα Σύμβουλο να την υπογράψει και να την υποβάλει προς έγκριση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Αθήνα, 30 Δεκεμβρίου 2020

Για την 3Κ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΝΤ. ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 100164

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8α, Μαρούσι
151 25 Αθήνα

Τηλ. 210 2886 000
Φαξ. 210 2886 905
ey.com

Building a better working world

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΞΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων
Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΞΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 30ης Ιουνίου 2020, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΞΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 30η Ιουνίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με το Διεθνή Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν.4548/2018.

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", και σε οποιεσδήποτε άλλες πληροφορίες οι οποίες είτε απαιτούνται από ειδικές διατάξεις του νόμου είτε η Εταιρεία ενσωμάτωσε προαιρετικά, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε τα γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με τα θέματα αυτά, πέραν των όσων αναφέρονται σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου στην "Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων" κατωτέρω, εφόσον αναφέρονται τέτοια θέματα.

EY

Building a better working world

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της 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.

EY

Building a better working world

- 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 σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30η Ιουνίου 2020.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΞΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου».

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2021

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΣΤΑΣ ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΣ

Αρ Μ ΣΟΕΛ 42201

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Χειμάρρας 8Β

151 25 Μαρούσι

Αρ Μ ΣΟΕΛ 107

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Κύκλος εργασιών	4	-	1.016.212,18
Μικτά κέρδη		-	**1.016.212,18**
Πραγματοποιηθέντα έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων	8	(39.826,16)	38.570,26
Λοιπά έσοδα		-	7,39
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση συμμετοχών	5	52.823,00	286.293,52
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**12.996,84**	**1.341.083,35**
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	6	(31.332,21)	(16.406,53)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(254,28)	(254,28)
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	14	(4.341,60)	-
Σύνολο εξόδων		**(35.928,09)**	**(16.660,81)**
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**(22.931,25)**	**1.324.422,54**
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	7	(319.748,74)	325.236,93
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	9	(2.463,79)	(2.022,10)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		**(345.143,78)**	**1.647.637,37**
Φόρος εισοδήματος	10	151.139,87	(142.125,50)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους		**(194.003,91)**	**1.505.511,87**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι και 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 30 Δεκεμβρίου 2020

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΜΠΑΝΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΝΙΟΝΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 100164	Α.Δ.Τ. ΑΚ 124848	Α.Δ.Τ. Π 066549
		Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0048945 Α' ΤΑΞΗΣ

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(ποσά σε Ευρώ)

	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(194.003,91)**	**1.505.511,87**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (έξοδα) χρήσης που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	-	-
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων / (εξόδων) χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (έξοδα) χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	**(194.003,91)**	**1.505.511,87**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι και 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 30 Δεκεμβρίου 2020

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΝ 100164	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 124848	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΛΙΟΝΤΟΣ Α.Δ.Τ. Π 066549 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0048945 Α' ΤΑΞΗΣ

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Για τη χρήση 01/07/2019 – 30/06/2020 | 6η Εταιρική χρήση

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	30.06.2020	30.06.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	15	2.773.343,00	2.720.520,00
Ενσώματα πάγια στοιχεία	13	1.348,53	1.602,81
Δικαίωμα χρηματοδοτικής μίσθωσης παγίων	14	11.214,12	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		362,00	355,60
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		**2.786.267,65**	**2.722.478,41**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	17	4.185,45	6.879,45
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12	1.721.180,94	2.447.903,62
Απαιτήσεις από φόρους		22.311,68	101,49
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	16	174.124,78	617.973,80
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		**1.921.802,85**	**3.072.858,36**
Σύνολο Ενεργητικού		**4.708.070,50**	**5.795.336,77**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο		511.500,00	511.500,00
Αποθεματικά		126.218,46	126.218,46
Αποτελέσματα εις νέον		3.623.109,98	4.567.113,89
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	18	**4.260.828,44**	**5.204.832,35**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11	421.431,89	572.571,76
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	14, 19	7.491,20	-
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**428.923,09**	**572.571,76**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους – τέλη		100,00	-
Υποχρεώσεις από τρέχοντα φόρο εισοδήματος		4.833,62	9.757,03
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	14	4.338,76	
Λοιπές υποχρεώσεις	20	9.046,59	8.175,63
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**18.318,97**	**17.932,66**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**447.242,06**	**590.504,42**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**4.708.070,50**	**5.795.336,77**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι και 50 αποτελούν αναπόσπαστα μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 30 Δεκεμβρίου 2020

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΝ 100164	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 124848	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΛΙΟΝΤΟΣ Α.Δ.Τ. Π 066549 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0048945 Α' ΤΑΞΗΣ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αφορολόγητο Αποθεματικό από Υπεραξία Εταιρικών Ομολόγων	Τακτικό Αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 30.06.2018	**808.500,00**	**5.933,98**	**81.770,48**	**3.105.569,59**	**4.001.774,05**
Επίπτωση του Δ.Π.Χ.Α. 9 στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 01.07.2018	**808.500,00**	**5.933,98**	**81.770,48**	**3.105.569,59**	**4.001.774,05**
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης	-	-	-	1.505.511,87	**1.505.511,87**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	-
Σχηματισμός αποθεματικών	-	* 1.732,20 *	36.781,80 *	(38.514,00)	-
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	(297.000,00)	-	-	-	**(297.000,00)**
Διανομή μερίσματος	-	-	-	(5.453,57)	**(5.453,57)**
Υπόλοιπο 30.06.2019	**511.500,00**	**7.666,18**	**118.552,28**	**4.567.113,89**	**5.204.832,35**

(ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αφορολόγητο Αποθεματικό από Υπεραξία Εταιρικών Ομολόγων	Τακτικό Αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.07.2019	**511.500,00**	**7.666,18**	**118.552,28**	**4.567.113,89**	**5.204.832,35**
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης	-	-	-	(194.003,91)	**(194.003,91)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	-
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	-	-	-
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Διανομή μερίσματος	-	-	-	(750.000,00)	**(750.000,00)**
Υπόλοιπο 30.06.2020	**511.500,00**	**7.666,18**	**118.552,28**	**3.623.109,98**	**4.260.828,44**
	Σημείωση 18	Σημείωση 18	Σημείωση 18	Σημείωση 18	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι και 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		**(345.143,78)**	**1.647.637,37**
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις άυλων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	13, 14	4.595,88	254,28
Διαφορά αποτίμησης χαρτοφυλακίου αποτιμώμενου στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	319.748,74	(325.236,93)
Διαφορά αποτίμησης συμμετοχών σε θυγατρικές	5	(52.823,00)	(286.293,52)
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση χρεογράφων		77.518,74	(5.710,71)
(Έσοδα) / έξοδα επενδυτικής δραστηριότητας		(37.027,42)	(32.115,66)
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπές προσαρμογές		**312.012,94**	**(649.102,54)**
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(19.272,71)	115.977,88
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		17.534,54	1.255,43
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων		**(1.738,17)**	**117.233,31**
Καταβληθέντας φόρος εισοδήματος		(17.367,72)	(8.174,30)
Καταβληθέντες λοιποί φόροι – τέλη		100,00	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων		**(17.267,72)**	**(8.174,30)**
Σύνολο καθαρών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**(52.136,73)**	**1.107.593,84**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά άυλων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	13, 14	(15.555,72)	-
Πληρωμές για αγορές συμμετοχών και χρεογράφων		(1.845.597,73)	(860.450,87)
Εισπράξεις από πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων		2.259.932,48	498.998,41
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρεογράφων		(77.518,74)	5.710,71
Έσοδα / (έξοδα) επενδυτικής δραστηριότητας		37.027,42	32.115,66
Σύνολο καθαρών εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**358.287,71**	**(323.626,09)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου		-	(297.000,00)
Μερίσματα πληρωθέντα	18	(750.000,00)	(5.453,57)
Σύνολο καθαρών εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**(750.000,00)**	**(302.453,57)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)		**(443.849,02)**	**481.514,18**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		617.973,80	136.459,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	16	**174.124,78**	**617.973,80**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι και 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία "3Κ Ανώνυμη Επενδυτική Εταιρεία", η οποία θα ονομάζεται στη συνέχεια «Εταιρεία», με έδρα την Αθήνα ιδρύθηκε με βάση το από 23/07/2014 συμβολαιογραφικό έγγραφο και την από 25/07/2014 απόφαση του Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Υπηρεσία Μίας Στάσης). Η Εταιρεία έλαβε αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 131346301000.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των πεντακοσίων έντεκα χιλιάδων και πεντακοσίων ευρώ (€ 511.500,00) διαιρούμενο σε:
(α) 144.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τρία ευρώ και δέκα λεπτά (€ 3,10) η καθεμία και
(β) 21.000 προνομιούχες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τρία ευρώ και δέκα λεπτά (€ 3,10) η καθεμία.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) χρόνια και αρχίζει από την καταχώρηση στο Γ.Ε.ΜΗ. της ιδρυτικής πράξης της Εταιρείας με το καταστατικό της. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων μπορεί να παραταθεί ή να συντμηθεί ο χρόνος διάρκειας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει ως σκοπό την απόκτηση μειοψηφικών ή πλειοψηφικών συμμετοχών σε ελληνικές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις οποιασδήποτε νομικής μορφής, εισηγμένες στο Χρηματιστήριο ή μη στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε οποιοδήποτε τομέα καθώς και η συνεργασία με οποιοδήποτε τρόπο με αυτές. Η Εταιρεία δύναται δευτερευόντως να ασκεί οποιαδήποτε συναφή δραστηριότητα, να συνάπτει κάθε είδους συμβάσεις ή συνεργασίες με κάθε ημεδαπό ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο ή επιχείρηση ή επιχειρηματικό σχήμα ανεξάρτητα από την νομική μορφή τους. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα της παροχής υπηρεσιών σύστασης πελατείας, καθώς και της παροχής υπηρεσιών συμβούλων διοίκησης και οργάνωσης επιχειρήσεων.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει την απαλλαγή από τη σύνταξη/ παρουσίαση ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, καθώς πληροί τις προϋποθέσεις της παραπάνω εξαίρεσης και παρουσιάζει μόνο ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Μετοχική σύνθεση εταιρίας :

Μέτοχοι	Κοινές	Μετοχικό Κεφάλαιο	%	Προνομιούχες	Μετοχικό Κεφάλαιο	%
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ ΤΑΚΗΣ-ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	61.875	191.812,50	42,97%			
ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	47.100	146.010,00	32,71%	21.000	65.100,00	100,00%
ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ ΓΕΡΑΣΙΜΟΣ	15.000	46.500,00	10,42%			
ΜΑΡΓΑΡΙΤΗ ΑΝΝΑ	6.100	18.910,00	4,24%			
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ ΝΕΛΛΟΣ-ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	4.125	12.787,50	2,86%			
ΛΙΖΑΡΔΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	3.000	9.300,00	2,08%			
ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	1.650	5.115,00	1,15%			
ΜΠΟΖΝΟΥ ΕΥΦΗΜΙΑ	1.650	5.115,00	1,15%			
ΠΑΠΑΙΩΑΝΝΟΥ ΔΑΥΙΔ	1.500	4.650,00	1,04%			
ΚΑΡΑΧΡΗΣΤΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	1.000	3.100,00	0,69%			
ΛΙΟΝΤΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	1.000	3.100,00	0,69%			
ΣΥΝΟΛΟ	**144.000**	**446.400,00**	**100,00%**	**21.000**	**65.100,00**	**100,00%**

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, του οποίου η θητεία λήγει στις 29/12/2024, εξελέγη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 24/06/2020 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 24/06/2020 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, ως ακολούθως :

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Τάκης-Παναγιώτης Κανελλόπουλος	Πρόεδρος – Μη εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Κουφάπουλος	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Καμπάνης	Μη εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Μητρέλης	Μη εκτελεστικό Μέλος

Αριθμός φορολογικού μητρώου : 800595816
Αριθμός Γ.Ε.Μ.Η. : 131346301000

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2020 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 30.12.2020 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), και τις διερμηνείες, όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και απεικονίζονται σε Ευρώ.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση:

- τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμήθηκαν σε τρέχουσα αξία, κατά την ημερομηνία αναφοράς και
- τις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες οι οποίες αποτιμήθηκαν σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία αναφοράς

και παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, τη χρηματοοικονομική επίδοση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, σύμφωνα με την Αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται στην Σημείωση 3.

Στις αρχές του 2020 σημειώθηκε σε παγκόσμιο επίπεδο εξάπλωση του κορωνοϊού (COVID-19) που επηρέασε την προσφορά και τη ζήτηση στην παγκόσμια οικονομία, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας. Η παγκόσμια οικονομία εισήλθε σε μια έντονη ύφεση το πρώτο εξάμηνο του 2020 για αυτό το λόγο υιοθετήθηκαν σημαντικά μέτρα περιορισμού της πανδημίας με αποτέλεσμα την αναστολή ενός ευρέος φάσματος δραστηριοτήτων της οικονομίας. Οι πολιτικές και δημοσιονομικές δράσεις που αναπτύχθηκαν στην Ευρωπαϊκή Ένωση και στην Ελλάδα, είχαν ως στόχο τον περιορισμό των πιθανών αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων. Συγκεκριμένα η επιτυχημένη διαχείριση της κρίσης είχε ως αποτέλεσμα την ταχεία εξομάλυνση της καμπύλης της πανδημίας και επέτρεψε στην Ελλάδα να προχωρήσει σε άρση των περιοριστικών μέτρων τον Μάιο του 2020.

Το εύρος των επιπτώσεων της πανδημίας στις δραστηριότητες της Εταιρείας την προσεχή περίοδο θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τις μελλοντικές εξελίξεις και τα μέτρα της Ελληνικής Κυβέρνησης. Γενικά, ο βαθμός στον οποίο η επιδημία του κορωνοϊού θα συνεχίζει να επηρεάζει τις δραστηριότητες της Εταιρείας, θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από μελλοντικές εξελίξεις που είναι εξαιρετικά αβέβαιες και δεν μπορούν να προβλεφθούν σε αυτήν τη χρονική στιγμή, την διάρκεια και την ένταση της ύφεσης καθώς και τις προοπτικές ανάκαμψης. Με βάση την τρέχουσα αξιολόγηση της Διοίκησης δεν αναμένεται απόκλιση από την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Η Διοίκηση παρακολουθεί προσεκτικά την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της στις δραστηριότητες της Εταιρείας η οποία ακολουθεί τις οδηγίες και αποφάσεις των αρμόδιων αρχών και συμμορφώνεται πλήρως στις απαιτήσεις και στις δράσεις που υιοθετεί και αναλαμβάνει η Ελληνική Κυβέρνηση. Επιπλέον, υλοποιούνται προληπτικά σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας και περιορισμού του ρίσκου, ώστε να ελαττωθεί τυχόν δυσμενή επίδραση στους λειτουργικούς και χρηματοοικονομικούς δείκτες. Με προτεραιότητα την υγεία και ασφάλεια των υπαλλήλων και συνεργατών, η Εταιρεία έχει σχεδιάσει και υλοποιήσει μια σειρά μέτρων και ενεργειών για την διαμόρφωση ασφαλούς περιβάλλοντος εργασίας μέσω της αξιοποίησης των δυνατοτήτων της σύγχρονης τεχνολογίας για την συνέχιση των λειτουργιών της Εταιρείας μέσω ενός αποτελεσματικού συστήματος εργασίας εξ' αποστάσεως στα πλαίσια της τηλεργασίας.

2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Η Εταιρεία υιοθέτησε τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά με σκοπό τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, για τη χρήση που έληξε την 30 Ιουνίου 2016.

2.2.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις και βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων, έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή ένωση και έχουν ισχύ από 01.01.2020.

Α) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2020.

- **Εννοιολογικό πλαίσιο Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση στις 29 Μαρτίου 2018. Το εννοιολογικό πλαίσιο καθορίζει ένα ολοκληρωμένο σύνολο εννοιών για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι έννοιες αυτές συμβάλλουν στον καθορισμό προτύπων, την καθοδήγηση των συντακτών για την ανάπτυξη συνεπών λογιστικών πολιτικών και την υποστήριξη στην προσπάθεια τους να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου, το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο. Στόχος του εγγράφου είναι η υποστήριξη της μετάβασης στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο ΔΠΧΑ για τις εταιρείες που υιοθετούν το εννοιολογικό πλαίσιο για να αναπτύξουν λογιστικές πολιτικές όταν κανένα πρότυπο ΔΠΧΑ δεν κάνει αναφορά. Για τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

- **ΔΠΧΑ 3: Συνενώσεις Επιχειρήσεων (Τροποποιήσεις)**

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις αναφορικά με τον ορισμό μιας Επιχείρησης (τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3) με σκοπό την επίλυση των δυσκολιών που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα προσδιορίζει εάν έχει αποκτήσει μια επιχείρηση ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για συνενώσεις επιχειρήσεων για τις οποίες η ημερομηνία απόκτησης προσδιορίζεται στην πρώτη ετήσια λογιστική περίοδο που αρχίζει την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020 και για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων που συμβαίνουν την ή μετά την έναρξη αυτής της περιόδου, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Εταιρεία εκτιμά ότι το πρότυπο δεν θα έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για την περίοδο αυτή.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη: Ορισμός της σημαντικότητας (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον ορισμό της σημαντικότητας και τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να εφαρμοστεί. Ο νέος ορισμός αναφέρει πως «πληροφόρηση θεωρείται σημαντική εφόσον όταν παραλείπεται, αποκρύπτεται ή είναι ανακριβής, εύλογα αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις των κύριων χρηστών των οικονομικών καταστάσεων, που λαμβάνουν με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες παρέχουν οικονομική πληροφόρηση για τη συγκεκριμένη οντότητα». Επιπλέον, βελτιώθηκαν οι επεξηγήσεις που συνοδεύουν τον ορισμό της σημαντικότητας. Οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός της σημαντικότητας είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία εκτιμά ότι το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για την περίοδο αυτή.

- **Αναμόρφωση Επιτοκίου Αναφοράς – ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις)**

Τον Σεπτέμβριο του 2019, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7, με τις οποίες ολοκληρώνεται η πρώτη φάση των εργασιών του αναφορικά με τις επιπτώσεις της αναμόρφωσης των διατραπεζικών επιτοκίων δανεισμού στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι τροποποιήσεις αναφέρονται σε θέματα που προκύπτουν στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε περιόδους που προηγούνται της αντικατάστασης ενός υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο, και αντιμετωπίζουν τις επιπτώσεις σε συγκεκριμένες απαιτήσεις λογιστικής αντιστάθμισης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση». Οι τροποποιήσεις προβλέπουν προσωρινές διευκολύνσεις εφαρμόσιμες σε υφιστάμενες σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται από την αναμόρφωση των επιτοκίων αναφοράς, επιτρέποντας τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κατά την περίοδο της αβεβαιότητας πριν από την αντικατάσταση ενός υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο σχεδόν μηδενικού κινδύνου. Επίσης, οι τροποποιήσεις εισάγουν στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» πρόσθετες γνωστοποιήσεις γύρω από την αβεβαιότητα που προκύπτει από την αναμόρφωση των επιτοκίων αναφοράς. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται, αναδρομικά, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020. Η δεύτερη φάση (σχέδιο προτύπου) επικεντρώνεται σε θέματα που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση όταν ένα υφιστάμενο επιτόκιο αναφοράς αντικατασταθεί από ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Η Εταιρεία εκτιμά ότι το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για την περίοδο αυτή.

Β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και Πρακτική Εφαρμογή ΔΠΧΠ 2: Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών (Τροποποιήσεις):**

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023 με επιτρεπόμενη την νωρίτερα εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση σχετικά για την εφαρμογή ουσιωδών προσαρμογών στις λογιστικές πολιτικές γνωστοποιήσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 αντικαθιστούν την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών με την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών. Επίσης, προστίθενται οδηγίες και επεξηγηματικά παραδείγματα στη Δήλωση Εφαρμογής για να βοηθήσουν στην αποσαφήνιση της έννοιας της ουσιωδώς σημαντικότητας κατά τη λήψη αποφάσεων για γνωστοποιήσεις λογιστικής πολιτικής. Οι τροπολογίες δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ. Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων (Τροποποιήσεις):**

Οι τροποποιήσεις τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023 επιστρεπτέα νωρίτερα εφαρμογή για αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται κατά ή μετά την έναρξη αυτής της περιόδου. Οι τροποποιήσεις εισάγουν έναν νέο ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων, οριζόμενοι ως νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Επίσης, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ποιες είναι οι αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και πώς διαφέρουν από τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και τις διορθώσεις σφαλμάτων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ. Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εκτιμά ότι το πράτυπο δεν θα έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για την περίοδο αυτή.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Ταξινόμηση των Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε σχέδιο προτύπου για την αναβολή της ημερομηνίας έναρξης εφαρμογής των τροποποιήσεων την 1η Ιανουαρίου 2023. Οι τροποποιήσεις έχουν στόχο την επίτευξη συνέπειας στην εφαρμογή των απαιτήσεων του προτύπου, βοηθώντας τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσο ο δανεισμός και οι λοιπές υποχρεώσεις με αβέβαιη ημερομηνία διακανονισμού ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, στην Κατάσταση Οικονομικής Οέσης. Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Οέσης, ενώ δεν τροποποιούν τις υφιστάμενες απαιτήσεις αναφορικά με την επιμέτρηση ή το χρόνο αναγνώρισης ενός περιουσιακού στοιχείου, υποχρέωσης, εσόδου ή εξόδου ή τις γνωστοποιήσεις επί των στοιχείων αυτών. Επίσης, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις απαιτήσεις ταξινόμησης για το δανεισμό, τον οποίο μπορεί να διακανονίσει μία εταιρεία εκδίδοντας συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εκτιμά ότι το πρότυπο δεν θα έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για την περίοδο αυτή.

- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων, ΔΛΠ 16 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις, IAS 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και Ετήσιες Αναβαθμίσεις ΔΠΧΑ (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε, περιορισμένου πεδίου, τροποποιήσεις σε πρότυπα, ως κατωτέρω:

  - ***ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων:*** οι τροποποιήσεις επικαιροποιούν μία παραπομπή του ΔΠΧΑ 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για Χρηματοοικονομικές Αναφορές χωρίς αλλαγή στις λογιστικές απαιτήσεις του προτύπου για συνενώσεις επιχειρήσεων.
  - ***ΔΛΠ 16 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις:*** οι τροποποιήσεις απαγορεύουν τη μείωση του κόστος των ενσώματων ακινητοποιήσεων με ποσά που λαμβάνονται από την πώληση στοιχείων που παράγονται ενώ η εταιρεία προετοιμάζει το περιουσιακό στοιχείο για την προοριζόμενη χρήση του. Τα έσοδα από τις πωλήσεις και το σχετικό κόστος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.
  - ***ΔΛΠ 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία:*** οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν τις δαπάνες εκπλήρωσης μιας σύμβασης, στο πλαίσιο της αξιολόγησης της σύμβασης εάν είναι επαχθής.
  - Μικρές τροποποιήσεις διενεργήθηκαν στις ***Ετήσιες Αναβαθμίσεις*** στα πρότυπα **ΔΠΧΑ 1- Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**, στο **ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά Μέσα**, στο **ΔΠΛ 41-Γεωργία** και στα ενδεικτικά παραδείγματα που συνοδεύουν το **ΔΠΧΑ 16-Μισθώσεις**

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εκτιμά ότι το πρότυπο δεν θα έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για την περίοδο αυτή.

- **ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις-Εκπτώσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον Covid-19 (Τροποποιήσεις)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται, αναδρομικά, για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουνίου 2020. Επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών καταστάσεων που δεν έχουν ακόμη εγκριθεί για έκδοση κατά την 28η Μαΐου 2020. Το ΣΔΛΠ τροποποίησε το πρότυπο απαλλάσσοντας τους μισθωτές από την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 16 αναφορικά με τη λογιστική τροποποίησης μίσθωσης για εκπτώσεις ενοικίου που προκύπτουν ως άμεση συνέπεια της πανδημίας Covid-19. Η τροποποίηση παρέχει πρακτική διευκόλυνση στον μισθωτή να αντιμετωπίσει λογιστικά οποιαδήποτε αλλαγή ή έκπτωση επί μισθωμάτων ως συνέπεια του Covid-19, με τον ίδιο τρόπο βάσει των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 16, εάν η αλλαγή ή έκπτωση δεν θεωρείτο τροποποίηση της μίσθωσης, εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Η αλλαγή στις πληρωμές μισθωμάτων οδηγεί σε αναθεωρημένο αντάλλαγμα που είναι ουσιαστικά ίδιο με ή μικρότερο από το αντάλλαγμα για το μίσθωμα αμέσως πριν από την αλλαγή,
- Οποιαδήποτε μείωση στις πληρωμές μισθωμάτων επηρεάζει πληρωμές που οφείλονται την ή πριν από την 30η Ιουνίου 2021,
- Δεν υπάρχει ουσιαστική αλλαγή σε άλλους όρους και προϋποθέσεις της μίσθωσης

Η Εταιρεία εκτιμά ότι το πρότυπο δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για την περίοδο αυτή.

- **Αναμόρφωση Επιτοκίου Αναφοράς – Φάση 2 ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4, ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις)**

Τον Αύγουστο του 2020, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16, με τις οποίες ολοκληρώνονται οι εργασίες του αναφορικά με τις επιπτώσεις της αναμόρφωσης των διατραπεζικών επιτοκίων δανεισμού στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι τροποποιήσεις προβλέπουν προσωρινές διευκολύνσεις οι οποίες αντιμετωπίζουν τις επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση όταν ένα διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού αντικαθίσταται με ένα εναλλακτικό επιτόκιο σχεδόν μηδενικού κινδύνου. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις προβλέπουν μια πρακτική διευκόλυνση για τη λογιστική αντιμετώπιση αλλαγών στη βάση προσδιορισμού των συμβατικών ταμειακών ροών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, απαιτώντας την προσαρμογή του πραγματικού επιτοκίου, όπως γίνεται στην περίπτωση αλλαγής στο επιτόκιο αγοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις εισάγουν διευκολύνσεις για τη μη διακοπή των σχέσεων αντιστάθμισης, συμπεριλαμβανομένης μιας προσωρινής διευκόλυνσης από την απαίτηση διακριτής αναγνωρισιμότητας ενός εναλλακτικού επιτοκίου σχεδόν μηδενικού κινδύνου, που προσδιορίζεται ως αντιστάθμιση ενός στοιχείου κινδύνου. Επίσης, οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις εταιρείες ασφαλίσεων που εξακολουθούν να εφαρμόζουν το ΔΛΠ 39 να λάβουν τις ίδιες διευκολύνσεις με αυτές που προβλέπονται στις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9. Ακόμη, οι τροποποιήσεις εισάγουν στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» πρόσθετες γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τις επιπτώσεις της αναμόρφωσης των διατραπεζικών επιτοκίων δανεισμού στα χρηματοοικονομικά μέσα και στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της οικονομικής οντότητας. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις δεν απαιτούν από την οντότητα να αναμορφώσει τις προηγούμενες περιόδους αναφοράς.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ.
Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1 : Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2 : Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές αγοράς που δεν είναι ενεργές και κάποια παράγωγα.

Επίπεδο 3 : Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.5 Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»:

Παρακάτω παρατίθενται οι προβλέψεις του ΔΠΧΑ 9 αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.

Α. Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9) μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης θα ταξινομούνται και θα επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων («ΕΑΜΚΑ»), ή στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων («ΕΑΜΛΣΕ»), ή στο αποσβεσμένο κόστος («ΑΚ»). Η ταξινόμηση τους στις παραπάνω κατηγορίες ταξινόμησης, βασίζεται στα παρακάτω κριτήρια:

- Στην αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου το οποίο ακολουθεί η Εταιρεία για την διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς και
- βάσει των συμβατικών χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών τους (αξιολόγηση "SPPI", δηλαδή εάν οι σχετικές ταμειακές ροές αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκους).

Η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου είναι εξαιρετικά σημαντικής σημασίας για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις παραπάνω κατηγορίες κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Το επιχειρηματικό μοντέλο που ακολουθεί η Εταιρεία, αναφέρεται στο τρόπο με τον οποίο διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά της στοιχεία για την επίτευξη ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού στόχου. Εξετάζεται εάν ο σκοπός του επιχειρηματικού μοντέλου είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών ή η πώληση τους.
Επιπρόσθετα, η Εταιρεία κατά την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, διεξάγει την αξιολόγηση "SPPI", προκειμένου να διαπιστώσει εάν αποτελείται από αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων, εφόσον το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πρόκειται σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας να διακρατηθεί μέχρι τη λήξη ή διακράτηση μέχρι τη λήξη και μεταγενέστερή πώληση του όταν κριθεί απαραίτητο. Πιο συγκεκριμένα:

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούνται στο **αποσβεσμένο κόστος**, όταν διακρατούνται μέχρι τη λήξη τους στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών κατά τη διάρκεια ζωής τους. Οι συμβατικές ταμειακές ροές αποτελούν αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία ενεργητικού, υπόκεινται στις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 (π.χ. Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούνται στην **εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων** όταν το επιχειρηματικό μοντέλο στο οποίο διακρατούνται, περιλαμβάνει την πρόθεση της διακράτησης για την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών αλλά προσδοκάτε η μεταγενέστερη πώληση τους όταν κριθεί απαραίτητο. Ωστόσο, το αποτέλεσμα της πώλησης τους αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την αποαναγνώριση τους (π.χ. Χρωστικοί τίτλοι).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούνται στην **εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**, όταν αποτυγχάνουν την δοκιμή SPPI. Τα χρηματοοικονομικά αυτά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ταμειακές ροές διαφορετικές από κεφάλαιο και τόκους, όπως επενδύσεις σε κεφάλαια της χρηματαγοράς (π.χ. Παράγωγα). Ωστόσο, σύμφωνα

με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία μπορεί να επιλέξει αμετάκλητα κατά την αρχική αναγνώριση των επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους που δεν διακρατούνται για διαπραγμάτευση καθώς ούτε αποτελεί ενδεχόμενο αντάλλαγμα (στην περίπτωση όπου αναγνωρίζεται από τον αποκτώντα έχει εφαρμογή το ΔΠΧΑ 3), να τους επιμετρά στην **εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων**. Η Εταιρεία αντίστοιχα αναγνωρίζει όλες τις μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Επιπλέον η Εταιρεία καταχωρεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στη κατηγορία χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου, που αποκτώνται με σκοπό την βραχυπρόθεσμη πώληση ή αποτελούν μέρος ενός υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου, για το οποίο υπάρχει ένδειξη επίτευξης κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών.

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία στη κατηγορία χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων όταν:

- αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των διακυμάνσεων, που θα προέκυπταν, εάν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα τηρούνταν στο κόστος εξαγοράς τους και τα σχετιζόμενα με αυτά παράγωγα ως διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς ή,
- μία ομάδα χρηματοπιστωτικών στοιχείων ενεργητικού τυγχάνει διαχείρισης σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και αναφέρεται στη Διοίκηση σε εύλογη αξία ή,
- εμπεριέχουν ενσωματωμένα παράγωγα, τα οποία επηρεάζουν σημαντικά τις ταμειακές ροές.

Β. Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 από την Εταιρεία επέφερε αλλαγές στην αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Το ΔΠΧΑ 9 αντικατέστησε το χειρισμό του ΔΛΠ 39, σύμφωνα με τον οποίο μόνο οι πραγματοποιηθείσες ζημιές έπρεπε να αναγνωριστούν ως απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Το νέο πρότυπο επέφερε την προσέγγιση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας ("Expected credit losses"), σύμφωνα με το οποίο γίνεται εκτίμηση των μελλοντικών πιστωτικών ζημιών και αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Το νέο υπόδειγμα απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 αναγνωρίζει τις ζημίες απομείωσης πριν αυτές πραγματοποιηθούν. Σύμφωνα με το νέο υπόδειγμα απομείωσης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται και επιμετρούνται στα τρία στάδια παρακάτω με βάση κάποια κριτήρια. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια, προκείμενου να αξιολογήσει τον πιστωτικό κίνδυνο των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική τους αναγνώριση και να τον συγκρίνει αντίστοιχα με τον κίνδυνο της ημερομηνίας της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Ανάλογα με τον προσδιορισμό του πιστωτικού κινδύνου, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται στα παρακάτω στάδια και επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για τους επόμενους 12 μήνες ή για την συνολική ζωή των στοιχείων αντίστοιχα. Πιο συγκεκριμένα:

Στάδιο 1: 0-30 ημέρες καθυστέρησης. Τα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος θεωρείται χαμηλός από την αρχική τους αναγνώριση και παρουσιάζουν χαμηλό κίνδυνο αθέτησης δεδομένου ότι ο δανειολήπτης έχει αδιαμφισβήτητη ικανότητα να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις στο βραχυπρόθεσμο μέλλον, κατατάσσονται στο Στάδιο 1. Σε αυτό το στάδιο, ο δανειολήπτης δεν έχει υπερβεί τις 30 ημέρες καθυστέρησης της οφειλής του. Λαμβάνονται υπόψιν πιστωτικά γεγονότα τα οποία είναι πιθανόν να συμβούν τους επόμενους 12 μήνες και να προκαλέσουν ζημίες. Κατ' επέκταση, στο Στάδιο 1 επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για τους επόμενους 12 μήνες. Ωστόσο, τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν θεωρείται ότι εμπεριέχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο λόγω της ύπαρξης εξασφάλισης και δεν ταξινομούνται απαραίτητα στο στάδιο 1.

Στάδιο 2: 30-90 ημέρες καθυστέρησης. Τα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει παρουσιάσει σημαντική αύξηση από την αρχική αναγνώριση ή δυσμενείς μεταβολές στις οικονομικές και επιχειρηματικές συνθήκες έχουν μειώσει την ικανότητα του δανειολήπτη να αποπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις, κατατάσσονται στο στάδιο 2. Ο πιστωτικός κίνδυνος ενδέχεται να αυξάνεται σημαντικά προτού το χρηματοοικονομικό μέσο καταστεί απομειωμένης πιστωτικής αξίας ή πριν από την εμφάνιση πραγματικής αθέτησης. Στο στάδιο 2, τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν έχουν υποστεί απομείωση ενώ επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για την συνολική διάρκεια ζωής των χρηματοοικονομικών μέσων.

Στάδιο 3: 90 ή περισσότερες ημέρες καθυστέρησης. Στο στάδιο 3 ταξινομούνται τα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία, έχει συμβεί το πιστωτικό γεγονός, καθώς ο δανειολήπτης έχει υπερβεί τις 90 ημέρες καθυστέρησης. Η Εταιρεία μπορεί να κατατάξει ένα χρηματοοικονομικό μέσο στο στάδιο 3, όταν υπάρχει εσωτερική ή εξωτερική πληροφόρηση που υποδεικνύει ότι η είσπραξη των οφειλόμενων ποσών στην Εταιρεία δεν είναι πιθανό να εισπραχθούν εξ' ολοκλήρου. Στο στάδιο αυτό η πρόβλεψη θα βασιστεί στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Κατά την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία εμπεριέχουν συγκρίσιμο πιστωτικό κίνδυνο (π.χ. Ομόλογα), όσο αυξάνεται η αναμενόμενη διάρκεια ζωής τους, τόσο ενδέχεται να αυξάνεται ο πιστωτικός τους κίνδυνος.

Απομείωση
Στα πλαίσια των όσων ορίζει το ΔΠΧΑ 9 για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η Εταιρεία υιοθετεί την γενική προσέγγιση (General approach), με βάση την οποία αναγνωρίζει και ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου στα παραπάνω στάδια (Στάδιο 1, Στάδιο 2, Στάδιο 3). Η Εταιρεία θεωρεί ότι η μη είσπραξη των απαιτήσεων για διάστημα μεγαλύτερο των 90 ημερών, συνίστανται πιστωτικό γεγονός και τις ταξινομεί στο Στάδιο 3 για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη την διάρκεια ζωής τους.

2.6 Παύση απεικόνισης

2.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν :

i. Εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου

ii. Η Εταιρεία διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες («pass – through διακανονισμός»)

iii. Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου

Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει μεταβιβάσει, ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή της εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο μεταξύ της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου ποσού που μπορεί η Εταιρεία να κληθεί να πληρώσει.

2.6.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, λήγει ή δεν υφίσταται πλέον.

Όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.7 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό. Συμψηφισμός σύμφωνα με τις ανωτέρω προϋποθέσεις επιτρέπεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αλλά δεν επιτρέπεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

2.8 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Στις χρήσεις που έληξαν στις 30.06.2019 και 30.06.2020 αντίστοιχα, τα ανωτέρω έσοδα καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα.

Όταν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων έχει υποστεί απομείωση, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για να προεξοφληθούν οι μελλοντικές ταμειακές ροές για τον σκοπό της επιμέτρησης της ζημίας απομείωσης.

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα από τόκους λογίζονται με την αρχή του δεδουλευμένου.

2.9 Μερίσματα

Τα μερίσματα και τα συναφή έσοδα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους και καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκε η αποκοπή τους.

2.10 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν εξοπλισμό, τα οποία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις λοιπές σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου στοιχείου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεστεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής :

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός : Έως 10 έτη

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει ένδειξη, η Εταιρεία υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα λογιστικά κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

2.11 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού

στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

Δαπάνες, όπως οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλης της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους.

Η Εταιρεία δεν εμφανίζει στα πάγια της άυλα περιουσιακά στοιχεία.

2.12 Μισθώσεις

Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία έναρξης μίας μισθωτικής περιόδου η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης προβαίνοντας σε επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος.
Το κόστος του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού περιλαμβάνει:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης,
- τις τυχόν καταβολές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν πριν ή κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, μειωμένες με τα κίνητρα μίσθωσης που εισπράχθηκαν,
- τα αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τον μισθωτή και
- μία εκτίμηση των δαπανών που θα βαρύνουν την Εταιρεία κατά την απομάκρυνση του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού.

Αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης στην παρούσα αξία των ανεξόφλητων καταβολών μισθωμάτων κατά την ημερομηνία αυτήν. Η Εταιρεία προεξοφλεί τις καταβολές μισθωμάτων χρησιμοποιώντας το επιτόκιο του αλληλόχρεου λογαριασμού της Τράπεζας της Ελλάδος, προς επιχειρήσεις.
Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, οι καταβολές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης συμπεριλαμβάνουν τις σταθερές καταβολές (μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τις τυχόν μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων, τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει η Εταιρεία ως εγγυήσεις, την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς και τις καταβολές ποινών για τον τερματισμό της μίσθωσης.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού με το μοντέλο του κόστους. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 16 αναφορικά με την απόσβεση του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού, το οποίο και εξετάζει για τυχόν απομείωση.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης, αυξάνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανακλά το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης, μειώνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανακλά τα μισθώματα που έχουν καταβληθεί και επιμετρώντας εκ νέου την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανακλά τυχόν επανεκτίμηση ή τροποποίηση της μίσθωσης.

2.13 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος.

2.14 Φόροι εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο.
Η βάση υπολογισμού του πληρωτέου φόρου εισοδήματος είναι τα φορολογητέα κέρδη της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη

διαφέρουν από τα κέρδη προ φόρων που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω της εξαίρεσης εσόδων ή δαπανών τα οποία θα φορολογηθούν ή θα εκπέσουν φορολογικά σε επόμενες χρήσεις. Επίσης εξαιρούνται τα αφορολόγητα έσοδα και οι δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά προς έκπτωση. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το φορολογικό συντελεστή που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης. Είναι ο φόρος που αναμένεται να πληρωθεί ή να ανακτηθεί και υπολογίζεται επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης αυτών, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών.

Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των αφαιρεμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που αφορούν στοιχεία τα οποία καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εισοδημάτων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εισοδημάτων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετιζόμενα κέρδη ή ζημίες.

2.15 Μετοχικό κεφάλαιο

Μερίσματα επί μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

2.16 Τομείς δραστηριότητας

Η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο, ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποίησης πληροφοριών κατά τομέα δραστηριότητος.

2.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η θυγατρική εταιρεία 3K Investment Partners Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, της οποίας κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα (συγγενείς α΄ βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους), εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο.

2.18 Καθαρά κέρδη ανά μετοχή

Καθώς η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο, δεν προκύπτει υποχρέωση υπολογισμού καθαρών κερδών ανά μετοχή.

2.19 Συγκριτικά στοιχεία

Τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης αναπροσαρμόστηκαν, όπου ήταν απαραίτητο, προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης.

2.20 Γνωστοποιήσεις σχετικές με την εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων, απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Η Εταιρεία τόσο τη χρήση που έληξε 30.06.2020 όσο και στη χρήση που έληξε 30.06.2019 δε διαθέτει επενδύσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος. Τα κονδύλια «Λοιπές απαιτήσεις» (Σημείωση 17) και «Λοιπές υποχρεώσεις» (Σημείωση 20), εκκαθαρίζονται άμεσα και κατατάσσονται στο στάδιο 1, ενώ οι αξίες των υποχρεώσεων αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

2.21 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, και το καθαρό ποσό που προκύπτει από τον συμψηφισμό απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας, μόνο στην περίπτωση που υφίσταται συμβατικό δικαίωμα το οποίο επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

3. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές, εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι πολιτικές, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 30η Ιουνίου 2020.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρεία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες :

Περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού

Αρχική Αναγνώριση
Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της, όταν η Εταιρεία καθίσταται συμβαλλόμενη του χρηματοοικονομικού μέσου.

Αρχική Επιμέτρηση
Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων κατά την αρχική τους αναγνώριση, γίνεται με βάση τα συμβατικά χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών τους καθώς και το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης της Εταιρείας. Η Εταιρεία κατά την αρχική αναγνώριση επιμετρά τα χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία τους πλέον ή μείον το κόστος συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα κατά την απόκτηση ή την έκδοση του χρηματοοικονομικού μέσου. Εξαίρεση αποτελούν τα

χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, για τα οποία τα έξοδα συναλλαγής αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την απόκτηση ή έκδοση του χρηματοοικονομικού μέσου.
Οι εμπορικές απαιτήσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνουν ένα σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης, αναγνωρίζονται από την Εταιρεία στην τιμή συναλλαγής τους.

Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού
Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης, όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, κατατάσσονται και επιμετρούνται στις κάτωθι κατηγορίες:

1. Στο αποσβεσμένο κόστος («ΑΚ»)
2. Στην Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών Εισοδημάτων («ΕΑΜΛΣΕ»)
3. Στην Εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων («ΕΑΜΚΑ»)

Η Εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως επιμετρούμενα στις παραπάνω κατηγορίες βάσει:

- του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων («Business Model»), καθώς και βάσει
- των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων («SPPI test»).

Η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας σύμφωνα με το οποίο διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά της στοιχεία είναι θεμελιώδης για την κατάταξη τους και επιμέτρηση τους στις παραπάνω κατηγορίες. Η Εταιρεία αξιολογεί το επιχειρηματικό της μοντέλο σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων. Το επιχειρηματικό μοντέλο προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού για την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, την μετέπειτα πώληση τους ή και τα δύο. Η Εταιρεία αξιολογεί το επιχειρηματικό της μοντέλο βάσει σεναρίων που αναμένεται να συμβούν εύλογα από την Εταιρεία ενώ χρησιμοποιεί σχετική πληροφόρηση η οποία είναι διαθέσιμη κατά την διάρκεια της αξιολόγησης. Συνεπώς, η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου δεν βασίζεται σε ακραία σενάρια.

Η Εταιρεία κατά την αρχική αναγνώριση αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, προκειμένου να τα κατατάξει και επιμετρήσει στο Αποσβεσμένο κόστος ή στην Εύλογη Αξία μέσω των λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων. Ειδικότερα, η Εταιρεία εξετάζει εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, αποτελούνται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολειπόμενου κεφαλαίου («SPPI test»).

1) Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στο Αποσβεσμένο κόστος
Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος όταν ικανοποιούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

1. Το επιχειρηματικό μοντέλο στο οποίο διακρατούνται, έχει ως στόχο την κατοχή τους μέχρι την λήξη, για την συλλογή των συμβατικών ταμειακών ροών του (δηλαδή «Hold to collect»).
2. Επιτυγχάνεται η δοκιμή SPPI. Οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, δημιουργούν ταμειακές ροές σε καθορισμένες ημερομηνίες οι οποίες αποτελούνται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, η Εταιρεία χρησιμοποιεί για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα χρηματοοικοναμικά στοιχεία ενεργητικού που κατατάσσονται σε αυτήν την κατηγορία υπόκεινται στις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9.

2) Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων
Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων όταν ικανοποιούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

1. Το επιχειρηματικό μοντέλο στο οποίο διακρατούνται, έχει ως στόχο την κατοχή τους για την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών αλλά ενδέχεται η μετέπειτα πώληση τους αν κριθεί απαραίτητο («hold to collect and sell»).
2. Επιτυγχάνεται η δοκιμή SPPI. Αντίστοιχα με την παραπάνω κατηγορία, οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων οδηγούν σε ταμειακές ροές σε συγκεκριμένες ημερομηνίες οι οποίες αποτελούνται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων.

Επομένως, η Εταιρεία διακρατά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία («επιμετρούμενα στην ΕΑΜΑΣΕ»), προκειμένου να εισπράξει τις συμβατικές ταμειακές ροές, ενώ παράλληλα αναμένει την πώληση τους σε περίπτωση που υφίστανται ανάγκη.

3) Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτυγχάνουν την δοκιμή SPPI (αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων), στην Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ταμιακές ροές που δεν είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων ταξινομούνται και αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από το επιχειρηματικό μοντέλο. Πιο συγκεκριμένα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία δεν διακρατούνται στο πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου «Διακράτηση με σκοπό την είσπραξη» ("Hold to collect") και «Διακράτηση με σκοπό την είσπραξη ή την μετέπειτα πώληση τους» ("Hold to collect and sell") ταξινομούνται από την Εταιρεία στην ΕΑΜΚΑ. Εξαίρεση αποτελούν οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους, για τα οποία η Εταιρεία έκανε την αμετάκλητη επιλογή κατά την αρχική αναγνώριση τους και τις επιμετρά στην Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ενώ σε διαφορετική περίπτωση θα επιμετρούνταν στην Εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων. Μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ενώ τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων δεν υπόκεινται στις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9.

Η Εταιρεία αξιολογεί το επιχειρηματικό της μοντέλο σε κάθε περίοδο αναφοράς προκειμένου να εντοπίσει αν έχει επέλθει κάποια αλλαγή σε σχέση με το επιχειρηματικό μοντέλο της προηγούμενης περιόδου. Για την τρέχουσα περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία δεν έχει εντοπίσει κάποια μεταβολή στο επιχειρηματικό της μοντέλο. Ωστόσο, σε περίπτωση αλλαγής του επιχειρηματικού μοντέλου, εφόσον η Εταιρεία έχει κάνει την αμετάκλητη επιλογή κατά την αρχική αναγνώριση να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στην ΕΑΜΚΑ, δεν υπάρχει η δυνατότητα να το επαναταξινομήσει στην Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στο Αποσβεσμένο κόστος.

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία στη κατηγορία χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων όταν μία ομάδα χρηματοπιστωτικών στοιχείων ενεργητικού τυγχάνει διαχείρισης σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και αναφέρεται στη Διοίκηση σε εύλογη αξία.

Η συμμετοχή στην 3K Investment Partners Μοναπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων αποτιμάται, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 13, στο επίπεδο 3 εύλογης αξίας (μη παρατηρήσιμα δεδομένα). Η μεθοδολογία αποτίμησης βασίζεται σε δύο προσεγγίσεις.

Η πρώτη μέθοδος βασίζεται σε ένα ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού των κεφαλαίων υπό διαχείριση, ενώ η δεύτερη εστιάζει στην κερδοφορία της εταιρείας. Η Εταιρεία θεωρεί αυτές τις δύο μεθόδους ισάξιες, συνεισφέροντας εξίσου στον συνολικό υπολογισμό της αποτίμησης.

Από τις δύο προαναφερθείσες μεθόδους, σταθμίζοντας ισόποσα (50%) τα αποτελέσματά τους, προκύπτει ότι η αξία της θυγατρικής κατά την ημερομηνία αναφοράς ανέρχεται σε 2.773 χιλ. €.(Σημείωση 2.20)

4) Επενδύσεις σε Συμμετοχικούς τίτλους

Τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία ανταποκρίνονται στον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» επιμετρούνται στην Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία μπορεί κατά την αρχική αναγνώριση να κάνει την αμετάκλητη επιλογή και να παρουσιάσει στα λοιπά συνολικά έσοδα μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία οι οποίες διαφορετικά θα επιμετρούνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Απαραίτητη προϋπόθεση για να είναι εφικτό η Εταιρεία να κάνει την παραπάνω αμετάκλητη επιλογή είναι ότι οι συμμετοχικοί τίτλοι δεν διακρατούνται για διαπραγμάτευση καθώς ούτε αποτελούν ενδεχόμενο αντάλλαγμα (στην περίπτωση όπου αναγνωρίζεται από τον αποκτώντα έχει εφαρμογή το ΔΠΧΑ 3). Σε περίπτωση όπου η Εταιρεία προβεί στην παραπάνω επιλογή, αναγνωρίζει στα αποτελέσματα τα μερίσματα από την εν λόγω επένδυση τα οποία δεν αντιπροσωπεύουν σαφώς την ανάκτηση ως μέρος του κόστους της επένδυσης. Επιπρόσθετα, όλα τα κέρδη και οι ζημίες εμφανίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί την παραπάνω αμετάκλητη επιλογή χωριστά για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο (δηλαδή για κάθε μετοχή).

Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Η Εταιρεία επαναταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού μόνο σε περίπτωση όπου το επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιεί για την διαχείριση τους υποστεί αλλαγή. Γενικά, αλλαγές στο επιχειρηματικό μοντέλο αναμένεται ότι θα είναι σπάνιες και καθορίζονται από την Διοίκηση της Εταιρείας. Τέτοιου είδους αλλαγές υφίστανται λόγω εξωτερικών ή εσωτερικών αλλαγών οι οποίες είναι σημαντικές για την λειτουργία της Εταιρείας και μπορούν να αποδεικνύονται σε τρίτους. Συνεπώς, ένα χαρακτηριστικό παράδειγμα αλλαγής του επιχειρηματικού μοντέλου είναι όταν η Εταιρεία αρχίζει ή παύει να ασκεί μια δραστηριότητα η οποία θεωρείται σημαντική για την λειτουργία της. Ωστόσο, δεν θεωρούνται αλλαγές στο

επιχειρηματικό μοντέλο οι μεταβολές στην πρόθεση που σχετίζονται με συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, η προσωρινή εξαφάνιση μιας συγκεκριμένης αγοράς χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καθώς και η μεταβίβαση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού μεταξύ τμημάτων της Εταιρείας τα οποία διαθέτουν διαφορετικά επιχειρηματικά μοντέλα.
Η αναταξινόμηση πρέπει να εφαρμόζεται προοπτικά από την ημερομηνία αναταξινόμησης. Ημερομηνία αναταξινόμησης θεωρείται η πρώτη ημέρα της περιόδου αναφοράς, μετά την μεταβολή του επιχειρηματικού μοντέλου. Συνεπώς, τα αναγνωρισμένα αποτελέσματα χρήσης ή τόκοι τα οποία είχαν αναγνωριστεί προηγουμένως δεν επαναδιατυπώνονται.
Επιπρόσθετα, ο προσδιορισμός ο οποίος κάνει η Εταιρεία κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού είναι αμετάκλητος. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία η Εταιρεία έχει προσδιορίσει ως επιμετρούμενο στην ΕΛΜΚΑ καθώς και οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους για τους οποίους η Εταιρεία έχει κάνει την αμετάκλητη επιλογή να τις επιμετρήσει στην ΕΛΜΛΣΕ, δεν είναι εφικτό να αναταξινομηθούν.
Παρ' όλα αυτά κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης που έληξε στις 30.06.3020, η Εταιρεία δεν πραγματοποίησε κάποια αλλαγή στο επιχειρηματικό της μοντέλο και κατ' επέκταση δεν προέβη σε αναταξινομήσεις.

Απομείωση
Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει την προσέγγιση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας («Expected Credit Loss») η οποία εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το υπόδειγμα των πραγματοποιηθέντων ζημιών του ΔΛΠ 39 και βασίζεται στο υπόδειγμα των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών και αναγνωρίζει τις ζημίες απομείωσης πριν την πραγματοποίηση τους. Ως αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες νοείται η σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Η Εταιρεία κατά την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, λαμβάνει υπόψιν το ποσό και τον χρόνο των πληρωμών.

Η Εταιρεία αξιολογεί τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς λαμβάνοντας υπόψιν πληροφορίες που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα και αφορούν το μέλλον. Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, οι οποίες αντανακλούν λογικές και βάσιμες πληροφορίες και είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια. Οι πληροφορίες αφορούν γεγονότα του παρελθόντος, τις τρέχουσες συνθήκες καθώς και προβλέψεις για μελλοντικά γεγονότα. Επιπρόσθετα, η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών αντικατοπτρίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων ποσό και την διαχρονική αξία του χρήματος. Για σκοπούς επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του εμπορικού χαρτοφυλακίου (Χρεωστικοί τίτλοι, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις), η Εταιρεία εφαρμόζει την «γενική προσέγγιση». Η εκτίμηση των αναμενόμενων υστερήσεων ταμειακών ροών επιτυγχάνεται βάσει των ιστορικών δεδομένων της Εταιρείας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει και κατατάσσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση στο Στάδιο 1. Σε κάθε μεταγενέστερη επιμέτρηση, το χρηματοοικονομικό στοιχείο κατατάσσεται στο Στάδιο 1 είτε στο Στάδιο 2 είτε στο Στάδιο 3 ανάλογα με τις ημέρες αποπληρωμής των λογαριασμών. Κατ' επέκταση, η Εταιρεία επιμετρά τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής ή για τους επόμενους 12 μήνες ανάλογα την κατάταξη του σε Στάδια. Πιο συγκεκριμένα:

Χρεωστικοί τίτλοι

Στάδιο 1: Οι χρεωστικοί τίτλοι κατά την αρχική τους αναγνώριση, κατατάσσονται στο Στάδιο 1. Στο στάδιο αυτό, ταξινομούνται οι απαιτήσεις του εμπορικού χαρτοφυλακίου οι οποίες χαρακτηρίζονται από 0-30 ημέρες καθυστέρησης από την ημερομηνία εξόφλησης του τιμολογίου καθώς και από χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και χαμηλό κίνδυνο αθέτησης καθώς ο δανειολήπτης μπορεί αδιαμφισβήτητα να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Στο Στάδιο 1, επιμετρούνται οι πιστωτικές ζημίες, οι οποίες αναμένεται να συμβούν για τους επόμενους 12 μήνες.

Στάδιο 2: Επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες του χρηματοοικονομικού μέσου καθ' όλη την διάρκεια ζωής του, οι οποίες προκύπτουν από τα πιστωτικά γεγονότα που ενδέχεται να συμβούν καθ' όλη την διάρκεια ζωής. Στο Στάδιο 2, κατατάσσονται οι εμπορικές απαιτήσεις και χρεωστικοί τίτλοι με 30- 90 ημέρες καθυστέρησης από την ημερομηνία εξόφλησης. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, εάν ο πιστωτικός κίνδυνος έχει υποστεί σημαντική αύξηση, τότε το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού κατατάσσεται στο Στάδιο 2. Στο Στάδιο 2, το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν έχει υποστεί απομείωση.

Στάδιο 3: Επιμετρούνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες του χρηματοοικονομικού μέσου καθ' όλη την διάρκεια ζωής του. Στο Στάδιο 3, κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με περισσότερες από 90 ημέρες καθυστέρησης από την ημερομηνία εξόφλησης. Οι εμπορικές απαιτήσεις και οι χρεωστικοί τίτλοι για τα οποία έχει συμβεί το πιστωτικό γεγονός και ορίζονται ως απομειωμένα, μεταφέρονται στο Στάδιο 3. Οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη αποτελούν αντικειμενικό τεκμήριο, για να προσδιοριστεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ως απομειωμένο και να μεταφερθεί στο Στάδιο 3.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε κάθε ημερομηνία αναφοράς βασιζόμενη σε παραμέτρους κινδύνου. Παρακάτω παρατίθενται τα κύρια στοιχεία τα οποία λαμβάνονται υπόψιν για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών της Εταιρείας.

Πιθανότητα Αθέτησης (Probability of Default «PD»): Αντιπροσωπεύει την πιθανότητα ο χρεώστης να αθετήσει τη χρηματοοικονομική του υποχρέωση (περισσότερο από 90 ημέρες καθυστέρησης), όπως αυτή αξιολογείται και προσαρμόζεται για να λαμβάνει υπόψη εκτιμήσεις για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες που ενδέχεται να επηρεάσουν τον κίνδυνο αθέτησης. Η πιθανότητα αθέτησης επιμετράτε ως η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης καθ' όλη την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου και χρησιμοποιείται για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των απαιτήσεων. Η πιθανότητα αθέτησης αντανακλά την εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης σε ένα δεδομένο χρονικό ορίζοντα. Η Εταιρεία επιμετρά την πιθανότητα αθέτησης χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία, παραδοχές και μελλοντικές εκτιμήσεις.

Άνοιγμα σε Αθέτηση (Exposure at Default «EAD»): Αυτή η παράμετρος κινδύνου αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του ανοίγματος σε μελλοντική ημερομηνία αθέτησης. Ως άνοιγμα σε αθέτηση χρησιμοποιείται το υπόλοιπο της απαίτησης από τον χρεώστη στο οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης της πρόβλεψης απομείωσης.

Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης (Loss Given Default «LGD»): Αντιπροσωπεύει την προσδοκία της Εταιρείας για την έκταση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί σε περίπτωση αθέτησης. Το LGD εκφράζεται ως το ποσοστό ζημίας ανά μονάδα ανοίγματος σε αθέτηση. Υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού και των μελλοντικών αναμενόμενων ταμειακών ροών του μέσου που προσδοκάτε να εισπραχθούν και βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα. Αυτή η παράμετρος λαμβάνει επίσης υπόψιν την επίδραση που θα έχει η ανάκτηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών που προκύπτουν από εξασφαλίσεις που κατέχει η εταιρεία.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημίας σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Ο υπολογισμός του εν λόγω φόρου καθώς και η αναγνώριση της σχετικής υποχρέωσης πραγματοποιείται με τα υπάρχοντα δεδομένα μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων του κατά πόσο θα μπορούσαν να προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Καθώς όμως μέχρι εκείνη την ημερομηνία δεν έχει πραγματοποιηθεί τακτικός φορολογικός έλεγχος, το ποσό του φόρου ενδέχεται να αποκλίνει από αυτό που έχει καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει, είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της χρήσης στην οποία γίνεται η οριστικοποίηση της τελικής επιβάρυνσης του φόρου εισοδήματος.

Αναβαλλόμενοι φόροι

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις είναι τα ποσά των φόρων εισοδήματος που είναι ανακτήσιμα σε μελλοντικές περιόδους και αφορούν σε:
α) εκπεστέες προσωρινές διαφορές,
β) μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και
γ) μεταφερόμενους αχρησιμοποίητους πιστωτικούς φόρους

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις είναι τα ποσά των φόρων εισοδήματος που θα καταβληθούν σε μελλοντικές περιόδους, που αφορούν σε φορολογητέες χρονικές διαφορές.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση εάν αναμένει να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία αυτής της απαίτησης ή υποχρέωσης.
Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου θα μπορεί να συμψηφιστεί το μελλοντικό φορολογικό όφελος.

Εύλογη αξία επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

Οι θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις της Εταιρείας, δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές ούτε υπάρχουν σχετικά παρατηρήσιμα δεδομένα, συνεπώς η εύλογη αξία των θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης οι οποίες βασίζονται κυρίως σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση, και ταξινομούνται στο 3° επίπεδο της ιεραρχίας της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων, ενδέχεται να χρησιμοποιεί τιμές με τις οποίες πραγματοποιήθηκαν οι τελευταίες συναλλαγές δεδομένης της απουσίας ενεργού αγοράς ή παρόμοιων συναλλαγών ή άλλων δεδομένων παρατηρήσιμων στην αγορά.

4. Κύκλος εργασιών

Τα καθαρά έσοδα από μερίσματα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Έσοδα από μερίσματα θυγατρικών		
3K Investment Partners ΜΑΕΔΑΚ	-	1.016.212,18
Σύνολο	-	1.016.212,18
Κύκλος εργασιών	-	1.016.212,18

Η Εταιρεία εμπίπτει στις διατάξεις του Άρθρου 48 του Ν.4172/2013 και κάνει χρήση της διάταξης για απαλλαγή από τον φόρο ενδοομιλικών μερισμάτων. Με βάση τις ανωτέρω διατάξεις και καθώς έχουν ήδη συμπληρωθεί, από τις 30/11/2016, 24 μήνες από την απόκτηση της συμμετοχής της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής 3K Investment Partners Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚ, η Εταιρεία απαλλάσσεται από τον παρακρατούμενο φόρο ενδοομιλικών μερισμάτων.

5. Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση συμμετοχών

Τα κέρδη ποσού ευρώ 52.823,00 για τη χρήση που έληξε 30.06.2020, καθώς και τα κέρδη ποσού ευρώ 286.293,52 για τη χρήση που έληξε 30.06.2019, προκύπτουν από την αποτίμηση της συμμετοχής της Εταιρείας στην 3K Investment Partners Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚ, η οποία υπολογίσθηκε στην εύλογη αξία στις 30/06/2020 και 30/06/2019 αντίστοιχα. Η συμμετοχή στην 3K Investment Partners Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων αποτιμάται, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 13, στο επίπεδο 3 εύλογης αξίας (μη παρατηρήσιμα δεδομένα). Η μεθοδολογία αποτίμησης βασίζεται σε δύο προσεγγίσεις. Η πρώτη μέθοδος βασίζεται σε ένα ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού των κεφαλαίων υπό διαχείριση, ενώ η δεύτερη εστιάζει στην κερδοφορία της εταιρείας. Οι δύο παραπάνω μέθοδοι αξιολογούνται ως ισάξιες, συνεισφέροντας εξίσου στον συνολικό υπολογισμό της αποτίμησης.

6. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(25.287,53)	(5.421,98)
Τηλεπικοινωνίες – ταχυδρομικά	(467,94)	(469,44)
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	(3.753,79)	(8.454,89)
Φόροι -Τέλη	(1.156,48)	(1.153,72)
Έξοδα ταξιδίων & προβολής – διαφήμισης	-	(29,09)
Συνδρομές – εισφορές	(437,10)	(454,00)
Έντυπα – γραφική ύλη και υλικά άμεσης ανάλωσης	-	(80,78)
Λοιπά διάφορα έξοδα	(229,37)	(342,63)
Σύνολο	**(31.332,21)**	**(16.406,23)**

Δαπάνες μισθοδοσίας δεν καταχωρήθηκαν, καθώς η Εταιρεία για τις χρήσεις που έληξαν στις 30/06/2020 και 30/06/2019 δεν απασχόλησε έμμισθο προσωπικό.

7. Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων

Τα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Ομόλογα	(58.336,00)	8.410,05
Αμοιβαία Κεφάλαια	(107.292,51)	140.912,29
Μετοχές	(154.120,23)	175.914,59
Σύνολο	**(319.748,74)**	**325.236,93**

8. Πραγματοποιηθέντα έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων

Τα πραγματοποιηθέντα έσοδα / (έξοδα) από επενδύσεις αναλύονται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Έσοδα από επενδύσεις		
Έσοδα χρεογράφων	37.692,58	32.859,55
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	7.179,07	9.097,21
Σύνολο	**44.871,65**	**41.956,76**
Έξοδα από επενδύσεις		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(84.697,81)	(3.386,50)
Σύνολο	**(84.697,81)**	**(3.386,50)**
Σύνολο πραγματοποιηθέντων εσόδων / (εξόδων) από επενδύσεις	**(39.826,16)**	**38.570,26**

9. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) αναλύονται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	72,17	48,99
Σύνολο	**72,17**	**48,99**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τραπεζικά έξοδα	(1.798,63)	(1.278,21)
Έξοδα χρεογράφων	(737,33)	(792,88)
Σύνολο	**(2.535,96)**	**(2.071,09)**
Σύνολο καθαρών χρηματοοικονομικών εσόδων / (εξόδων)	**(2.463,79)**	**(2.022,10)**

10. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Φόρος εισοδήματος	-	(17.997,22)
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 11)	151.139,87	(124.128,28)
Σύνολο	**151.139,87**	**(142.125,50)**

Η συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή έχει ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	Από 01.07.2019 έως 30.06.2020	Από 01.07.2018 έως 30.06.2019
Κέρδη προ φόρων	**(345.143,78)**	**1.647.637,37**
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή το 2019 :24% (2018 : 29%)	82.834,51	(477.814,84)
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από :		
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες (Μόνιμες φορολογικές διαφορές)	289,14	(379,09)
Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα	21.430,92	295.203,87
Διαφορές Λογιστικής – Φορολογικής βάσης για τις οποίες δεν υπολογίζεται Αναβαλλόμενος φόρος	(46.027,94)	40.864,56
Φορολογική ζημιά χρήσης	(6.106,04)	-
Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή	98.719,27	-
Φόρος εισοδήματος	**151.139,87**	**(142.125,50)**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**43,79%**	**8,63%**

Η υποχρέωση/(απαίτηση) του φόρου εισοδήματος την 30.06.2020 και 30.06.2019 αναλύεται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Τρέχων φόρος εισοδήματος		
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	-	17.997,22
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από :		
Λοιποί παρακρατούμενοι και προκαταβληθέντες φόροι εισοδήματος	17.179,62	(8.240,19)
Σύνολο	**17.179,62**	**9.757,03**

Σύμφωνα με την λογιστική οδηγία που εξέδωσε η Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης & Ελέγχων Ν.Π.Δ.Δ. την 31.08.2016 (ΣΛΟΤ 1827/2016) η έννοια της προκαταβολής φόρου εισοδήματος αποτελεί χρηματική καταβολή έναντι μελλοντικού οικονομικού οφέλους, που στην συγκεκριμένη περίπτωση είναι η μη πληρωμή φόρου κατά το ποσό αυτό για το επόμενο έτος. Ως εκ τούτου η προκαταβολή φόρου εισοδήματος της χρήσης 01.07.2019-30.06.2020, που θα καταβληθεί εντός της χρήσης 01.07.2020-30.06.2021, θα λογιστικοποιηθεί εντός της χρήσης 01.07.2020-30.06.2021, στην χρήση δηλαδή στην οποία η Εταιρεία θα λάβει το οικονομικό όφελος από την μη καταβολή φόρου εισοδήματος.
Κατά τον χρόνο σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν προκύπτει προκαταβολή φόρου εισοδήματος για τη χρήσης 01.07.2019-30.06.2020, ενώ ο φόρος εισοδήματος της κλειόμενης χρήσης είναι πιστωτικός € 17.179,62. Το ανωτέρω ποσό δύναται να μεταβληθεί κατά τον χρόνο υποβολής της φορολογικής δήλωσης.

11. Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	Υπόλοιπο 01/07/2018	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Υπόλοιπο 30/06/2019
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Διαφορές αποσβέσεων	3.924,49	(605,42)	-	3.319,07
Λοιπές Προβλέψεις	1.511,28	(5,24)	-	1.506,04
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**5.435,77**	**(610,66)**	**-**	**4.825,11**
Υπόλοιπο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους την 30/06/2019	**5.435,77**	**(610,66)**	**-**	**4.825,11**

(ποσά σε Ευρώ)

	Υπόλοιπο 01/07/2019	Αναγνώριση Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Υπόλοιπο 30/06/2020
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Διαφορές αποσβέσεων	3.319,07	(1.073,29)	-	2.245,78
Διαφορές αποσβέσεων από επιμέτρηση μισθωμάτων	-	147,80	-	147,80
Λοιπές Προβλέψεις	1.506,04	293,46	-	1.799,50
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**4.825,11**	**(632,03)**	**-**	**4.193,08**
Υπόλοιπο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους την 30/06/2020	**4.825,11**	**(632,03)**	**-**	**4.193,08**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	Υπόλοιπο 01/07/2018	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Υπόλοιπο 30/06/2019
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Διαφορές από αποτίμηση συμμετοχών σε θυγατρικές και χαρτοφυλακίου που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(453.879,25)	(123.517,62)	-	(577.396,87)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**(453.879,25)**	**(123.517,62)**	**-**	**(577.396,87)**
Υπόλοιπο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους την 30/06/2019	**(453.879,25)**	**(123.517,62)**	**-**	**(577.396,87)**

(ποσά σε Ευρώ)

	Υπόλοιπο 01/07/2019	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Υπόλοιπο 30/06/2020
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Διαφορές από αποτίμηση συμμετοχών σε θυγατρικές και χαρτοφυλακίου που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(577.396,87)	(151.771,90)	-	(425.624,97)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**(577.396,87)**	**(151.771,90)**	**-**	**(425.624,97)**
Υπόλοιπο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους την 30/06/2020	**(577.396,87)**	**(151.771,90)**	**-**	**(425.624,97)**

12. Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το χαρτοφυλάκιο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής :

	(ποσά σε Ευρώ) 30/06/2019 Εύλογη Αξία
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	
Μετοχές	948.661,50
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια	182.092,35
Σύνολο	**1.130.753,85**
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που υποχρεωτικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.317.149,77
Σύνολο	**1.317.149,77**
Σύνολο χρεογράφων χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**2.447.903,62**

	(ποσά σε Ευρώ) 30/06/2020 Εύλογη Αξία
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	
Μετοχές	696.629,05
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια	140.514,00
Σύνολο	**837.143,05**
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που υποχρεωτικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	884.037,89
Σύνολο	**884.037,89**
Σύνολο χρεογράφων χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**1.721.180,94**

Οι μετοχές και τα ομόλογα αποτιμώνται στο επίπεδο 1 (τιμές ενεργούς αγοράς), ενώ τα αμοιβαία κεφάλαια αποτιμώνται στο επίπεδο 2 (παρατηρήσιμα δεδομένα).

13. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αναλύονται ως εξής :

	(ποσά σε Ευρώ) **Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός**
Αξία κτήσης 01 Ιουλίου 2018	2.542,46
Προσθήκες / (Πωλήσεις)	-
Αξία κτήσης 30 Ιουνίου 2019	**2.542,46**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιουλίου 2018	(685,37)
Αποσβέσεις χρήσης	(254,28)
Σωρευμένες αποσβέσεις 30 Ιουνίου 2019	**(939,65)**
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2019	**1.602,81**
Αξία κτήσης 01 Ιουλίου 2019	2.542,46
Προσθήκες / (Πωλήσεις)	-
Αξία κτήσης 30 Ιουνίου 2020	**2.542,46**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιουλίου 2019	(939,65)
Αποσβέσεις χρήσης	(254,28)
Σωρευμένες αποσβέσεις 30 Ιουνίου 2020	**(1.193,93)**
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2020	**1.348,53**

14. Δικαίωμα Χρηματοδοτικής μίσθωσης παγίων

Το μισθωτικό δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων αναλύεται ως εξής :

	(ποσά σε Ευρώ) Κτίρια – Εγκαταστάσεις τρίτων
Αξία κτήσης 01 Ιουλίου 2018	-
Προσθήκες/Αναπροσαρμογές	-
Αξία κτήσης 30 Ιουνίου 2019	**-**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιουλίου 2018	-
Αποσβέσεις χρήσης του Δ.Π.Χ.Α. 16	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 30 Ιουνίου 2019	**-**
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2019	**-**
Αξία κτήσης 01 Ιουλίου 2019	-
Προσθήκες/Αναπροσαρμογές	15.555,72
Αξία κτήσης 30 Ιουνίου 2020	**15.555,72**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιουλίου 2019	-
Αποσβέσεις χρήσης του Δ.Π.Χ.Α. 16	(4.341,60)
Σωρευμένες αποσβέσεις 30 Ιουνίου 2020	**(4.341,60)**
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2020	**11.214,12**

Οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από το μισθωτικό δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων αναλύονται ως εξής:

		(ποσά σε Ευρώ)
	30.06.2020	30.06.2019
Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου	-	-
Αποτίμηση μισθωμάτων ακινήτων τρίτων σε παρούσα αξία	15.555,72	-
Πληρωμή υποχρέωσης χρηματοδοτικής μίσθωσης	(3.725,76)	-
Υπόλοιπο την 30η Ιουνίου	**11.829,96**	**-**

		(ποσά σε Ευρώ)
	30.06.2020	30.06.2019
Υπόλοιπο την 30η Ιουνίου	**11.829,96**	**-**
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση (έως 1 έτος)	4.338,76	-
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση (από 1 έως 5 έτη)	7.491,20	-
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση (άνω των 5 ετών)	-	-

Οι αποπληρωμές του ενοικίου για τη χρήση που έληξε στις 30.06.2020 ανήλθαν σε ποσό ευρώ 4.344,00. Αντίστοιχα οι τόκοι για τη χρήση που έληξε στις 30.06.2020 ήταν ποσό ευρώ 618,24, ενώ οι αποσβέσεις της χρήσης ανήλθαν σε ποσό ευρώ 4.341,60.

15. Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις αναλύονται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
3K Investment Partners ΜΑΕΔΑΧ	2.773.343,00	2.720.520,00
Σύνολο	**2.773.343,00**	**2.720.520,00**

Η Εταιρεία προχώρησε στις 30.11.2014 σε εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της 3K Investment Partners Μοναπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (πρώην ING Investment Partners Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων) από την NN Investment Partners Holdings NV (πρώην ING Investment Management Europe BV), το οποίο και εξακολουθεί να διακρατεί έως και την 30/06/2020. Εντός της κλειόμενης χρήσης δεν υπήρξε καμία νέα συμμετοχή ή πώληση μετοχών.

Η συμμετοχή στην 3K Investment Partners Μοναπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων αποτιμάται, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 13, στο επίπεδο 3 εύλογης αξίας (μη παρατηρήσιμα δεδομένα). Η μεθοδολογία αποτίμησης βασίζεται σε δύο προσεγγίσεις.
Η πρώτη μέθοδος βασίζεται σε ένα ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού των κεφαλαίων υπό διαχείριση, ενώ η δεύτερη εστιάζει στην κερδοφορία της εταιρείας. Οι δύο παραπάνω μέθοδοι αξιολογούνται ως ισάξιες, συνεισφέροντας εξίσου στον συνολικό υπολογισμό της αποτίμησης.

16. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Ταμείο	597,77	597,77
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα σε €	173.527,01	617.376,03
Σύνολο	**174.124,78**	**617.973,80**

Οι καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 1.

Το κονδύλι «Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα σε €», περιλαμβάνει απαίτηση από χρηματιστηριακό λογαριασμό στην Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ, ποσού ευρώ 129.927,34 κατά την 30.06.2020, και ποσού ευρώ 251.476,62 κατά την 30.06.2019.

17. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Έξοδα επομένων χρήσεων	4.185,45	6.879,45
Σύνολο	**4.185,45**	**6.879,45**

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιποί χρεώστες διάφοροι» έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 1.

Οι εύλογες αξίες τόσο των απαιτήσεων από πελάτες όσο και των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

18. Ίδια Κεφάλαια

18.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν κατά τη σύστασή της στο ποσό του ενός εκατομμυρίου πενήντα χιλιάδων (1.050.000) ευρώ διαιρούμενο σε:
(α) 84.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας ευρώ δέκα (€ 10) η κάθε μία και
(β) 21.000 προνομιούχες μετοχές αξίας ευρώ δέκα (€ 10) η κάθε μία.

Με την από 15/10/2015 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η οποία καταχωρήθηκε την 10/11/2015 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 524307, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε με καταβολή μετρητών, κατά το ποσό των ευρώ εξακοσίων χιλιάδων (€ 600.000,00), με έκδοση εξήντα χιλιάδων (60.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ δέκα (10,00 €) η καθεμία.

Με την από 16/12/2016 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η οποία καταχωρήθηκε την 22/12/2016 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 867592, το μετοχικό της κεφάλαιο μειώθηκε με επιστροφή μετρητών στους μετόχους, κατά το ποσό των πεντακοσίων εβδομήντα επτά χιλιάδων και πεντακοσίων ευρώ (€ 577.500,00), με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών και προνομιούχων μετοχών, στην ονομαστική αξία των έξι ευρώ και πενήντα λεπτών (€ 6,50) η καθεμία.

Με την από 23/11/2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η οποία καταχωρήθηκε την 23/11/2017 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1259012, το μετοχικό της κεφάλαιο μειώθηκε με επιστροφή μετρητών στους μετόχους, κατά το ποσό των διακοσίων εξήντα τεσσάρων χιλιάδων ευρώ (€ 264.000,00), με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών και προνομιούχων μετοχών, στην ονομαστική αξία των τεσσάρων ευρώ και ενενήντα λεπτών (€ 4,90) η καθεμία.

Με την από 21/12/2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η οποία καταχωρήθηκε την 12/02/2019 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1673498, το μετοχικό της κεφάλαιο μειώθηκε με επιστροφή μετρητών στους μετόχους, κατά το ποσό των διακοσίων ενενήντα επτά χιλιάδων ευρώ (€ 297.000,00), με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών και προνομιούχων μετοχών, στην ονομαστική αξία των τεσσάρων ευρώ και ενενήντα λεπτών (€ 3,10) η καθεμία.

Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 30.06.2020 ανέρχεται στο ποσό των πεντακοσίων έντεκα χιλιάδων και πεντακοσίων ευρώ (€ 511.500,00) διαιρούμενο σε:
(α) 144.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τρία ευρώ και δέκα λεπτά (€ 3,10) η καθεμία και
(β) 21.000 προνομιούχες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τρία ευρώ και δέκα λεπτά (€ 3,10) η καθεμία.

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, το ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα πρέπει να είναι τουλάχιστον € 25.000.

18.2 Αποθεματικά και Αποτελέσματα εις νέον

18.2.1 Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με το άρθρο 158 του Ν.4548/2018, όπως ισχύει, για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών κάθε χρήσης. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, σύμφωνα με το νόμο, όταν το τακτικό αποθεματικό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστο με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Τα κέρδη από αποτίμηση συμμετοχών και επενδύσεων, δεν θεωρούνται πραγματοποιηθέντα κέρδη, και συνεπώς δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού.

Η Εταιρεία στις 30.06.2020 δεν διαθέτει αφορολόγητα αποθεματικά που να εμπίπτουν στις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν.4172/2013. Η Εταιρεία, τηρεί αφορολόγητο αποθεματικό από κέρδη εταιρικών ομολόγων, βάση της ΠΟΛ.1059/2015, και του Ν.3156/2003.

Η τελευταία Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων με ημερομηνία 10 Μαρτίου 2020 ενέκρινε τις αποφάσεις της Συνέλευσης του Διοικητικού Συμβουλίου της 30 Δεκεμβρίου 2019, αναφορικά με την έγκριση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 01.07.2018-30.06.2019.

Παρατίθεται ανάλυση με την κίνηση των λογαριασμών «Αποθεματικά» και «Αποτελέσματα εις νέον».

18.2.2 Κατάσταση μεταβολών Αποθεματικών

	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητο Αποθεματικό από Υπεραξία Εταιρικών Ομολόγων	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.07.2018	**81.770,48**	**5.933,98**	**87.704,46**
Σχηματισμός αποθεματικών από υπόλοιπο κερδών εις νέο	36.781,80	1.732,20	**38.514,00**
Υπόλοιπο 30.06.2019	**118.552,28**	**7.666,18**	**126.218,46**

	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητο Αποθεματικό από Υπεραξία Εταιρικών Ομολόγων	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.07.2019	**118.552,28**	**7.666,18**	**126.218,46**
Σχηματισμός αποθεματικών από υπόλοιπο κερδών εις νέο	-	-	-
Υπόλοιπο 30.06.2020	**118.552,28**	**7.666,18**	**126.218,46**

18.2.3 Αποτελέσματα εις νέον

Κίνηση Αποτελεσμάτων εις νέον

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου	**4.567.113,89**	**3.105.569,59**
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης	(194.003,91)	1.505.511,87
Σχηματισμός αποθεματικών	-	(38.514,00)
Διανομή μερίσματος	(750.000,00)	(5.453,57)
Υπόλοιπο την 30η Ιουνίου	**3.623.109,98**	**4.567.113,89**

18.2.4 Διανομή μερίσματος

Με βάση τον Ν.4548/2018, οι εταιρείες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται σαν μέρισμα, σύμφωνα με τον Α.Ν. 148/67, το 35% των μετά φόρων κερδών, μετά την κράτηση του κατά νόμου τακτικού αποθεματικού. Ωστόσο, είναι δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα, κατόπιν ειδικής εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Για τη χρήση που έληξε την 30η Ιουνίου 2020 το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει προς έγκριση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη μη καταβολή μερίσματος προς τους προνομιούχους και τους κοινούς μετόχους.

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από αποτίμηση συμμετοχών και επενδύσεων, καθώς και η συνδεδεμένη με τα ανωτέρω αναβαλλόμενη φορολογία, δεν θεωρούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018, ως πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές και συνεπώς εξαιρούνται από τη διανομή μερίσματος.

19. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Από την 01.01.2019 τέθηκε σε εφαρμογή το Δ.Π.Χ.Α. 16, με βάση το οποίο η Εταιρία υποχρεούται να αναγνωρίσει ως περιουσιακό της στοιχείο το ακίνητο το οποίο μισθώνει ως έδρα της. Η Εταιρία υπολόγισε την παρούσα αξία των μισθωμάτων για το διάστημα από 01.07.2019 έως και 31.01.2023, οπότε και λήγει το μισθωτήριο συμβόλαιο, στο ποσό των € 15.555,72, το οποίο και αποσβένεται μέχρι τη λήξη της μίσθωσης. Ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιήθηκε το επιτόκιο του αλληλόχρεου λογαριασμού της Τράπεζας της Ελλάδος, προς επιχειρήσεις, κατά την 01.07.2019, ύψους 4,46%.

Παράλληλα, η Εταιρία υποχρεούται να παρακολουθεί την υποχρέωση που προκύπτει από το μίσθωμα, με βάση την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, η οποία ανήλθε κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης στο ποσό των € 15.555,72. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης στις 30.06.2020 ποσού € 11.829,96, αναλύεται σε βραχυπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 4.338,76, και σε μακροπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 7.491,20 (Σημείωση 14).

20. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	8.497,90	6.193,24
Προμηθευτές	548,69	1.982,39
Σύνολο	**9.046,59**	**8.175,63**

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

21.1 Φορολογικά θέματα

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις 23.07.2014-30.06.2015, 01.07.2015-30.06.2016, 01.07.2016-30.06.2017, 01.07.2017-30.06.2018, 01.07.2018-30.06.2019 και 01.07.2019-30.06.2020, επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι δεν θα έχουν επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

21.2 Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις

Η Εταιρεία δεν έχει καμία επίδικη υπόθεση.

21.3 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Εως ένα (1) έτος	4.338,76	4.344,00
Από ένα (1) έτος έως πέντε (5) έτη	7.491,20	-
Σύνολο	**11.829,96**	**4.344,00**

Το σύνολο των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις της Εταιρείας, αφορά δεσμεύσεις προς την ΕΥΡΩΚΤΙΡΙΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΑΕ σχετικά με λειτουργική μίσθωση κτιρίου για τη στέγαση των γραφείων της Εταιρείας, η οποία λήγει στις 31.01.2023.

22. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ είναι ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έληξε την 30 Ιουνίου 2019, ενώ για την αμέσως προηγούμενη χρήση ήταν η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές καθαρές αμοιβές, χωρίς Φ.Π.Α. και λοιπά έξοδα διενέργειας ελέγχου, για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία από τις εταιρείες ορκωτών Ελεγκτών:

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Αμοιβές που χρεώθηκαν για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων	5.150,00	5.150,00
Σύνολο	**5.150,00**	**5.150,00**

23. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Ως συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία νοούνται:

- Τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας και τα στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα (συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους) και
- Η εταιρεία 3K Investment Partners Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚ, της οποίας κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου από τις 30/11/2014.

Στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, εντός της χρήσης που έληξε 30.06.2020:

i. Η Εταιρεία δεν εισέπραξε μέρισμα από τη θυγατρική της, 3K Investment Partners Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚ. Η Εταιρεία κατέβαλε στην θυγατρική της, 3K Investment Partners Μονοπρόσωπη ΑΕΔΑΚ, για τη χρήση που έληξε στις 30.06.2020, ποσό € 5.440,10, ως αμοιβή για υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Κατά τη χρήση που έληξε στις 30.06.2019 δεν παρασχέθηκαν οι ανωτέρω υπηρεσίες. Δεν πραγματοποιήθηκαν άλλες συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες ή λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

ii. Η Εταιρεία, μέσα στη χρήση, κατέβαλε στα μέλη του ΔΣ μέρισμα ποσού € 612.022,73.

iii. Δεν χορηγήθηκαν δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή σε λοιπά Διευθυντικά στελέχη (και τις οικογένειες τους).

iv. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

v. Δεν καταβλήθηκαν μισθοί ή αμοιβές στα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας.

24. Διαχείριση κινδύνων

Κάτωθι, αναφέρονται οι κυριότεροι κίνδυνοι, καθώς και οι τρόποι αντιμετώπισης τους:

Πιστωτικός κίνδυνος (Credit risk)

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στους όρους και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση με την Εταιρεία ή την αδυναμία να εκτελέσει, κατά οποιονδήποτε τρόπο τα συμφωνηθέντα. Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία οφείλει να επενδύει τα διαθέσιμα της υποχρεωτικά σε χαμηλού ρίσκου τοποθετήσεις και ταυτόχρονα υπόκεινται τόσο σε ποσοτικούς όσο και σε χρονικούς περιορισμούς. Κατά τα λοιπά και με δεδομένο πως δεν παρέχονται πιστώσεις σε πελάτες, αμελητέο βαθμό πιστωτικού κινδύνου αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις λοιπές απαιτήσεις.

Κίνδυνος Αγοράς (Market risk)

- <u>Κίνδυνος τιμών:</u> Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις σε διαπραγματεύσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ενδεικτικά: μετοχές, ομόλογα καθώς και σε μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ). Η Εταιρεία για την αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση του κινδύνου αγοράς, έχει αναθέσει την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, σε θυγατρική της εταιρεία, η οποία είναι εξειδικευμένη εταιρεία διαχείρισης.

- <u>Συναλλαγματικός κίνδυνος:</u> Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη της χρήσης να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο, ως εκ τούτου οποιαδήποτε μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δε θα επηρεάσει τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμιακές ροές της Εταιρείας.

- Επιτοκιακός κίνδυνος: Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και τα χρηματικά της διαθέσιμα τοποθετούνται σε λογαριασμούς άμεσης ζήτησης με χαμηλό επιτόκιο. Συγκεκριμένα, ακόμα και στην περίπτωση μηδενισμού του επιτοκίου που φέρουν οι εν λόγω καταθέσεις, η επίπτωση στις ετήσιες ταμειακές εισροές θα είναι αμελητέα. Αναφορικά με τις επενδύσεις σε ομόλογα, η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν εκτίθεται σημαντικά στις διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία δύναται να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική της θέση. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε μηνιαία βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Συνεπώς, κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οποιεσδήποτε διακυμάνσεις επιτοκίων δεν δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά μελλοντικές ταμειακές ροές και συνεπώς τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης (Concentration risk)

Η 3Κ Επενδυτική λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα έτσι ώστε τα διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία στη λήξη της χρήσης ανέρχονταν σε € 173.527,01 να τοποθετούνται σε δύο πιστωτικά ιδρύματα ώστε ο κίνδυνος αυτός να μειώνεται. Συγκεκριμένα στις 30/06/2020 το συνολικά χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας ήταν κατατεθειμένα ως εξής:
€ 43.599,67 μετρητά στην τράπεζα Πειραιώς και
€ 129.927,34 μετρητά στην Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Επιπρόσθετα των ανωτέρω διαθεσίμων, η Εταιρεία διαθέτει και χαρτοφυλάκιο χαρακτηρισμένο ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, με τρέχουσα αξία € 1.721.180,94, επενδυμένο σε μετοχές, ομόλογα, καθώς και σε Ελληνικά και Κυπριακά Α/Κ.

Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity risk)

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εστιάζει στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων. Τα διαθέσιμα της εταιρείας επαρκούν για να καλύψουν τις υποχρεώσεις της.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας για τη λήξη των χρήσεων που έληξαν στις 30.06.2020 και 30.06.2019 αντίστοιχα:

24.1 Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020				
	Έως 1 μήνα	1 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών	Σύνολο
Ενεργητικό					
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	174.124,78	-	-	-	**174.124,78**
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.721.180,94	-	-	-	**1.721.180,94**
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	2.773.343,00	**2.773.343,00**
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	362,00	-	**362,00**
Απαιτήσεις από φόρους	-	22.311,68	-	-	**22.311,68**
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Σύνολο	**1.895.305,72**	**22.311,68**	**362,00**	**2.773.343,00**	**4.691.322,40**
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις από φόρους	-	4.933,62	-	-	**4.933,62**
Λοιπές υποχρεώσεις	548,69	-	-	-	**548,69**
Σύνολο	**548,69**	**4.933,62**	-	-	**5.482,31**
Άνοιγμα ρευστότητας	**1.894.757,03**	**17.378,06**	**362,00**	**2.773.343,00**	**4.685.840,09**

(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2019				
	Έως 1 μήνα	1 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών	Σύνολο
Ενεργητικό					
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	617.973,80	-	-	-	**617.973,80**
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.447.903,62	-	-	-	**2.447.903,62**
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	2.720.520,00	**2.720.520,00**
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	355,60	-	**355,60**
Απαιτήσεις από φόρους	-	101,49	-	-	**101,49**
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Σύνολο	**3.065.877,42**	**101,49**	**355,60**	**2.720.520,00**	**5.786.854,51**
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις από φόρους	-	-	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	1.982,39	-	-	-	**1.982,39**
Σύνολο	**1.982,39**	-	-	-	**1.982,39**
Άνοιγμα ρευστότητας	**3.063.895,03**	**101,49**	**355,60**	**2.720.520,00**	**5.784.872,12**

25. Αναμόρφωση κονδυλίων προηγούμενης χρήσης

Στο πλαίσιο της σχετικότερης παρουσίασης καθώς και της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ποσό € 38.570,26, το οποίο στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε 30.06.2019 είχε κατηγοριοποιηθεί στο κονδύλι «Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, ανακατατάχθηκε στο κονδύλι «Πραγματοποιηθέντα έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων» της ανωτέρω κατάστασης.

26. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο, βάσει της από 24 Δεκεμβρίου 2020 συνεδρίασης του, πρότεινε προς έγκριση από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση φορολογηθέντων κερδών εις νέο προηγούμενων χρήσεων, ποσού € 1.501.500,00 πλέον παρακράτησης φόρου 5%, με αρχική αύξηση της ονομαστικής αξίας όλων των μετοχών στα € 12,20 ανά μετοχή. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία συγκλήθηκε στις 28 Δεκεμβρίου 2020, ενέκρινε την παραπάνω πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 30 Δεκεμβρίου 2020

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΝ 100164	ΜΙΧΑΛΗΣ ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 124848	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΛΙΟΝΤΟΣ Α.Δ.Τ. Π 066549 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0048945 Α' ΤΑΞΗΣ

3Κ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 01.07.2019 έως 30.06.2020

(δημοσιευμένα βάσει του Ν.4548/2018, άρθρο 149 για επιχειρήσεις που συντάσουν ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της 3Κ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.. Ο αναγνώστης που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Ενδεικτικά μπορεί να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας, όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρίας:	Καρνεάδου 25-27-29, 10675 Αθήνα	
Αριθμός Γ.Ε.Μ.Η.:	131346301000	
Αρμόδια Υπηρεσία:	ΕΒΕΑ Τμήμα Μητρώου Γ.Ε.ΜΗ.	
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας:	www.3kinvestments.gr	
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Τάκης-Παναγιώτης Κανελλόπουλος	Πρόεδρος
	Γεώργιος Κουφόπουλος	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Νικόλαος Καμπάνης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
	Ιωάννης Μητρέλης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο:	30 Δεκεμβρίου 2020	
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Κώστας Σταθόπουλος Α.Μ. ΣΟΕΛ: 42201	
Ελεγκτική Εταιρία:	ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ	
Τύπος εκθέσεως ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	2.773.343,00	2.720.520,00
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.348,53	1.602,81
Δικαίωμα χρηματοδοτικής μίσθωσης παγίων	11.214,12	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	362,00	355,60
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**2.786.267,65**	**2.722.478,41**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Λοιπές απαιτήσεις	4.185,45	6.879,45
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.721.180,94	2.447.903,62
Απαιτήσεις από φόρους	22.311,68	101,49
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	174.124,78	617.973,80
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**1.921.802,85**	**3.072.858,36**
Σύνολο Ενεργητικού	**4.708.070,50**	**5.795.336,77**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	511.500,00	511.500,00
Αποθεματικά	126.218,46	126.218,46
Αποτελέσματα εις νέον	3.623.109,98	4.567.113,89
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**4.260.828,44**	**5.204.832,35**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	421.431,89	572.571,76
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	7.491,20	-
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	**428.923,09**	**572.571,76**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	100,00	-
Υποχρεώσεις από τρέχοντα φόρο εισοδήματος	4.833,62	9.757,03
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	4.338,76	-
Λοιπές υποχρεώσεις	9.046,59	8.175,63
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	**18.318,97**	**17.932,66**
Σύνολο Υποχρεώσεων	**447.242,06**	**590.504,42**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	**4.708.070,50**	**5.795.336,77**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Κύκλος εργασιών	-	1.016.212,18
Μικτά κέρδη	**-**	**1.016.212,18**
Πραγματοποιηθέντα έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων	(39.826,16)	38.570,26
Λοιπά έσοδα	-	7,39
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση συμμετοχών	52.823,00	286.293,52
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**12.996,84**	**1.341.083,35**
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(31.332,21)	(16.406,53)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(254,28)	(254,28)
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(4.341,60)	-
Σύνολο εξόδων	**(35.928,09)**	**(16.660,81)**
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	**(22.931,25)**	**1.324.422,54**
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	(319.748,74)	325.236,93
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(2.463,79)	(2.022,10)
Κέρδη προ φόρων	**(345.143,78)**	**1.647.637,37**
Φόρος εισοδήματος	151.139,87	(142.125,50)
Κέρδη μετά από φόρους	**(194.003,91)**	**1.505.511,87**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(194.003,91)**	**1.505.511,87**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) χρήσης που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	**(194.003,91)**	**1.505.511,87**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Καθαρή θέση έναρξη χρήσης (01.07.2019 και 01.07.2018 αντίστοιχα)	**5.204.832,35**	**4.001.774,05**
Επίπτωση του Δ.Π.Χ.Α. 9 στα Ίδια Κεφάλαια	-	-
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης	(194.003,91)	1.505.511,87
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	-	-
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	(297.000,00)
Διανομή μερίσματος	(750.000,00)	(5.453,57)
Καθαρή θέση λήξης χρήσης (30.06.2020 και 30.06.2019 αντίστοιχα)	**4.260.828,44**	**5.204.832,35**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ποσά σε Ευρώ)

	30.06.2020	30.06.2019
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	**(345.143,78)**	**1.647.637,37**
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων	4.595,88	254,28
Διαφορά αποτίμησης χαρτοφυλακίου αποτιμώμενου στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	319.748,74	(325.236,93)
Διαφορά αποτίμησης συμμετοχών σε θυγατρικές	(52.823,00)	(286.293,52)
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση χρεογράφων	77.518,74	(5.710,71)
(Έσοδα) / έξοδα επενδυτικής δραστηριότητας	(37.027,42)	(32.115,66)
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπές προσαρμογές	**312.012,94**	**(649.102,54)**
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(19.272,71)	115.977,88
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων	17.534,54	1.255,43
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων	**(1.738,17)**	**117.233,31**
Καταβληθέντας φόρος εισοδήματος	(17.367,72)	(8.174,30)
Καταβληθέντες λοιποί φόροι - τέλη	100	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων	**(17.267,72)**	**(8.174,30)**
Σύνολο καθαρών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**(52.136,73)**	**1.107.593,84**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά άυλων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(15.555,72)	-
Πληρωμές για αγορές συμμετοχών και χρεογράφων	(1.845.597,73)	(860.450,87)
Εισπράξεις από πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	2.259.932,48	498.998,41
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρεογράφων	(77.518,74)	5.710,71
Έσοδα / (έξοδα) επενδυτικής δραστηριότητας	37.027,42	32.115,66
Σύνολο καθαρών εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**358.287,71**	**(323.626,09)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	(297.000,00)
Μερίσματα πληρωθέντα	(750.000,00)	(5.453,57)
Σύνολο καθαρών εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(750.000,00)**	**(302.453,57)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	**(443.849,02)**	**481.514,18**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	617.973,80	136.459,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**174.124,78**	**617.973,80**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας, αναφέρονται στη Σημείωση 21.1.

2. Η Εταιρία κατά την 30.06.2020 και την 30.06.2019 δεν απασχολούσε έμμισθο προσωπικό.

3. Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη, αναφέρονται στη Σημείωση 23.

4. Επί των παγίων στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις.

5. Η Εταιρία δεν έχει επίδικες υποθέσεις.

6. Η Εταιρία απαλλάσσεται από την υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

7. Για την Εταιρία δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες δανειακές ή άλλες υποχρεώσεις.

8. Η Εταιρία, απέκτησε την 30.11.2014 πλειοψηφική συμμετοχή στην εταιρία 3Κ Investment Partners ΜΑΕΔΑΚ (Σημείωση 15).

9. Η Εταιρία, με βάση την από 28.12.2020 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (Σημείωση 26).

10. Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 30.06.2020, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 30 Δεκεμβρίου 2020 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο, με βάση την από 30.12.2020 απόφασή του, προτείνει προς έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2020, τη μη καταβολή μερίσματος προς τους προνομιούχους και τους κοινούς μετόχους.

11. Στο πλαίσιο της σχετικότερης παρουσίασης καθώς και της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ποσό € 38.570,26, το οποίο στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε 30.06.2019 είχε κατηγοριοποιηθεί στο κονδύλι «Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, ανακατατάχθηκε στο κονδύλι «Πραγματοποιηθέντα έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων» της ανωτέρω κατάστασης.

Αθήνα, 30 Δεκεμβρίου 2020

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΝΤ. ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΜΠΑΝΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΝΤ. ΛΙΟΝΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 100164	Α.Δ.Τ. ΑΚ 124848	Α.Δ.Τ. Π 066549
		Αρ.Αδείας Ο.Ε.Ε. 0048945 Α' ΤΑΞΗΣ