Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2025.11.27 14:13:25 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: 2103604815-9
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα,27/11/2025
Αριθ. Πρωτ.:3873268

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Β. Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.**, το διακριτικό τίτλο **W.S. KAROULIAS** και αριθμό ΓΕΜΗ **000273001000**.

Την **27/11/2025** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5667413 οι εγκεκριμένες από την 24/11/2025 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/04/2024 έως 31/03/2025.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5667414 η από 24/11/2025 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/04/2025 έως 31/03/2026:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«GRANT THORNTON Α.Ε.»**, Α.Φ.Μ. 094399329-Δ.Ο.Υ. , Αρ. ΓΕΜΗ 121548701000, και (Δ/νση : - ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 127.

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 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

"Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ"

ΑΡ. Μ.Α.Ε: 1651/04/Β/86/88(98) – ΑΡ.ΓΕΜΗ 273001000
23ο χλμ. ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΘΗΝΩΝ - ΛΑΜΙΑΣ, 14565 ΑΓΙΟΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
&
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2025

ΑΓ. ΣΤΕΦΑΝΟΣ, 20 Νοεμβρίου 2025

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Α | ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ... 3
Β | ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ... 11
Γ | ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ... 13
Ι.Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ... 13
ΙΙ.Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ... 14
ΙΙΙ.Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων ... 15
IV.Κατάσταση Ταμειακών Ροών ... 16
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ... 17
1. Γενικές πληροφορίες ... 17
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών ... 17
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων ... 17
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες ... 18
2.3 Αναγνώριση των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις ... 20
2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία ... 22
2.5 Επενδύσεις σε ακίνητα ... 23
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία ... 24
2.7 Μισθώσεις ... 25
2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ... 26
2.9 Αποθέματα ... 27
2.10 Εμπορικές απαιτήσεις ... 27
2.11 Χρηματοοικονομικά μέσα ... 28
2.12 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ... 31
2.13 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων ... 32
2.14 Δεσμευμένες τραπεζικές καταθέσεις ... 32
2.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ... 32
2.16 Μετοχικό κεφάλαιο ... 32
2.17 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ... 32
2.18 Παροχές στο προσωπικό ... 34
2.19 Προμηθευτές, λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες ... 36
2.20 Προβλέψεις ... 36
2.21 Αναγνώριση εσόδου ... 36
2.22 Διανομή μερισμάτων ... 38
2.23 Συγκριτικά στοιχεία ... 38
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου ... 38
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου ... 38
3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων ... 42
3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών ... 43
4. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις της Διοικήσεως ... 44
4.1 Κρίσεις ... 44
4.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις ... 45
5. Ενσώματες Ακινητοποιήσεις ... 47
6. Επενδύσεις σε ακίνητα ... 49
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία ... 49
8. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και συμμετοχικοί τίτλοι ... 50
9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ... 50
10. Αποθέματα ... 50

11. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις 50
12. Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία 51
13. Λοιπές απαιτήσεις 52
14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 53
15. Ίδια Κεφάλαια 53
16. Δανειακές υποχρεώσεις 54
17. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις 55
18. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 56
19. Λοιπές προβλέψεις 58
20. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις 58
21. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 58
22. Χρηματοοικονομικά μέσα 59
23. Πωλήσεις 60
24. Λοιπά έσοδα /Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης 60
25. Λειτουργικά έξοδα 61
26. Χρηματοοικονομικά έξοδα 62
27. Χρηματοοικονομικά έσοδα 62
28. Παροχές προς το προσωπικό 62
29. Φορολογία εισοδήματος 63
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις 63
31. Σκοποί & πολιτική διαχείρισης κινδύνου 65
32. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 68
33. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 69

Α | ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ "Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ" ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.04.2024-31.03.2025

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 4548/2018 σας υποβάλλουμε την παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την 53η διαχειριστική χρήση 01/04/2024-31/03/2025 της Εταιρείας Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ (η «Εταιρεία»).

Η παρούσα έκθεση παρέχει συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσεως που έκλεισε στις 31/03/2025, περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα μετά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης, περιγραφή της προβλεπόμενης εξέλιξης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, πληροφορίες σχετικά με την διαχείριση των σημαντικών χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων προσώπων καθώς και λοιπές πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία.

Α.1. Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η εξέλιξη των εργασιών για τη χρήση 2024-2025 έχει ως εξής:

Πωλήσεις: Οι πωλήσεις της Εταιρείας (μη συμπεριλαμβανομένου του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης) ανήλθαν κατά τη χρήση 2024-2025 σε € 95.222.968 έναντι € 92.295.940 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 3,17 %.

Μικτά κέρδη: Τα μικτά κέρδη της Εταιρείας κατά τη χρήση 2024-2025 ανήλθαν σε € 28.042.106 έναντι € 28.607.232 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση κατά 1,98 %.

Έξοδα διοίκησης: Τα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας ανήλθαν σε € 2.814.323 κατά τη χρήση 2024-2025 έναντι € 2.594.678 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 8,47 %.

Έξοδα διάθεσης: Τα έξοδα διάθεσης της Εταιρείας ανήλθαν σε € 25.164.456 κατά τη χρήση 2024-2025 έναντι € 23.749.898 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 5,96 %.

EBITDA: Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 5.378.085 κατά τη χρήση 2024-2025 έναντι € 6.690.753 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση κατά 19,62 %.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας ανήλθαν σε € 1.842.298 κατά τη χρήση 2024-2025 έναντι € 2.023.943 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση κατά 8,97 %.

Αποτελέσματα προ φόρων: Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 1.971.632 κατά τη χρήση 2024-2025 έναντι € 3.085.860 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση κατά 36,11 %.

Φόρος εισοδήματος: Η υποχρέωση της Εταιρείας για φόρο εισοδήματος για τη χρήση 2024-2025 ανήλθε σε € 555.278 που περιλαμβάνει φόρο εισοδήματος, αναβαλλόμενο φόρο και τέλος επιτηδεύματος, έναντι € 681.204 για τη χρήση 2023-2024, που περιλαμβάνει φόρο εισοδήματος, τον αναβαλλόμενο φόρο και το τέλος επιτηδεύματος.

Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους: Η Εταιρεία εμφάνισε κέρδη μετά από φόρους ύψους € 1.416.354 για τη χρήση 2024-2025, έναντι € 2.404.656 για την προηγούμενη χρήση.

Λοιποί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζονται για την Εταιρεία οι βασικότεροι αριθμοδείκτες:

Πίνακας Βασικών Αριθμοδεικτών		**2025**	**2024**
Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου ή Μικτού Κέρδους	Μικτό Κέρδος/Κύκλος Εργασιών	29,45%	31,00%
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων	Κύκλος Εργασιών/ Μ.Ο Ιδίων Κεφαλαίων	5,75	5,40
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού	Κύκλος Εργασιών/Μ.Ο Σύνολο Ενεργητικού	1,33	1,35
Αριθμοδείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης	Ίδια Κεφάλαια/Ξένα Κεφάλαια	0,28	0,33
Αριθμοδείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης	Καθαρός Δανεισμός/Ίδια Κεφάλαια	1,81	1,40

Α.2. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης, μεταξύ άλλων, ανέλαβε την αποκλειστική διανομή στην Ελληνική αγορά των προϊόντων του (διαρκώς αναπτυσσόμενου) Οινοποιείου Ρούβαλη, ενισχύοντας το ήδη ισχυρό χαρτοφυλάκιο προϊόντων στην κατηγορία Κρασιά.

Παράλληλα, βελτίωσε περαιτέρω τη συμμετοχή των Μη Αλκοολούχων ποτών (Καφές, Τσάι, Μη Αλκοολούχα ποτά) στο σύνολο του τζίρου (από 23% σε 27%), ακολούθησε θετική πορεία στην Κατηγορία Κρασιά και «διατήρησε» τους τζίρους στην Κατηγορία Αλκοολούχα ποτά.

Α.3. Προοπτικές και στόχοι για τη χρήση 2025-2026

Η εδραίωση των συνεργασιών: με την Κλιάφας / Δουμπιά (μέλος των Ελληνικών Γαλακτοκομείων), με την Lipton / Ekaterra καθώς και η περαιτέρω ενίσχυση των «δικών» της προϊόντων OZ και MastiH20, διαμορφώνουν τις προϋποθέσεις για ένα ισχυρό χαρτοφυλάκιο προϊόντων στην συνεχώς αναπτυσσόμενη Κατηγορία των Μη Αλκοολούχων ποτών. Με αυτόν τον τρόπο η Εταιρεία ενισχύει το αποτύπωμα της τόσο στη Ζεστή Αγορά (Οργανωμένη Λιανική / Μικρή Λιανική) όσο και σε επιλεγμένα Κανάλια της Κρύας Αγοράς (Εστιατόρια, Ξενοδοχεία, κ.α.) διευρύνοντας παράλληλα τη συνολική γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων στους πελάτες της. Παράλληλα, παραμένει σε ενεργή αναζήτηση νέων κερδοφόρων συνεργασιών στην Κατηγορία Μη Αλκοολούχα ποτά.

Ταυτόχρονα, στην Κατηγορία Αλκοολούχων ποτών, ισχυροποιείται η συνεργασία της με τους Οίκους Remy Cointreau / Metaxa καθώς και με την SPI (Stoli), ενώ ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην Κατηγορία Κρασί, ενισχύοντας τις υπάρχουσες και αξιολογώντας τυχόν νέες συνεργασίες.

Στη Κατηγορία Καφές, προσθέτει στο υπάρχον χαρτοφυλάκιο την «δική» της Ελληνική Μάρκα "Airflow" ακολουθώντας την τάση / ανάγκη της αγοράς για Greek Roast και ταυτόχρονα εξετάζει την παραγωγή στην Ελλάδα (έναντι της Ιταλίας) της «δικής» της ισχυρής Μάρκας Cortese. Στόχος είναι να ενισχύσει περαιτέρω την παρουσία της στην αναπτυσσομένη αγορά του Καφέ και ταυτόχρονα να βελτιώσει τους οικονομικούς δείκτες της.

Όλα τα ανωτέρω είναι ευθυγραμμισμένα με τη Στρατηγική κατεύθυνση της Εταιρείας που είναι:

- η ισχυροποίηση / διεύρυνση του χαρτοφυλακίου
- η παρουσία / αποτύπωμα σε όλα τα Κανάλια Διανομής και Πώλησης (μέσω της ενεργής / ισχυρής παρουσίας της σε πολλαπλές Κατηγορίες Προϊόντων)
- η βελτίωση των δεικτών: κόστους / τζίρου / κερδοφορίας

με στόχο να παραμείνει η ηγέτιδα (#1) Εταιρεία στον χώρο των Ποτών καθώς και ο «προτιμητέος» Προμηθευτής Πελατών / Καταναλωτών.

Α.4. Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές - πιστωτές. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κίνδυνων, όπως ο πιστωτικός κίνδυνος. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

·Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας

·Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων όπου απαιτείται

·Εκτέλεση / εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη Διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 31/03/2025, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου. Ως εκ τούτου, προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον κίνδυνο

μεταβολής επιτοκίων προέβη σε χρήση χρηματοοικονομικών παραγώγων για αντιστάθμιση επιτοκίου και συνεπώς κάλυψής της από μεταβολές επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1,0% ή -1,0%. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	Μεταβλητή		Μεταβλητή	
	1%	(1%)	1%	(1%)
Ποσά σε € '	**31/03/2025**		**31/03/2024**	
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	-244.039	244.039	-192.788	192.788
Καθαρή Θέση	-244.039	244.039	-192.788	192.788

Ανάλυση πιστωτικού κίνδυνου

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.744.618	1.258.019
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	13.763.002	11.919.079
Λοιπές απαιτήσεις	5.740.440	5.676.280
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	2.500.000	2.500.000
Συμμετοχικοί τίτλοι	1.000.000	500.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.169.084	9.706.201
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	1.125.204	1.456.792
Σύνολο	**36.042.348**	**33.016.372**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Επιπρόσθετα, έχει προβεί σε ασφάλιση των χορηγούμενων πιστώσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί η Εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν, καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης, όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματες ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η διαχείριση του κίνδυνου ρευστότητας περιλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας του, μέσω της ύπαρξης επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά.

Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31/03/2025 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	Βραχυπρόθεσμες		**Μακροπρόθεσμες**		
Ποσά σε € '	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Τραπεζικός δανεισμός	9.501.801	1.388.776	18.589.371	-	29.479.947
Εμπορικές υποχρεώσεις	15.850.518	-	-	-	15.850.518
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	207.770	207.770	962.940	-	1.378.479
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.319.976	-	-	-	9.319.976
Σύνολο	**34.880.065**	**1.596.545**	**19.552.311**	-	**56.028.921**

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Α.5. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών και συνδεδεμένων προσώπων, όπως αυτά ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24, κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως, έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Αγορές εμπορευμάτων	11.238.342	10.080.010
Πωλήσεις εμπορευμάτων	496.230	358.006
Λοιπές αγορές	64.220	60.244
Λοιπές πωλήσεις	308.333	302.241
Απαιτήσεις	5.308.056	7.001.564
Υποχρεώσεις	5.695	64.572

Α.6. Περιβαλλοντικά ζητήματα (βάσει του άρθρου 150 του ν. 4548/2018)

Η Εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και την ανάγκη συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος. Η περιβαλλοντική πολιτική της εστιάζεται στα ακόλουθα:

Ο στόλος της εταιρείας αποτελείται από ηλεκτρικά και υβριδικά μεταφορικά μέσα ιδιωτικής χρήσης.

Η Εταιρεία για τη μίσθωση μεταφορικών μέσων επιλέγει οχήματα με χαμηλούς ρύπους, φιλικά προς το περιβάλλον.

Αντικατάσταση του συστήματος θέρμανσης των κτιριακών εγκαταστάσεων της εταιρείας από καυστήρα πετρελαίου σε αντλίες θερμότητας.

Διαχείριση απαξιωμένων ή ακατάλληλων εμπορευμάτων ή προϊόντων ή πρώτων υλών, δίνοντας προτεραιότητα στην χωριστή συλλογή τους και την ανακύκλωση.

Διαρκή ενημέρωση του προσωπικού σε θέματα περιβάλλοντος.

α) Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις της οντότητας στο περιβάλλον

Η Εταιρεία λόγω του αντικειμένου της δημιουργεί τις εξής κατηγορίες απορριμμάτων τα οποία επιβαρύνουν το περιβάλλον:

- Απαξιωμένα ή Ακατάλληλα εμπορεύματα ή προϊόντα ή πρώτες ύλες : Απορρίπτονται με την προβλεπόμενη υποχρεωτική διαδικασία.

Η Εταιρεία διαθέτει Πιστοποιητικό ISO 22000:2005 από τον φορέα πιστοποίησης TUV Inter Cert SAAR για εισαγωγή, αποθήκευση και διανομή οινοπνευματωδών ποτών, ροφημάτων και σκευασμάτων τροφίμων μακράς διάρκειας.

β) Γνωστοποίηση σχετικά με τις διαδικασίες που εφαρμόζει η οντότητα για την πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης και των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από διάφορους παράγοντες

Διαχείριση αποβλήτων :

Απορρίπτονται με την προβλεπόμενη υποχρεωτική διαδικασία. Σημειώνεται ότι η εταιρεία συνεργάζεται για την υλοποίηση αυτού του σκοπού με την εταιρεία περιβαλλοντικών εργασιών κομποστοποίησης εδαφοβελτιωτικών και βιοαερίου «ΜέγαΕco ΑΕ», και την περιβαλλοντική μεταφορική εταιρεία διαχείρισης απορριμμάτων «ΠΕΡΜΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ».

Σύμφωνα με την Κ.Υ.Α. 43942/4026/2016 (ΦΕΚ 2992Β/2016) Οργάνωση και λειτουργία Ηλεκτρονικού Μητρώου Αποβλήτων (Η.Μ.Α.) & της τροποποίησης ΦΕΚ 1 Β/4-1-2017, η εταιρεία τηρεί τη προβλεπόμενη διαδικασία καταχώρησης στο Η.Μ.Α. και την υποβολή των Ετήσιων Εκθέσεων Αποβλήτων από το 2015 έως και το 2024.

• Περιβαλλοντικές επιπτώσεις από τη μεταφορά ή από τη χρήση και τη διάθεση των προϊόντων και των υπηρεσιών:

Η Εταιρεία, λόγω του αντικειμένου της επιβαρύνει το περιβάλλον κατά την μεταφορά-χρήση και διάθεση των προϊόντων-εμπορευμάτων της. Η Εταιρεία έχει συμβληθεί με την « ΕΕΑΑ Ελληνική Εταιρεία Αξιοποίησης – Ανακύκλωσης Ανώνυμη Εταιρεία» και την εταιρεία «Ανακύκλωσης Συσκευών ΑΕ» για την λήψη των κατάλληλων περιβαλλοντικών μέτρων, όπου πληρώνει σχετική τακτική εισφορά βάσει Ν.2939/06.08.2001.

• χρήση λαμπτήρων φωτισμού στη πλειονότητά τους από νέους τεχνολογίας LED, ενέργεια που επίσης κατατείνει στον περιορισμό της ηλεκτρικής ενέργειας που καταναλώνεται.

• εγκατάσταση στα γραφεία της Εταιρείας κάδων ανακύκλωσης φορητών ηλεκτρικών στηλών (μπαταριών) και ηλεκτρονικών συσκευών.

• εφαρμογή προγράμματος ανακύκλωσης του χαρτιού.

• ανακύκλωση μελανιών εκτυπωτών.

Α.7. Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία διαθέτει υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη.

Α.8 Έρευνα και ανάπτυξη

Δεν υφίσταται.

Α.9. Εργασιακά ζητήματα (βάσει του άρθρου 150 του ν. 4548/2018)

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/ επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιεσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου.

Η Εταιρεία παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

Η πολιτική της Εταιρείας, στον τομέα αυτό, στηρίζεται στις Κατευθυντήριες Αρχές του ΟΟΣΑ ή του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας (ILO).

α) Πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών (ανεξαρτήτως φύλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών).

Η Εταιρεία 01/04/2024-31/03/2025 απασχόλησε 163 εργαζομένους διαφορετικών φύλων και ηλικιών και πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους, ανεξαρτήτως φύλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών.

Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα.

β) Σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζόμενων και συνδικαλιστική ελευθερία.

Η Εταιρεία σέβεται τα δικαιώματα των εργαζομένων και τηρεί την εργατική Νομοθεσία. Στην χρήση 01/04/2024-31/03/2025 κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής Νομοθεσίας.

Στην εταιρεία δεν υπάρχει σωματείο εργαζομένων.

γ) Υγιεινή και ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διατηρεί σε ιδιαίτερους χώρους εργασίας υλικά (φάρμακα, επιδέσμους κ.λ.π.) «πρώτων βοηθειών».

Η Εταιρεία διαθέτει «τεχνικό ασφαλείας», σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία, τα καθήκοντα του οποίου είναι να παρέχει υπηρεσίες σύμφωνα με τις προβλέψεις της εργατικής νομοθεσίας για την ασφάλεια και υγεία της εργασίας, τους κανόνες και δεοντολογία της τεχνικής επιστήμης.

Η Εταιρεία διαθέτει «ιατρό εργασίας», σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία, τα καθήκοντα του οποίου είναι να παρέχει υποδείξεις και συμβουλές στον εργοδότη, στους εργαζομένους και στους εκπροσώπους τους, γραπτά ή προφορικά, σχετικά με τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται για τη σωματική και ψυχική υγεία των εργαζομένων. Προβαίνει σε ιατρικό έλεγχο των εργαζομένων σχετικό με τη θέση εργασίας τους, μετά την πρόσληψη τους ή την αλλαγή θέσης εργασίας, καθώς και σε περιοδικό ιατρικό έλεγχο. Τέλος, επιβλέπει την εφαρμογή των μέτρων προστασίας της υγείας των εργαζομένων και πρόληψης των ατυχημάτων.

δ) Συστήματα εκπαίδευσης, τρόπος προαγωγών κτλ.

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις.

Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, είτε με «εσωτερικά», είτε με «εξωτερικά» σεμινάρια.

Ειδικότερα το κόστος για την εκπαίδευση του προσωπικού 01/04/2024-31/03/2025, ανήλθε σε € 12.039.

Ο τρόπος προαγωγών, πραγματοποιείται με βάση την αξιολόγηση του προϊσταμένου του τμήματος και της Διοίκησης.

Για τα ανωτέρω δεν υπάρχουν γραπτές διαδικασίες.

Άγιος Στέφανος, 19 Νοεμβρίου 2025
Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου,

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Χρήστος Αργυρού

Β | ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Μαρτίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ κατά την 31η Μαρτίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον 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.

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 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 δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που 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.
- 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

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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 31.03.2025.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 20 Νοεμβρίου 2025
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ξενίδης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 36441

Grant Thornton
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Γ | ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Ι.Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημ.	01/04/2024 - 31/03/2025	01/04/2023 - 31/03/2024
Πωλήσεις		129.263.949	129.216.691
Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης		(34.040.981)	(36.920.750)
Καθαρός κύκλος Εργασιών	**23**	**95.222.968**	**92.295.940**
Κόστος πωληθέντων	**25**	(67.180.862)	(63.688.708)
Μικτό Κέρδος		**28.042.106**	**28.607.232**
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	**25**	(2.814.323)	(2.594.678)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	**25**	(25.164.456)	(23.749.898)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	**24**	4.293.875	3.349.963
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	**24**	(561.112)	(298.066)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**3.796.089**	**5.314.553**
Έσοδα από μερίσματα	**8**	50.556	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**27**	364.874	172.905
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**26**	(1.842.298)	(2.023.943)
Έσοδα από λοιπά χρημ/κά μέσα	**12**	-	49.219
Έξοδα από λοιπά χρημ/κά μέσα	**12**	(397.588)	(426.874)
Κέρδη προ φόρων		**1.971.632**	**3.085.860**
Φόρος εισοδήματος	**29**	(555.278)	(681.204)
Κέρδη χρήσης		**1.416.354**	**2.404.656**
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης:			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδος/(Ζημιά) επανεκτίμησης παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	**18**	26.631	43.967
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού		(5.859)	(9.673)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης		**20.772**	**34.294**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων		**1.437.126**	**2.438.951**
Κέρδη προ τόκων,φόρων & αποσβέσεων (EBITDA)		**5.378.085**	**6.690.753**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.17-69) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

ΙΙ.Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/03/2025	31/03/2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	**5**	22.570.855	22.203.528
Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία	**7**	720.822	428.047
Δικαιώματα χρήσης παγίων	**5**	1.336.986	672.575
Επενδύσεις σε ακίνητα	**6**	42.114	42.114
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	**8**	2.500.000	2.500.000
Συμμετοχικοί τίτλοι	**8**	1.000.000	500.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**9**	7.169.084	9.706.201
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		**35.339.862**	**36.052.465**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	**10**	13.300.067	12.293.264
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	**11**	13.763.002	11.919.079
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	**12**	1.125.204	1.456.792
Λοιπές απαιτήσεις	**13**	5.740.440	5.676.280
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**14**	4.744.618	1.258.019
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**38.673.331**	**32.603.435**
Σύνολο ενεργητικού		**74.013.193**	**68.655.900**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**15**	9.347.850	9.347.850
Λοιπά αποθεματικά	**15**	1.745.024	1.642.201
Αποτελέσματα εις νέον	**III**	5.152.310	5.878.686
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		**16.245.184**	**16.868.737**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**16**	17.089.371	14.629.947
Μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μισθώσεων	**16**	962.940	444.969
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**17**	1.350.680	1.393.694
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	**18**	321.944	249.539
Λοιπές προβλέψεις	**19**	66.465	66.465
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**19.791.399**	**16.784.615**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**20**	15.850.518	16.451.055
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**16**	12.390.576	9.051.859
Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μισθώσεων	**16**	415.539	251.054
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	**21**	9.319.976	9.248.581
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**37.976.610**	**35.002.548**
Σύνολο υποχρεώσεων		**57.768.009**	**51.787.163**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**74.013.193**	**68.655.900**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.17-69) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

III.Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

		Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Απριλίου 2023		**9.347.850**	**1.519.907**	**6.434.974**	**17.302.730**
Καθαρά κέρδη χρήσης		-	-	2.404.656	**2.404.656**
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	**18**	-	9.673	-	**9.673**
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού		-	(43.967)	-	**(43.967)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**-**	**(34.294)**	**2.404.656**	**2.370.362**
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού		-	156.589	(156.589)	**-**
Διανομή μερίσματος		-	-	(2.804.355)	**(2.804.355)**
Υπόλοιπο την 31η Μαρτίου 2024		**9.347.850**	**1.642.201**	**5.878.686**	**16.868.737**

		Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Απριλίου 2024		**9.347.850**	**1.642.201**	**5.878.686**	**16.868.737**
Καθαρά κέρδη χρήσης		-	-	1.416.354	**1.416.354**
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	**18**		5.859	-	**5.859**
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού		-	(26.631)	-	**(26.631)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**-**	**(20.772)**	**1.416.354**	**1.395.582**
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού		-	123.594	(123.594)	**-**
Διανομή μερίσματος		-	-	(2.019.136)	**(2.019.136)**
Υπόλοιπο την 31η Μαρτίου 2025		**9.347.850**	**1.745.024**	**5.152.310**	**16.245.184**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.17-69) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

IV.Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	31/03/2025	31/03/2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης (προ φόρων) από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	**1.971.632**	**3.085.860**
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	1.568.520	1.361.298
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	13.475	14.902
Προβλέψεις-Απομειώσεις	353.755	323.188
Κέρδος/(Ζημιά) επανεκτίμησης παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	51.632	(42.352)
(Κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων	9.618	(15.059)
Έσοδα από χρησιμοπ. ή αχρησιμ. προβλ. προηγ. χρήσεων	(214.730)	-
Αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικά εργαλεία	331.588	377.655
Έσοδα τόκων	(364.874)	(172.905)
Έξοδα τόκων	1.831.838	1.820.352
	3.580.822	**3.667.079**
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	(1.049.508)	(1.269.775)
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	693.194	(308.451)
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	(126.214)	(835.804)
Αύξηση / (μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	(916.274)	2.439.023
Μείον:		
Καταβολή φόρου εισοδήματος	(647.359)	(1.163.903)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**3.506.293**	**5.614.029**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.644.189)	(1.690.383)
Αγορές άυλων στοιχείων ενεργητικού	(306.250)	(5.950)
Εισροές από πωλήσεις ενσώματων παγίων	81.739	154.319
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	(500.000)	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	50.556	-
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(2.318.144)**	**(1.542.014)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Δάνεια αναληφθέντα	46.000.000	42.376.962
Αποπληρωμές δανείων	(40.201.859)	(43.181.359)
Αποπληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων	(361.228)	(236.999)
Τόκοι εισπραχθέντες	338.822	97.950
Τόκοι πληρωθέντες	(1.397.215)	(1.617.314)
Τόκοι μισθωμάτων	(60.936)	(29.210)
Μερίσματα πληρωθέντα	(2.019.136)	(2.804.355)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**2.298.450**	**(5.394.326)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**3.486.599**	**(1.322.311)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	1.258.019	2.580.331
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	**4.744.618**	**1.258.020**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.17-69) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. (η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31η Μαρτίου 2025, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»).

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην εμπορία οίνων, αλκοολούχων ποτών και άλλων ροφημάτων στην Ελλάδα και την Κύπρο.

Η Εταιρεία στεγάζεται σε ιδιόκτητο κτίριο που βρίσκεται επί του 23ου χιλιομέτρου Αθηνών-Λαμίας, στον Άγιο Στέφανο Αττικής. Η Εταιρεία λειτουργεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη με σκοπό την κάλυψη των αναγκών της Βορείου Ελλάδος και γραφείο στο Ηράκλειο Κρήτης, το οποίο ξεκίνησε τη λειτουργία του τον Δεκέμβριο του 2024.

Η Εταιρεία αποτελεί θυγατρική της εταιρείας "ΙΜΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε" , η οποία είναι ο βασικός της μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής 100%. Η ενοποίηση πραγματοποιείται σε επίπεδο τελικής μητρικής, που είναι η "MARLEO INVESTMENTS PUBLIC LIMITED" και εδρεύει στην Κύπρο.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 19 Νοεμβρίου 2025, και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας: www.karoulias.gr .

2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), και τις Διερμηνείες τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων, χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω του αποτελέσματος, την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.RI.C.) της I.A.S.B.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή λογιστικών αρχών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 4.

Η Εταιρεία απαλλάσσεται από την υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων λόγω τέτοιας υποχρέωσης σε ανώτερο επίπεδο ιδιοκτησίας.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

2.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2025 ή μεταγενέστερα.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Το Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες τροποποιήσεις διευκρινίζεται

πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των

εταιρειών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Αναγνώριση των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι οικονομικές οντότητες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο επί της λειτουργίας τους. Η Εταιρεία ελέγχει μια άλλη εταιρεία όταν είναι εκτεθειμένη ή έχει δικαιώματα σε κυμαινόμενες

αποδόσεις στο πλαίσιο της συμμετοχής της στην εταιρεία και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει τις αποδόσεις αυτές μέσω της εξουσίας της επί της εταιρείας. Η ύπαρξη και η επίδραση των δικαιωμάτων ψήφου που μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν συνεκτιμούνται για να τεκμηριωθεί ότι η Εταιρεία ελέγχει την οικονομική οντότητα. Έλεγχος μπορεί να υπάρχει και σε περιπτώσεις όπου η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο με δικαίωμα ψήφου είναι μικρότερη του 50%, αλλά η Εταιρεία είναι σε θέση να εξασκήσει έλεγχο στις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές,de facto. De facto έλεγχος υφίσταται όταν ο αριθμός των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, σε σχέση με τον αριθμό αλλά και την κατανομή των δικαιωμάτων ψήφου των άλλων μετόχων, δίνουν τη δυνατότητα ελέγχου από την Εταιρεία των χρηματοοικονομικών και επιχειρηματικών πολιτικών.

Η εξαγορά θυγατρικής από την Εταιρεία λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος εξαγοράς υπολογίζεται ως η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που εκχωρούνται, των υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί ή υφίστανται, και των συμμετοχικών τίτλων που έχουν εκδοθεί κατά την ημερομηνία συναλλαγής. Το κόστος εξαγοράς περιλαμβάνει την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που προκύπτουν από συμφωνίες ενδεχόμενων ανταλλαγμάτων. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται καταρχήν στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Εάν υπάρχει, η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική είτε στην εύλογη αξία είτε στην αξία του μεριδίου της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην καθαρή θέση της αποκτηθείσας εταιρείας. Τα έξοδα εξαγοράς καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την πραγματοποίηση τους.

Εάν η επιχειρηματική συνένωση επιτυγχάνεται σταδιακά, η εύλογη αξία της συμμετοχής που κατείχε η Εταιρεία στην αποκτηθείσα εταιρεία επαναμετράται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την επαναμέτρηση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Τυχόν ενδεχόμενο τίμημα που μεταβιβάζεται από την Εταιρεία αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Οποιεσδήποτε μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου ανταλλάγματος που πληρούν τις προϋποθέσεις χαρακτηρισμού τους ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 είτε στα αποτελέσματα είτε ως επίδραση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Ενδεχόμενο αντάλλαγμα που αναγνωρίζεται ως στοιχείο της καθαρής θέσης δεν επανεκτιμάται και ο μεταγενέστερος διακανονισμός λογιστικοποιείται στην καθαρή θέση.

Όταν το άθροισμα του κόστους εξαγοράς, του ποσού που αναγνωρίστηκε ως μη ελέγχουσες συμμετοχές και της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία εξαγοράς του μεριδίου, εφόσον η συνένωση επιτυγχάνεται σταδιακά, είναι μεγαλύτερο σε σχέση με τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν, το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Εάν το ανωτέρω άθροισμα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται απευθείας στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημίες, επίσης απαλείφονται εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν απομειωθεί. Εφόσον υφίσταται η ένδειξη, η Εταιρεία υπολογίζει το ποσό της απομείωσης ως τη διαφορά ανάμεσα στην ανακτήσιμη αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις και της λογιστικής αξίας και αναγνωρίζει το ποσό στα αποτελέσματα, προσκείμενο στα «Επενδυτικά αποτελέσματα».

Η Εταιρεία στις ατομικές της χρηματοοικονομικές καταστάσεις, λογιστικοποιεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομείωση.

Επισημαίνεται ότι στις συνημμένες εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται οι ενοποιημένες, δυνάμει σχετικής απαλλαγής (όπως επεξηγείται στη σημείωση 1).

β) Συγγενείς

Συγγενείς είναι οι οικονομικές οντότητες, στις οποίες η Εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν το ποσοστό συμμετοχής κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η επένδυση σε μια συγγενή επιχείρηση αναγνωρίζεται στο κόστος κτήσεως και η λογιστική αξία αυξάνεται ή μειώνεται για να αναγνωρίσει το μερίδιο του επενδυτή στα κέρδη ή στις ζημίες της συγγενούς μετά την ημερομηνία απόκτησης. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά η οποία είναι μειωμένη με τυχόν ζημίες απομείωσης.

Σε περίπτωση μείωσης του ποσοστού συμμετοχής σε συγγενή επιχείρηση όπου, όμως, η Εταιρεία συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή, μόνο η αναλογία των ποσών που είχαν προηγουμένως καταχωρηθεί απευθείας στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα.

Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής σε συγγενείς καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων σε συγγενείς. Εφόσον υφίσταται η ένδειξη, η Εταιρεία υπολογίζει το ποσό της απομείωσης ως τη διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού της επένδυσης και της λογιστικής αξίας.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στις αξίες κτήσης τους ή στις αξίες τεκμαιρώμενου κόστους, όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχόν απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριφθείσες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων του ενεργητικού, εκτός των γηπέδων και των οικοπέδων που δεν αποσβένονται υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

- Κτίρια από 30 έως 66 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός από 5 έως 20 έτη
- Οχήματα από 6 έως 10 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός από 1 έως 10 έτη.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση και προσαρμόζονται ανάλογα στο τέλος κάθε χρήσης.

Η λογιστική αξία ενός πάγιου στοιχείου μειώνεται στην ανακτήσιμη αξία του, όταν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του και η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ένα στοιχείο των ιδιοχρησιμοποιούμενων πάγιων περιουσιακών στοιχείων αποαναγνωρίζεται με την πώληση του ή όταν δεν αναμένεται ότι θα εισρεύσουν οικονομικά οφέλη από τη χρήση. Το κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από την αποαναγνώριση ενός ιδιοχρησιμοποιούμενου ενσώματου παγίου προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται κατά την πώληση και της λογιστικής αξίας του παγίου και καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

Τα πάγια υπό κατασκευή απεικονίζονται στο κόστος τους, μείον τυχόν σωρευμένες απομειώσεις. Τα πάγια υπό κατασκευή δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να τεθεί σε παραγωγική λειτουργία.

2.5 Επενδύσεις σε ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων είτε και τα δύο) τα οποία κατέχονται (είτε μέσω αγοράς είτε μέσω χρηματοοικονομικής μίσθωσης) από την Εταιρεία, είτε για να αποκομίζει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους, είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου), είτε και για τα δύο, και δεν κατέχονται για: (α) να χρησιμοποιηθούν στην παραγωγή ή στην προμήθεια υλικών / υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς και (β) για πώληση κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης.

Οι Επενδύσεις σε Ακίνητα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων συναλλαγής. Η Εταιρεία έχει επιλέξει μετά την αρχική αναγνώριση την μέθοδο του κόστους και επιμετρά τις επενδύσεις του σε ακίνητα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 16 για αυτήν την μέθοδο. Μεταφορές προς την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή στην χρήση αυτών, που αποδεικνύεται από το πέρας της ιδιοχρησιμοποίησης από την Εταιρεία, από το πέρας της κατασκευής ή αξιοποίησης μίας λειτουργικής μίσθωσης σε τρίτο.

Μεταφορές ακινήτων από την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή χρήσης αυτών, που αποδεικνύεται από την έναρξη της ιδιοχρησιμοποίησης από την Εταιρεία ή την έναρξη της αξιοποίησης με σκοπό την πώληση.

Μία επένδυση σε ακίνητα διαγράφεται (απαλείφεται από την κατάσταση οικονομικής θέσης) κατά τη διάθεση ή όταν η επένδυση αποσύρεται μονίμως από τη χρήση και δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη διάθεσή της.

Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την απόσυρση ή διάθεση της επένδυσης σε ακίνητα αφορούν στην διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο της απόσυρσης ή της διάθεσης.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας περιλαμβάνονται κυρίως άδειες λογισμικών προγραμμάτων οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον σωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται 1 έως και 5 έτη .

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς, καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη του λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Οι δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Τα άυλα με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους και αξιολογούνται για απομείωση, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι ενδέχεται να έχουν υποστεί απομείωση. Η ωφέλιμη ζωή και η μέθοδος απόσβεσης για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή επανεξετάζονται τουλάχιστον κάθε περίοδο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Αλλαγές στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή ή στον αναμενόμενο τρόπο ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών από κάθε άυλο περιουσιακό στοιχείο αντιμετωπίζονται ως αλλαγή στις λογιστικές εκτιμήσεις. Η δαπάνη της απόσβεσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων στην κατηγορία του εξόδου, που συνάδει με τη λειτουργία του ασώματου αυτού παγίου.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση σε ετήσια βάση, είτε μεμονωμένα είτε σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών.

Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από τη διαγραφή λόγω εκποίησης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ των καθαρών εσόδων από την εκποίηση και της τρέχουσας αξίας του περιουσιακού στοιχείου και καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.7 Μισθώσεις

(α) Η Εταιρεία ως Μισθωτής

Η Εταιρεία την 1η Ιανουαρίου 2019 υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 16, εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Επομένως, η Διοίκηση εκτιμά για κάθε συναλλαγή της το ενδεχόμενο να εμπεριέχει μίσθωση βασιζόμενη στην ουσία της συναλλαγής κατά την ημερομηνία σύναψης της σχετικής σύμβασης. Συγκεκριμένα, μία σύμβαση αποτελεί, ή εμπεριέχει μίσθωση αν μεταβιβάζει το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός αναγνωριζόμενου περιουσιακού στοιχείου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος.

Οι μισθώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ως ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται ανάμεσα στην υποχρέωση μίσθωσης και τον τόκο, ο οποίος χρεώνεται στα αποτελέσματα σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο για το υπόλοιπο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σε κάθε περίοδο.

Τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού αρχικά επιμετρούνται στο κόστος τους, και στη συνέχεια μειώνονται κατά το ποσό της συσσωρευμένης απόσβεσης και τυχόν απομειώσεις. Η απόσβεση τους πραγματοποιείται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ή της διάρκειας μίσθωσής του, με τη σταθερή μέθοδο.

Η αρχική επιμέτρηση των δικαιωμάτων χρήσης στοιχείων του ενεργητικού αποτελείται από:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης
- τις πληρωμές μισθωμάτων που έγιναν την ημερομηνία έναρξης ή πριν από αυτήν, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων,
- τις αρχικές δαπάνες, που είναι άμεσα συνδεδεμένες με το μίσθιο,
- τα κόστη αποκατάστασης

Τέλος, προσαρμόζονται σε συγκεκριμένες επαναμετρήσεις της αντίστοιχης υποχρέωσης μίσθωσης.

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης υπολογίζονται αρχικά στην παρούσα αξία των μισθωμάτων, που δεν καταβλήθηκαν στην έναρξη της μίσθωσης. Προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιορισθεί από τη σύμβαση, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR). Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το κόστος που ο μισθωτής θα όφειλε να πληρώσει για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον και με παρόμοιους όρους και υποθέσεις.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων περιλαμβάνουν την καθαρή παρούσα αξία των:

- σταθερών μισθωμάτων (συμπεριλαμβανομένου και των «κατ' ουσίαν» σταθερών μισθωμάτων),
- μεταβλητών μισθωμάτων, που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη,
- υπολειμματικής αξίας, που αναμένεται να πληρωθεί,
- τιμής εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς, εάν ο εκμισθωτής είναι σχεδόν σίγουρος ότι θα εξασκήσει το δικαίωμα,
- κυρώσεων λήξης μιας μίσθωσης, εάν ο εκμισθωτής επιλέξει αυτό το δικαίωμα.

Οι πληρωμές που σχετίζονται με βραχυπρόθεσμες μισθώσεις εξοπλισμού ή οχημάτων, καθώς και όλες οι μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας αναγνωρίζονται με τη σταθερή μέθοδο ως έξοδο στα αποτελέσματα. Ως βραχυπρόθεσμες μισθώσεις ορίζονται οι μισθώσεις με διάρκεια ίση ή μικρότερη από τους 12 μήνες.

(β) Η Εταιρεία ως Εκμισθωτής

Μισθώσεις στις οποίες ο εκμισθωτής δεν μεταβιβάζει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη και κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Όταν τα περιουσιακά στοιχεία μισθώνονται με λειτουργική μίσθωση, το περιουσιακό στοιχείο περιλαμβάνεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης βάσει της φύσης του περιουσιακού στοιχείου και αποσβένεται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του. Τα έσοδα από μισθώματα (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τους όρους της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο.

Όταν στοιχεία του ενεργητικού εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, δηλαδή μεταβιβάζονται όλα τα οικονομικά οφέλη και οι κίνδυνοι, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση. Η Εταιρεία κατά τη χρήση 1η Απριλίου 2024 έως 31η Μαρτίου 2025 δεν είχε συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης τουλάχιστον ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εξετάζεται εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις.

Αν υπάρχει τέτοια ένδειξη και η λογιστική αξία ξεπερνά το προβλεπόμενο ανακτήσιμο ποσό, τα περιουσιακά στοιχεία ή μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών απομειώνονται στο ανακτήσιμο ποσό. Το ανακτήσιμο ποσό των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της καθαρής αξίας πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης.

Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και των συναφών κινδύνων προς το περιουσιακό στοιχείο.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους και δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα. Καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στη συνήθη πορεία των εργασιών της Εταιρείας, μειωμένη κατά το εκτιμώμενο κόστος ολοκλήρωσης και το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

Στο κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνονται όλα τα κόστη που γίνονται για την αγορά των αποθεμάτων. Εάν τα αποθέματα διατίθενται από την Εταιρεία σε διαφορετική μορφή ή χρησιμοποιούνται για την παραγωγή άλλων προϊόντων, τότε προστίθεται στο κόστος αγοράς και το κόστος μετατροπής, καθώς και τα λοιπά έξοδα που πραγματοποιούνται προκειμένου τα αποθέματα να πάρουν την τελική τους μορφή και να καταστούν έτοιμα προς πώληση.

Στα αποθέματα περιλαμβάνονται αγαθά, τα οποία αποκτήθηκαν με σκοπό την μελλοντική πώλησή τους. Η Εταιρεία σχηματίζει επαρκείς προβλέψεις για απαξιωμένα ή βραδέως κινούμενα αποθέματα, εφόσον κρίνεται απαραίτητο. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

2.10 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός αν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν ζημία απομείωσης. Η ζημία απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις δημιουργείται όταν υπάρχει

αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά των απαιτήσεων με συμβατικούς όρους.

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν επιταγές και γραμμάτια εισπρακτέα από πελάτες.

Σοβαρά προβλήματα του πελάτη, η πιθανότητα χρεοκοπίας ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένη με το πραγματικό επιτόκιο, και καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσης. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο , το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η αναστροφή της αναγνωρισμένης ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.11 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο σε μία άλλη επιχείρηση.

i) Αρχική αναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, όταν προκύπτει ή όταν η Εταιρεία καθίσταται μέρος των συμβατικών όρων του μέσου.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία αρχικά αποτιμά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους. Οι εμπορικές απαιτήσεις (που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό στοιχείο) αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής. Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων, πρέπει από αυτά να προκύπτουν ταμειακές ροές οι οποίες να είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του αρχικού κεφαλαίου.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του ισολογισμού περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις, συμμετοχές και βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη σημείωση.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα.

ii) Ταξινόμηση και μεταγενέστερη επιμέτρηση

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που προσδιορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υποχρεωτικά θα πρέπει να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται ως διακρατούμενα προς εμπορία εάν αποκτώνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά τους στο εγγύς μέλλον. Παράγωγα περιλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων επίσης ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς εμπορία, εκτός εάν ορίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης. 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.

Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή δεν περιλαμβάνονται:

■ απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,

■ απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος.

■ οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες οι οποίες αποτελούν μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον κάθε πρόβλεψη για πιθανή μείωση της αξίας τους. Κάθε σχετική ζημιά απομείωσης, όταν δηλαδή υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτει.

iii)Αποαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κυρίως όταν:

• Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει, ή

• Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να λαμβάνει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή έχει αναλάβει την υποχρέωση να πληρώσει εξ ολοκλήρου τις λαμβανόμενες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση σε τρίτο μέρος βάσει συμφωνίας και είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ούτε κρατήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις εκτιμήσεις του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

iv)Απομείωση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές και όλες τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές που η Εταιρεία προσδοκά να εισπράξει. Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς επιμετράται η πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθούν τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

v) Παράγωγα για αντιστάθμιση

Παράγωγα αντιστάθμισης εύλογης αξίας

Όταν επιλέγεται η επιμέτρηση στην εύλογη αξία, τόσο το αντισταθμισμένο στοιχείο (για τον κίνδυνο που αντισταθμίζεται) όσο και το αντίστοιχο μέσο αντιστάθμισης επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Διαφορές από την επιμέτρηση του αντισταθμισμένου στοιχείου και του αντίστοιχου μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημιές της κατάστασης αποτελεσμάτων στην περίοδο που προκύπτουν.

Παράγωγα αντιστάθμισης ταμειακών ροών

Κέρδη και ζημιές από την επιμέτρηση του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζονται ως στοιχείο (διαφορά) της καθαρής θέσης στην περίοδο που προκύπτουν. Αυτό το στοιχείο (διαφορά) της καθαρής θέσης μεταφέρεται στα αποτελέσματα στην ίδια περίοδο στην οποία οι αντισταθμισμένες ταμειακές ροές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Οι διαφορές από την επιμέτρηση των αντισταθμισμένων στοιχείων και των αντίστοιχων μέσων αντιστάθμισης, όταν αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα συγχωνεύονται σε ένα κονδύλι.

Η λογιστική της αντιστάθμισης της παραγράφου αυτής εφαρμόζεται εφόσον τεκμηριώνεται η ύπαρξη σχέσης αντιστάθμισης και η αντιστάθμιση αυτή είναι αποτελεσματική.

vi)Συμμετοχικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι

Συμπεριλαμβάνει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, για τα οποία η εταιρεία έχει ανέκκλητα επιλέξει κατά την αρχική αναγνώριση να μην τα κατατάξει στην Εύλογη Αξία μέσω λοιπών συνολικών

εσόδων (FVOCI). Μετά την αρχική επιμέτρηση αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από τόκους ή μερίσματα, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα αντιστοίχως

2.12 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Ταξινόμηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ταξινομούνται στις κατηγορίες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και σε δάνεια και υποχρεώσεις. Η Διοίκηση καθορίζει την κατηγορία στην οποία θα ταξινομήσει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την αρχική αναγνώριση τους βάσει του σκοπού απόκτησης τους.

Δάνεια και υποχρεώσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Περιλαμβάνονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός από εκείνες με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Οι τελευταίες συμπεριλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Αναγνώριση και επιμέτρηση

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και στην περίπτωση των δανείων και προμηθευτών στο καθαρό ποσό πλην των άμεσων εξόδων συναλλαγής. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν προμηθευτές, λοιπούς χρεώστες, και προβλέψεις.

Τα δάνεια και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, καθαρά από άμεσα έξοδα (τραπεζικά έξοδα και προμήθειες), και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη τυχόν ποσά υπό ή υπέρ το άρτιο κατά την απόκτηση καθώς και τυχόν κόστη ή δαπάνες που αποτελούν τμήμα του πραγματικού επιτοκίου. Η απόσβεση αυτή περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα των αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατηγοριοποιούνται σε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, δάνεια, υποχρεώσεις (προμηθευτές και χρεώστες διάφοροι) και παράγωγα.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούνται βάσει της κατηγοριοποίησής τους. Στην περίπτωση της Εταιρείας όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους.

Αποαναγνώριση

Μία χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν η σχετική συμβατική υποχρέωση απαλλάσσεται, ακυρώνεται ή έχει λήξει. Στην περίπτωση που μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από άλλο του ιδίου δανειστή με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή όπου οι όροι μιας υπάρχουσας υποχρέωσης έχουν ουσιαστικά τροποποιηθεί, η ανταλλαγή αυτή ή η τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώρισης μιας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες τρέχουσες αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.13 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μόνο όταν η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το έννομο δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να μπορεί να εκτελεσθεί κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

2.14 Δεσμευμένες τραπεζικές καταθέσεις

Οι δεσμευμένες καταθέσεις είναι ταμειακά ισοδύναμα τα οποία δεν είναι άμεσα διαθέσιμα προς χρήση. Αυτά τα ταμειακά ισοδύναμα δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν από την Εταιρεία μέχρι την επέλευση ενός συγκεκριμένου χρονικού σημείου ή γεγονότος στο μέλλον.

Οι δεσμευμένες καταθέσεις ταξινομούνται ως μακροπρόθεσμο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

2.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις καταθέσεις προθεσμίας με ληκτότητα μέχρι τρείς μήνες.

2.16 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει την αξία των ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται απαλλαγμένα από κάθε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος, αφαιρετικά στην καθαρή θέση. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων σε ιδιαίτερο "Αποθεματικό Ιδίων Μετοχών".

2.17 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης αποτελείται από τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο.

Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τις περιπτώσεις που αφορούν στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση.

Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών νόμων που έχουν θεσπιστεί ή ουσιωδώς θεσπιστεί κατά την ημερομηνία κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται στις φορολογικές δηλώσεις, όταν η ισχύουσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνείες και δημιουργεί προβλέψεις, όπου χρειάζεται, με βάση τα ποσά που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις τέλους χρήσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές εκτός από:

- Όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση προκύπτει από την αρχική αναγνώριση υπεραξίας ή ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης από συναλλαγή που δεν αφορά συνένωση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο της συναλλαγής δεν επηρεάζεται το λογιστικό ή φορολογικό αποτέλεσμα.
- Σε σχέση με τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, και συγγενείς, αναγνωρίζονται μόνο αν η μητρική εταιρεία ή ο επενδυτής είναι σε θέση να ελέγξουν το χρονικό σημείο της αναστροφής της προσωρινής διαφοράς και αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά δε θα αναστραφεί στο μέλλον.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές, τις μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και τους μεταφερόμενους αχρησιμοποίητους πιστωτικούς φόρους. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο κατά την έκταση στην οποία είναι πιθανό ότι θα υπάρξει μελλοντικό διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, εκτός από:

- Όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προκύπτει από την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης από συναλλαγή που δεν αφορά συνένωση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο της συναλλαγής δεν επηρεάζεται το λογιστικό ή φορολογικό αποτέλεσμα.

- Σε σχέση με τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και με συμμετοχές σε κοινοπραξίες, αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο κατά την έκταση που αναμένεται ότι οι προσωρινές διαφορές θα αναστραφούν στο μέλλον και θα υπάρξει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η προσωρινή διαφορά μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Το υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε περίοδο αναφοράς και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν στο μέλλον επαρκή φορολογικά κέρδη που θα επιτρέψουν το σύνολο ή μέρος της απαίτησης να χρησιμοποιηθεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις με τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή, είτε αφορά την ίδια φορολογητέα οντότητα, είτε διαφορετικές φορολογητέες οντότητες στις οποίες υπάρχει η πρόθεση να τακτοποιήσουν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

2.18 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις και άλλες εισφορές (εφ' άπαξ αποζημίωση) που παρέχει η επιχείρηση μετά την λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων.
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων παροχών όσο και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με τον Ν.2112/20 όπως ισχύει και τον Ν.3198/55, η Εταιρεία καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του εργαζομένου μέχρι την συνταξιοδότηση του.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα το οποίο καθορίζει ένα συγκεκριμένο ποσό παροχής συντάξεως το οποίο θα εισπράξει ο εργαζόμενος όταν συνταξιοδοτηθεί

το οποίο συνήθως εξαρτάται από ένα ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και το ύψος των αποδοχών. Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή, κατά την ημερομηνία ισολογισμού, μειωμένη κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η υποχρέωση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών εκροών με συντελεστή προεξόφλησης το επιτόκιο προεξόφλησης που αντανακλά το εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών. Πιο συγκεκριμένα, χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη επιτοκίου Aon Eurozone Yield Curve (AEYC) στην ημερομηνία αποτίμησης, 31/3/2024. Η εφαρμογή της AEYC στον πληθυσμό της επιχείρησης ισοδυναμεί με τη χρήση επιτοκίου προεξόφλησης ίσου με 0,70% ετησίως. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας του προγράμματος καθορισμένων παροχών που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις αποδοχές προσωπικού, αντανακλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από υπηρεσία εργαζομένου κατά την τρέχουσα περίοδο, αλλαγές της παροχής, περικοπές και διακανονισμούς. Το καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές σε αναλογιστικές παραδοχές χρεώνονται ή πιστώνονται στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα κατά την περίοδο την οποία προκύπτουν. Οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο, προκύπτει από τον υπολογισμό αυτό, περιορίζεται στις μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημιές και το κόστος προϋπηρεσίας, πλέον την παρούσα αξία των διαθέσιμων επιστροφών και των μειώσεων των μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου η Εταιρεία πραγματοποιεί καθορισμένες πληρωμές σε ένα ξεχωριστό νομικό πρόσωπο. Η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική υποχρέωση να πληρώσει επιπλέον εισφορές εάν το ταμείο δεν έχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει σε όλους τους εργαζομένους τις παροχές που σχετίζονται με την υπηρεσία τους στην παρούσα και τις προηγούμενες χρονικές περιόδους.

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΕΦΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους.

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών η Εταιρεία πληρώνει εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία του δημοσίου σε υποχρεωτική βάση. Η Εταιρεία δεν έχει άλλη υποχρέωση εφόσον έχει πληρώσει τις εισφορές του. Οι εισφορές αναγνωρίζονται ως δαπάνες προσωπικού όποτε προκύπτει οφειλή.

Εισφορές που προπληρώνονται αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού σε περίπτωση που υπάρχει δυνατότητα επιστροφής των χρημάτων ή συμψηφισμός με μελλοντικές οφειλές.

2.19 Προμηθευτές, λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για προϊόντα ή υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά την άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.20 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μία παρούσα νομική ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, όταν είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και όταν η αξία της μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση, όταν είναι σημαντική η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και του σχετικού κινδύνου της υποχρέωσης. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και, εάν δεν είναι πλέον πιθανόν ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης αντιστρέφονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών δεν είναι ουσιαστικά βέβαιη.

2.21 Αναγνώριση εσόδου

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Πρότυπο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» για την αναγνώριση των εσόδων. Το νέο Πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο αποτελούμενο από τα εξής πέντε στάδια:

1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.

2. Προσδιορισμός των δεσμεύσεων εκτέλεσης.

3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.

4. Κατανομή της τιμής συναλλαγής στις δεσμεύσεις εκτέλεσης της σύμβασης.

5. Αναγνώριση εσόδων όταν (ή καθώς) οι δεσμεύσεις εκτέλεσης της σύμβασης εκπληρώνονται.

Η τιμή συναλλαγής είναι το ποσό του ανταλλάγματος σε μία σύμβαση για το οποίο η Εταιρεία αναμένει να έχει δικαίωμα, ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών σε έναν πελάτη, εξαιρουμένων ποσών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων). Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν εκπληρώνονται οι σχετικές δεσμεύσεις εκτέλεσης, είτε σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή (συνήθως για υποσχέσεις που αφορούν στη μεταβίβαση αγαθών σε έναν πελάτη) είτε με την πάροδο του χρόνου (συνήθως για υποσχέσεις που αφορούν στη μεταβίβαση υπηρεσιών σε έναν πελάτη).

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μία συμβατική υποχρέωση για ποσά που λαμβάνει από τους πελάτες (προπληρωμές) τα οποία αφορούν σε δεσμεύσεις εκτέλεσης που δεν έχουν εκπληρωθεί, καθώς επίσης και όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (αναβαλλόμενο έσοδο) πριν την εκτέλεση των δεσμεύσεων εκτέλεσης της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η συμβατική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι δεσμεύσεις εκτέλεσης και το έσοδο αναγνωρισθεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία αναγνωρίζει μία απαίτηση από πελάτη όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει το τίμημα για τις εκτελεσμένες δεσμεύσεις εκτέλεσης της σύμβασης προς τον πελάτη. Αντίστοιχα, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα στοιχείο του ενεργητικού από συμβάσεις όταν έχει ικανοποιήσει τις δεσμεύσεις εκτέλεσης, πριν ο πελάτης πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή, για παράδειγμα όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της Εταιρείας για την έκδοση τιμολογίου.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

· **Πωλήσεις αγαθών**

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει αρχές για την αναγνώριση εσόδων που ισχύουν για όλες τις συμβάσεις με πελάτες. Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν εκπληρώνεται μια υποχρέωση εκτέλεσης, δηλαδή όταν ο «έλεγχος» των αγαθών ή των υπηρεσιών που αποτελούν τη βάση της συγκεκριμένης υποχρέωσης απόδοσης μεταβιβάζεται στον πελάτη είτε με την πάροδο του χρόνου είτε σε μια χρονική στιγμή. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα έσοδα με βάση τα κριτήρια της πλήρους εκτέλεσης μιας σύμβασης ή της παροχής υπηρεσιών.

Τα έσοδα επιμετρώνται στην εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί, καθαρά από τις εκπτώσεις, από το φόρο προστιθέμενης αξίας (Φ.Π.Α.), τον ειδικό φόρο κατανάλωσης (Ε.Φ.Κ) και τις επιστροφές.

· **Παροχή υπηρεσιών**

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών. Το έσοδο αναγνωρίζεται μόνον κατά την έκταση που τα κόστη που αναλήφθηκαν για τη συναλλαγή μπορούν να ανακτηθούν.

· **Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει της χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

· **Έσοδα από μισθώματα**

Τα έσοδα από μισθώματα που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις λογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σχετικά με τους όρους της μίσθωσης και περιλαμβάνονται στα έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.22 Διανομή μερισμάτων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρέωση να καταβάλλει μερίσματα όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.23 Συγκριτικά στοιχεία

Τα υπόλοιπα της συγκριτικής πληροφόρησης προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2023. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγουμένης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσεως.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούν τα κύρια χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας, με βασικό σκοπό τη παροχή χρηματοδότησης των εργασιών της. Κατέχει επίσης διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες της.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε ένα φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι οι κίνδυνοι αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας. Η διαχείριση κινδύνων εστιάσθηκε κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων, ώστε να περιοριστεί η αρνητική τους επίδραση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Παράλληλα παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση της Εταιρείας και διαμορφώνεται στα πλαίσια οδηγιών, κατευθύνσεων και κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας,

- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων όπου απαιτείται και,

- εκτέλεση / εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη Διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τους επιχειρησιακούς τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Ενδεικτικά, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από τη μεταβολή στις συνθήκες που επικρατούν στον κλάδο εμπορίας οίνων και αλκοολούχων ποτών. Οι υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση και αποτελεσματική προσαρμογή στα νέα δεδομένα της αγοράς.

i. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι αυτός που προκύπτει λόγω των συναλλαγών και υπολοίπων σε ξένο νόμισμα. Το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας είναι το Ευρώ (€). Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητα στο εξωτερικό λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, και κατά συνέπεια, δεν είναι ουσιαστικά εκτεθειμένη σημαντικά σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών τους γίνεται σε Ευρώ (€).

ii. Κίνδυνος τιμών εμπορευμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν εκτίθενται σε κίνδυνο μεταβολής των τιμών.

iii. Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά δάνεια με κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να αυξάνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται ζημιές ή να μειώνεται κατά την εμφάνιση απρόοπτων γεγονότων. Διευκρινίζεται ότι τα τελευταία χρόνια η διακύμανση των επιτοκίων οφείλεται κυρίως στην αύξηση του περιθωρίου δανεισμού, λόγω της έλλειψης ρευστότητας στην ελληνική τραπεζική αγορά και του εκτιμώμενου κινδύνου ελληνικών εταιρειών και λιγότερο στην αύξηση των επιτοκίων βάσης. (π.χ. Euribor).

Αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά και σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων, όταν και εφόσον αυτοί κρίνονται σημαντικοί.

Ένα σημαντικό μέρος του δανεισμού της Εταιρείας είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια και όλο το μέρος του δανεισμού είναι σε Ευρώ. Η Εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια και τη φύση των χρηματοδοτικών αναγκών της.

Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης την 31η Μαρτίου 2025 καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1,0% ή -1,0%. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	Μεταβλητή		Μεταβλητή	
	1%	(1%)	1%	(1%)
Ποσά σε € '	**31/03/2025**		**31/03/2024**	
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	-244.039	244.039	-192.788	192.788
Καθαρή Θέση	-244.039	244.039	-192.788	192.788

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η πιθανή μη έγκαιρη αποπληρωμή προς την Εταιρεία των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων και αποτελούνται κυρίως από εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, καθώς και από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά της στοιχεία (μέσα), τα οποία την ημερομηνία λήξης της περιόδου αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.744.618	1.258.019
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	13.763.002	11.919.079
Λοιπές απαιτήσεις	5.740.440	5.676.280
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	2.500.000	2.500.000
Συμμετοχικοί τίτλοι	1.000.000	500.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.169.084	9.706.201
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	1.125.204	1.456.792
Σύνολο	**36.042.348**	**33.016.372**

Η Εταιρεία εφαρμόζει συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική που έχει ως άξονες αφενός τον έλεγχο πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και αφετέρου την προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης των απαιτήσεών της πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες, αλλά και όταν αυτές καταστούν επισφαλείς. Οι πελάτες που θεωρούνται επισφαλείς, επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και για τη ζημία που εκτιμάται ότι θα προκύψει από τις απαιτήσεις αυτές, σχηματίζεται σχετική πρόβλεψη απομείωσης εφαρμόζοντας την προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9.

Η Εταιρεία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της, είτε χωριστά είτε κατά κατηγορίες και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στις διαδικασίες του πιστωτικού ελέγχου. Εστιάζει την πολιτική της στις συνεργασίες με πελάτες με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα στην αγορά.

Επομένως, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος που πραγματοποιεί η Εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, αν υπάρχουν, καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματες ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ταμειακών ροών αφορά τον κίνδυνο της μη ύπαρξης επαρκούς ρευστότητας της Εταιρείας για την εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων και τη χρηματοδότηση της δραστηριότητάς της.

Η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνει μεταξύ άλλων τη διασφάλιση ύπαρξης επαρκών χρηματικών διαθεσίμων, τη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών και την ύπαρξη δυνατότητας χρηματοδότησης σε περίπτωση ανάγκης.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Υπό την υπάρχουσα δομή εκτιμάται ότι υπό κανονικές συνθήκες έχει μειωμένη έκθεση στον κίνδυνο αυτό, βασιζόμενη στη διατήρηση επαρκούς ρευστότητας και τη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών.

Η έξαρση της πανδημίας όμως, δημιούργησε σημαντικές πιέσεις στη διαθέσιμη ρευστότητα και στον τρόπο διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης.

Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Βραχυπρόθεσμες		**Μακροπρόθεσμες**		
Ποσά σε € '	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Τραπεζικός δανεισμός	9.501.801	1.388.776	18.589.371	-	29.479.947
Εμπορικές υποχρεώσεις	15.850.518	-	-	-	15.850.518
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	207.770	207.770	962.940	-	1.378.479
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.319.976	-	-	-	9.319.976
Σύνολο	**34.880.065**	**1.596.545**	**19.552.311**	-	**56.028.921**

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων

Σκοπός της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση κεφαλαίων είναι η διασφάλιση της ικανότητάς της να συνεχίζει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της ώστε να εξασφαλίζει αποδόσεις για τους μετόχους και οφέλη για τα λοιπά μέρη που έχουν σχέση με την Εταιρεία και να διατηρεί μια βέλτιστη κεφαλαιακή διάρθρωση ώστε να επιτυγχάνει μείωση του κόστους κεφαλαίου.

Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, το υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

Επιπροσθέτως, για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίου η Εταιρεία παρακολουθεί το δείκτη «Καθαρός δανεισμός προς κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) και το δείκτη μόχλευσης. Ο δείκτης μόχλευσης υπολογίζεται ως ο λόγος των καθαρών δανειακών υποχρεώσεων (δάνεια μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα μείον χρηματικά διαθέσιμα) προς το σύνολο των καθαρών δανειακών υποχρεώσεων πλέον του συνόλου ιδίων κεφαλαίων (απασχολούμενα κεφάλαια).

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Σύνολο δανεισμού	29.479.947	23.681.806
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	4.744.618	1.258.019
Καθαρός δανεισμός	**24.735.329**	**22.423.786**
EBITDA	**5.378.085**	**6.690.753**
Καθαρός Δανεισμός/EBITDA	**4,60**	**3,35**

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Σύνολο δανεισμού	29.479.947	23.681.806
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	4.744.618	1.258.019
Καθαρός δανεισμός	**24.735.329**	**22.423.786**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	16.245.184	16.868.737
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**40.980.513**	**39.292.524**
Συντελεστής μόχλευσης	**60,4%**	**57,1%**

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (Κ.Ν.4548/2018 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της Εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

- Το ελάχιστο μέρισμα υπολογίζεται επί των καθαρών κερδών, ύστερα από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη.

- Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου.

- Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία.

- Με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη, που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα, να χορηγηθούν με μορφή τίτλων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών, εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά, ή ιδίων τίτλων τους οποίους έχει στην κυριότητά της η εταιρεία, εφόσον είναι και αυτοί εισηγμένοι, με την επιφύλαξη της τήρησης της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων και με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω τίτλοι θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης.

Η Εταιρεία έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η Εταιρεία στα πλαίσια εφαρμογής των ΔΠΧΑ είναι υποχρεωμένη ή έχει την ευχέρεια να επιμετρά περιουσιακά του στοιχεία ή υποχρεώσεις στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία αποτελεί επιμέτρηση που βασίζεται στην αγορά και δεν αφορά μια συγκεκριμένη οντότητα. Για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, δύναται να υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες συναλλαγές στην αγορά ή πληροφορίες της αγοράς. Για άλλα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, δύναται να μην υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες συναλλαγές ή δεδομένα στην αγορά ή πληροφορίες της αγοράς.

Η Εταιρεία κατέχει μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα στην εύλογη αξία και συγκεκριμένα ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και κτίρια τα οποία αποτιμώνται με την μέθοδο της αναπροσαρμογής της αξίας τους.

Για την αύξηση της συνέπειας και της συγκρισιμότητας στις επιμετρήσεις εύλογης αξίας και τις συναφείς γνωστοποιήσεις, η Εταιρεία υιοθετώντας σχετικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13 έχει ταξινομήσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού στα παρακάτω επίπεδα, ανάλογα με τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους:

- **Επίπεδο 1**: για στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) όμοιων στοιχείων.
- **Επίπεδο 2**: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από παράγοντες που σχετίζονται με δεδομένα της αγοράς, είτε άμεσα (τιμές) είτε έμμεσα (παράγωγα τιμών).
- **Επίπεδο 3**: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία δεν προσδιορίζεται με παρατηρήσεις από την αγορά, παρά βασίζεται κυρίως σε εσωτερικές εκτιμήσεις. Η εύλογη αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων καθώς και των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων προσεγγίζει τις λογιστικές τους αξίες.

4. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις της Διοικήσεως

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων, κρίσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, των εσόδων και των εξόδων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή πληροφόρηση της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και περιστάσεις, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

4.1 Κρίσεις

Οι κρίσεις της διοίκησης αναφορικά με τη διενέργεια εκτιμήσεων σε ότι αφορά τις λογιστικές πολιτικές συνοψίζονται στις ακόλουθες κατηγορίες στοιχείων:

- **την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

Οι επισφαλούς είσπραξης λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ., χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως

επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

• **απαξίωση των αποθεμάτων**

Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και αποθέματα με πολύ χαμηλή κίνηση στην αγορά. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

4.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Μαρτίου 2024. Σε συνέχεια των παραπάνω και ειδικότερα για τις οικονομικές καταστάσεις της 31/03/2025 σημειώνονται τα ακόλουθα:

• **ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Μαρτίου 2025 η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα, ωστόσο, είναι πιθανό να διαφέρουν λόγω τεχνικής βαθμιαίας απαξίωσης, κυρίως όσον αφορά το λογισμικό και το μηχανογραφικό εξοπλισμό.

• **φόροι εισοδήματος**

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η διοίκηση αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται.

Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

• **προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού**

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει τη στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους.

• **ενδεχόμενα γεγονότα**

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες αντιδικίες και νομικές υποθέσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση εξετάζει την κατάσταση κάθε σημαντικής υπόθεσης σε περιοδική βάση προκειμένου να αξιολογεί την πιθανότητα εκροής χρηματοοικονομικών πόρων, βασιζόμενη εν μέρει στην άποψη των νομικών της συμβούλων. Εάν η ενδεχόμενη χρηματοοικονομική εκροή από οποιεσδήποτε αντιδικίες και νομικές υποθέσεις θεωρείται πιθανή και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Όταν πρόσθετες πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες, η Διοίκηση επανεξετάζει την πιθανή υποχρέωση και αναθεωρεί αν κρίνεται απαραίτητο τις εκτιμήσεις της για την πιθανότητα ενός δυσμενούς αποτελέσματος και μιας πιθανής εκροής. Κατά την 31η Μαρτίου 2025 η Διοίκηση έκρινε ότι οποιοιδήποτε διακανονισμοί δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική της θέση.

• φορολογικές ζημιές

Συγκεκριμένα, μπορούν να αναγνωριστούν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μη χρησιμοποιημένες φορολογικές ελαφρύνσεις ή φορολογικές ζημιές προηγούμενων ετών κατά την έκταση που μπορούν να προκύψουν επαρκή κέρδη για την κάλυψη των φορολογικών αυτών απαιτήσεων και την δυνατότητα βάσει νόμου μεταφοράς των φορολογικών ζημίων για τον συμψηφισμό μελλοντικών φορολογικών υποχρεώσεων.

5. Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων χρήσης στοιχείων του Ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο 01/04/2023	**7.517.777**	**10.040.015**	**122.870**	**1.729.821**	**9.202.715**	**2.050**	**28.615.248**
Προσθήκες	-	10.685	120.923	-	1.558.775	5.950	**1.696.333**
Προσθήκες ΔΠΧΑ 16	-	1.121	-	452.940	-	-	**454.062**
Διαγραφές - Πωλήσεις	-	-	-	(319.870)	(246.983)	-	**(566.853)**
Υπόλοιπο 31/03/2024	**7.517.777**	**10.051.822**	**243.793**	**1.862.891**	**10.514.506**	**8.000**	**30.198.789**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01/04/2023	**-**	**853.898**	**55.075**	**1.062.651**	**4.423.870**	**-**	**6.395.494**
Αποσβέσεις χρήσης	-	97.509	11.371	76.669	931.471	-	**1.117.020**
Αποσβέσεις ΔΠΧΑ 16	-	22.776	-	221.503	-	-	**244.278**
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	-	-	(259.793)	(174.313)	-	**(434.105)**
Υπόλοιπο 31/03/2024	**-**	**974.183**	**66.447**	**1.101.030**	**5.181.028**	**-**	**7.322.687**
Αναπόσβεστη αξία 31/03/2024	**7.517.777**	**9.077.639**	**177.346**	**761.861**	**5.333.479**	**8.000**	**22.876.102**
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο 01/04/2024	**7.517.777**	**10.051.822**	**243.793**	**1.862.891**	**10.514.506**	**8.000**	**30.198.789**
Προσθήκες	-	20.200	-	126.929	1.514.085	1.500	**1.662.714**
Προσθήκες ΔΠΧΑ 16	-	7.958	-	1.020.695	-	-	**1.028.653**
Διαγραφές - Πωλήσεις	-	(24.500)	-	(114.955)	(333.318)	-	**(472.773)**
Υπόλοιπο 31/03/2025	**7.517.777**	**10.055.480**	**243.793**	**2.895.560**	**11.695.274**	**9.500**	**32.417.384**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01/04/2024	**-**	**974.183**	**66.447**	**1.101.030**	**5.181.028**	-	**7.322.687**
Αποσβέσεις χρήσης	-	97.769	18.488	54.189	1.015.060	-	**1.185.505**
Αποσβέσεις ΔΠΧΑ 16	-	24.727	-	357.200	-	-	**381.927**
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	(25.167)	-	(107.689)	(247.721)	-	**(380.577)**
Υπόλοιπο 31/03/2025	**-**	**1.071.512**	**84.934**	**1.404.729**	**5.948.367**	**-**	**8.509.542**
Αναπόσβεστη αξία 31/03/2025	**7.517.777**	**8.983.968**	**158.859**	**1.490.830**	**5.746.908**	**9.500**	**23.907.842**

Έχουν εγγραφεί προσημειώσεις συνολικού ύψους € 25.740.000 επί των ενσώματων στοιχείων του Ενεργητικού για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 16 για τα ενσώματα μισθωμένα πάγια. Εξαιρεί όμως τα συμβόλαια μισθώσεων τα οποία, κατά την ημερομηνία έναρξής τους, έχουν διάρκεια 12 μήνες ή λιγότερο και δεν περιλαμβάνουν δικαίωμα εξαγοράς (βραχυπρόθεσμες μισθώσεις), καθώς και τα συμβόλαια μισθώσεων παγίων μη σημαντικής αξίας. Οι πληρωμές για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης ως έξοδο με σταθερή μέθοδο.

Η κίνηση των μισθωμένων ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναλύονται ως εξής:

	31/03/2025			
Ποσά σε €	**Κτίρια**	**Μεταφορικά Μέσα**	**Ανυψωτικά Μηχ/τα**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 01/04/2024	164.694	1.186.234	125.397	1.476.326
Προσθήκες / Επαναμετρήσεις	8.207	996.688	24.692	1.029.588
Αποσβέσεις χρήσης	25.816	334.167	23.033	383.015
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	76.217	629.920	79.775	785.912
Υπόλοιπο 31/03/2025	**70.869**	**1.218.835**	**47.282**	**1.336.986**

	31/03/2024			
Ποσά σε €	**Κτίρια**	**Μεταφορικά Μέσα**	**Ανυψωτικά Μηχ/τα**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 01/04/2023	163.573	733.294	125.397	1.022.264
Προσθήκες / Επαναμετρήσεις	1.121	452.940	-	454.062
Αποσβέσεις χρήσης	22.776	195.307	26.196	244.278
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	71.280	434.613	53.580	559.473
Υπόλοιπο 31/03/2024	**70.638**	**556.314**	**45.622**	**672.575**

Το μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόστηκε για την Εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης ήταν 5,11% .

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων για τα επόμενα έτη αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	**31/03/2025**
Βραχυπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	962.940
Μακροπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	415.539
Σύνολο μισθωτικών υποχρεώσεων	**1.378.479**

Ποσά σε €	**31/03/2024**
Βραχυπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	251.054
Μακροπρόθεσμες Μισθωτικές Υποχρεώσεις	444.969
Σύνολο μισθωτικών υποχρεώσεων	**696.024**

6. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδο που κατέχει η Εταιρεία για επενδυτικούς σκοπούς το οποίο αποκτήθηκε το 2018.

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας αφορούν σε λογισμικά προγράμματα. Η ανάλυση των άυλων στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '	**Λογισμικά προγράμματα και δικαιώματα χρήσης λογισμικού**	**Λογισμικά προγράμματα υπό εκτέλεση**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο 01/04/2023	**239.028**	**355.818**	**594.846**
Προσθήκες	5.950	29.909	35.859
Υπόλοιπο 31/03/2024	**244.978**	**385.727**	**630.705**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 01/04/2023	**187.756**	**-**	**187.756**
Αποσβέσεις χρήσης	14.902		14.902
Υπόλοιπο 31/03/2024	**202.659**	**-**	**202.659**
Αναπόσβεστη αξία 31/03/2024	**42.319**	**385.727**	**428.047**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο 01/04/2024	**244.978**	**385.727**	**630.705**
Προσθήκες	3.750	302.500	306.250
Υπόλοιπο 31/03/2025	**248.728**	**688.227**	**936.955**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 01/04/2024	**202.659**	**-**	**202.659**
Αποσβέσεις χρήσης	13.475		13.475
Υπόλοιπο 31/03/2025	**216.133**	**-**	**216.133**
Αναπόσβεστη αξία 31/03/2025	**32.595**	**688.227**	**720.822**

Η προσθήκη στα λογισμικά προγράμματα υπό εκτέλεση αφορά σε εγκατάσταση και παραμετροποίηση σύμφωνα με τις ανάγκες της Εταιρείας νέου συστήματος λογισμικού ERP το οποίο προβλέπεται να ξεκινήσει την παραγωγική του δραστηριότητα από τη χρήση 01/04/2026.

8. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και συμμετοχικοί τίτλοι

Οι συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις αφορούν την αξία συμμετοχής σε ημεδαπή εταιρεία η οποία αποκτήθηκε την 22/10/2019 και αντιπροσωπεύει το 20% των τίτλων ιδιοκτησίας της εταιρείας. Οι συμμετοχικοί τίτλοι αφορούν την αξία συμμετοχής ημεδαπής εταιρείας η οποία αποκτήθηκε την 25/02/2022 και αντιπροσωπεύει το 18,82% των τίτλων ιδιοκτησίας της εταιρείας καθώς επίσης την αξία συμμετοχής ημεδαπής εταιρείας η οποία αποκτήθηκε την 10/04/2024 έναντι τιμήματος 500.000 € και αντιπροσωπεύει το 18,06% των τίτλων ιδιοκτησίας της εταιρείας. Από την τελευταία η Εταιρεία εισέπραξε μέρισμα αξίας €50.556 την 07/09/2024. Όλες οι εταιρείες δραστηριοποιούνται στον κλάδο των αλκοολούχων ποτών.

9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν κυρίως:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Δοσμένες εγγυήσεις	48.222	43.858
Δεσμευμένες Εμπορικές Απαιτήσεις	2.191.778	3.802.358
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.929.084	5.859.985
Σύνολο	**7.169.084**	**9.706.201**

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις δεν εμπεριέχουν παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία και παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος.

10. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας για τις χρήσεις 2024 και 2023 παρατίθενται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Εμπορεύματα	12.981.763	11.983.297
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή, υποπροϊόντα και υπολείμματα	18.974	9.064
Πρώτες και βοηθητικές ύλες, αναλώσιμα υλικά, ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	342.036	300.903
Σύνολο	**13.342.773**	**12.293.264**
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα	(42.706)	-
Αποθέματα - Συνολική αξία	**13.300.067**	**12.293.264**

Το σύνολο των αποθεμάτων της Εταιρείας έχει αποτιμηθεί κατά το τέλος της χρήσεως στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Επί των αποθεμάτων της Εταιρείας υφίστανται δεσμεύσεις υπέρ δανεισμού ύψους €5.000.000 για αμφότερες τις χρήσεις.

11. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Η ανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων παρατίθεται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Πελάτες	14.488.968	12.146.565
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(3.417.789)	(3.380.238)
Τελικές εμπορικές απαιτήσεις	**11.071.179**	**8.766.327**
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	2.662.288	3.123.217
Γραμμάτια εισπρακτέα	29.535	29.535
Σύνολο	**13.763.002**	**11.919.079**

Η κίνηση των προβλέψεων επί των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 01/04/2023	**(3.446.930)**
(Αύξηση) / Μείωση προβλέψεων μέσα στη χρήση	66.692
Υπόλοιπο 31/03/2024	**(3.380.238)**
(Αύξηση) / Μείωση προβλέψεων μέσα στη χρήση	(37.551)
Υπόλοιπο 31/03/2025	**(3.417.789)**

Σε ότι αφορά την ενηλικίωση των υπολοίπων, το συνολικό ποσό των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις ύψους € 13.763.002 δεν έχει καταστεί ληξιπρόθεσμο.

Για όλες τις απαιτήσεις της Εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο βλέπε σημείωση 3.1 στις οικονομικές καταστάσεις.

12. Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά και σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων, όταν και εφόσον αυτοί κρίνονται σημαντικοί. Οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων αλλά και τη σχέση μεταξύ κυμαινόμενου και σταθερού επιτοκίου λαμβάνονται σε μεμονωμένη βάση.

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων με τα οποία η Εταιρεία διαχειρίζεται την έκθεσή της στον κίνδυνο επιτοκίων.

Η Εταιρεία κατά την 31/03/2025 έχει συνάψει συμβόλαιο ανταλλαγής επιτοκίου για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου, ονομαστικής αξίας ποσού € 12.000.000 (λήξεως την 10/11/2031).

Η ΕΑ του παραγώγου κατά την 31/03/2025 ανήλθε σε €1.125.204 (2024: € 1.407.574) η μείωση της οποίας καταχωρίσθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το σταθερό επιτόκιο του παραγώγου είναι 0,94%.

Επίσης η Εταιρεία είχε συνάψει την 22/12/2023 ένα συμβόλαιο ανταλλαγής επιτοκίου για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου, ονομαστικής αξίας ποσού € 10.000.000 το οποίο ρευστοποίησε την 23/12/2024 με θετική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Για τις εν λόγω συμβάσεις δεν ακολουθείται λογιστική αντιστάθμισης.

Για σκοπούς αποτίμησης στην εύλογη αξία, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατατάσσονται στο Επίπεδο 2 της ιεραρχίας εύλογης αξίας, καθώς οι εισροές (inputs) που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας είναι παρατηρήσιμες στην αγορά, είτε άμεσα είτε έμμεσα, όπως επιτόκια, καμπύλες αποδόσεων και συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η αποτίμηση πραγματοποιείται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης, οι οποίες βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Ποσά σε € '	**Σύμβαση ανταλλαγής επιτοκίων**
Υπόλοιπο 31/03/2023	**1.834.448**
Επιμέτρηση στην ΕΑ	(377.655)
Υπόλοιπο 31/03/2024	**1.456.792**
Επιμέτρηση στην ΕΑ	(331.588)
Υπόλοιπο 31/03/2025	**1.125.204**

13. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Λοιπές προκαταβολές σε προμηθευτές	1.683.171	2.194.136
Προμηθευτές λογ/σμός εγγυοδοσίας	746.383	1.015.749
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	875.970	827.145
Προπληρωθέντα έξοδα	118.057	81.718
Χρεώστες διάφοροι	14.039	40.287
Προκαταβολές στο προσωπικό	8.457	3.868
Παραγγελίες αποθεμάτων	2.266.335	1.513.378
Μερίσματα Εισπρακτέα	28.028	-
Σύνολο	**5.740.440**	**5.676.280**

Η ενηλικίωση των υπολοίπων, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	31/03/2025				
Ποσά σε € '	**< 3 Μήνες**	**3-6 Μήνες**	**6-9 Μήνες**	**9-12 Μήνες**	**Σύνολο**
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	875.970	-	-	-	**875.970**
Λοιπές προκαταβολές σε προμηθευτές	360.093	345.005	-	978.073	**1.683.171**
Προμηθευτές λογ/σμός εγγυοδοσίας	455.143	291.240	-	-	**746.383**
Προπληρωθέντα έξοδα	118.057	-	-	-	**118.057**
Χρεώστες διάφοροι	10.161	-	-	3.879	**14.039**
Προκαταβολές στο προσωπικό	2.412	1.846	4.199	-	**8.457**
Παραγγελίες αποθεμάτων	2.266.335	-	-	-	**2.266.335**
Μερίσματα Εισπρακτέα	28.028	-	-	-	**28.028**
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**4.116.199**	**638.091**	**4.199**	**981.951**	**5.740.440**

	31/03/2024				
Ποσά σε € '	**< 3 Μήνες**	**3-6 Μήνες**	**6-9 Μήνες**	**9-12 Μήνες**	**Σύνολο**
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	827.145	-	-	-	**827.145**
Λοιπές προκαταβολές σε προμηθευτές	841.160	1.137.695	2.386	212.896	**2.194.136**
Προμηθευτές λογ/σμός εγγυοδοσίας	749.290	266.459	-	-	**1.015.749**
Προπληρωθέντα έξοδα	80.949	-	-	769	**81.718**
Χρεώστες διάφοροι	36.408	-	-	3.879	**40.287**
Προκαταβολές στο προσωπικό	1.400	1.400	1.068	-	**3.868**
Παραγγελίες αποθεμάτων	1.513.378	-	-	-	**1.513.378**
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**4.049.729**	**1.405.554**	**3.454**	**217.544**	**5.676.280**

14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Διαθέσιμα στο ταμείο	10.107	2.663
Καταθέσεις όψεως	4.734.511	1.255.356
Σύνολο	**4.744.618**	**1.258.019**

15. Ίδια Κεφάλαια

Α) Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 9.347.850,00 και διαιρείται σε 1.869.570 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,00 η κάθε μία. Σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας δεν υπάρχουν ειδικοί περιορισμοί, πέραν των όσων υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία.

Β) Τακτικό Αποθεματικό:

Σύμφωνα με την εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2024-2025 σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό αξίας € 123.594.

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Τακτικό αποθεματικό	1.826.252	1.702.658
Λοιπά αποθεματικά	36.979	36.979
Αποθεματικό αναλογιστικών εκτιμήσεων	(118.207)	(97.435)
Σύνολο	**1.745.024**	**1.642.201**

Γ) Προτεινόμενη διάθεση κερδών

Με την από 06/11/2024 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εγκρίθηκε η πρόταση του Δοικητικού Συμβουλίου με ημερομηνία 22/10/2024 για διανομή μερίσματος αξίας € 2.019.136 .

Αναφορικά με τη διανομή των κερδών της χρήσης, θα ληφθεί η σχετική απόφαση στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση.

16. Δανειακές υποχρεώσεις

α) Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Ομολογιακά δάνεια	17.089.371	14.629.947
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	**17.089.371**	**14.629.947**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια	8.500.000	5.500.000
Ομολογιακά δάνεια	3.890.576	3.551.859
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	**12.390.576**	**9.051.859**
Σύνολο	**29.479.947**	**23.681.806**

β) Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης της Εταιρείας (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης		
Μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μισθώσεων	962.940	444.969
Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μισθώσεων	415.539	251.054
Σύνολο	**1.378.479**	**696.024**

Δανεισμός την 31/3/2025	**< 1 έτος**	**1 - 5 ετών**	**> 5 ετών**	**Σύνολο**
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	-	17.089.371	-	**17.089.371**
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	12.390.576	-	-	**12.390.576**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	415.539	962.940	-	**1.378.479**
Σύνολο	**12.806.115**	**18.052.311**	-	**30.858.426**

Δανεισμός την 31/3/2024	< 1 έτος	1 - 5 ετών	> 5 ετών	Σύνολο
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	-	14.629.947	-	**14.629.947**
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	9.051.859	-	-	**9.051.859**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	251.054	444.969	-	**696.024**
Σύνολο	**9.302.913**	**15.074.916**	-	**24.377.829**

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Το μέσο επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας για τη χρήση 2024 ανερχόταν σε 5,71% και 7,33% για τη χρήση 2023. Οι όροι των δανείων προβλέπουν τον υπολογισμό του επιτοκίου, όρους αποπληρωμής, πληρωμής και προπληρωμής του δανείου καθώς και περιπτώσεις καταγγελίας. Η ανάλυση των επιπτώσεων τυχόν μεταβολών στα δανειακά επιτόκια αναλύεται στην παράγραφο "Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων".

17. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/03/2025		31/03/2024	
Ποσά σε € '	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	-	(1.892.128)	-	(1.874.974)
Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία	0,01	-	39	-
Επισφαλείς απαιτήσεις	715.857	-	743.652	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	70.828	-	54.899	-
Έξοδα έκδοσης ομολογιακών δανείων	2.309		3.185	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	-	(247.545)	-	(320.494)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)	**788.993**	**(2.139.673)**	**801.775**	**(2.195.469)**
Υπόλοιπο απαίτησης / (υποχρέωσης)		**(1.350.680)**		**(1.393.694)**

18. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και την κατάσταση Ιδίων Κεφαλαίων κάθε επιχείρησης. Η Εταιρεία, δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων.

Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/1920 και 3198/1955 όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί.

Η σχετική υποχρέωση, καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής	**249.539**	**239.830**
Συνταξιοδοτικές παροχές	45.773	(34.258)
Ποσό που καταχωρείται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	26.631	43.967
Σύνολο	**321.943**	**249.539**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	45.773	(34.258)
Σύνολο	**45.773**	**(34.258)**

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	249.539	239.830
Μη καταχωρηθέντα λογιστικά κέρδη / (ζημίες)	26.631	43.967
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών		
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	101.599	313.197
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(55.826)	(347.455)
Σύνολο	**321.943**	**249.539**

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	35.313	28.841
Χρηματοοικονομικό κόστος	10.460	8.094
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-	(347.455)
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας		
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού	55.826	276.262

Σύνολο	**101.599**	**(34.258)**

Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής	249.539	239.830
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(55.826)	(347.455)
Συνολικό έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	101.599	313.197
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος / (ζημιά) στην καθαρή θέση	26.631	43.967
Σύνολο	**321.943**	**249.539**

Οι ακόλουθες παραδοχές αναπτύχθηκαν από τη Διοίκηση σε συνεργασία με ανεξάρτητο αναλογιστή που εκπόνησε την αναλογιστική μελέτη:

	31/03/2025	**31/03/2024**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,05%	3,11%
Αυξήσεις μισθών	3,70%	3,50%
Πληθωρισμός	2,40%	2,60%
Διάρκεια πλάνου βάσει Αναλογ. Υποχρ.	5,51	5,92

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων είναι το επιτόκιο προεξόφλησης, η αναμενόμενη μεταβολή των μισθών και η μεταβολή της θνησιμότητας.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις επιδράσεις στην αναλογιστική υποχρέωση καθορισμένων παροχών από τυχόν μεταβολές των εν λόγω παραδοχών.

	31/03/2025	**31/03/2024**
Μεταβολή προεξοφλητικού επιτοκίου		
Αύξηση 0,5%	-3%	-3%
Μείωση 0,5%	3%	3%
Μεταβολή θνησιμότητας		
Αύξηση 10%	-1%	-1%
Μείωση 10%	1%	1%
Μεταβολή αύξησης μισθών		
Αύξηση 0,5%	2%	2%
Μείωση 0,5%	-2%	-2%

Η ανάλυση ευαισθησίας έχει καθοριστεί με βάση τις επιπτώσεις που ενδεχομένως θα υπάρξουν ως αποτέλεσμα αλλαγών σε βασικές παραδοχές που πραγματοποιούνται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Η ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται στην αλλαγή μιας σημαντικής υπόθεσης, κρατώντας όλες τις άλλες παραδοχές σταθερές. Η ανάλυση ευαισθησίας μπορεί να μην είναι αντιπροσωπευτική της πραγματικής αλλαγής που θα συμβεί καθώς είναι απίθανο ότι οι αλλαγές στις παραδοχές θα συμβούν μεμονωμένα και ξεχωριστά η μια από την άλλη.

19. Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις, αξίας € 66.465 περιλαμβάνουν προβλέψεις για πιθανές διαφορές που μπορεί να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

20. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Προμηθευτές	11.079.787	11.667.825
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	4.770.731	4.783.229
Σύνολο	**15.850.518**	**16.451.055**

Η ενηλικίωση των υπολοίπων, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	31/03/2025				
Ποσά σε € '	**< 3 Μήνες**	**3-6 Μήνες**	**6-9 Μήνες**	**9-12 Μήνες**	**Σύνολο**
Προμηθευτές	10.162.182	917.605	-	-	11.079.787
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	4.770.731	-	-	-	4.770.731
Σύνολο	**14.932.913**	**917.605**	**-**	**-**	**15.850.518**

	31/03/2024				
Ποσά σε € '	**< 3 Μήνες**	**3-6 Μήνες**	**6-9 Μήνες**	**9-12 Μήνες**	**Σύνολο**
Προμηθευτές	8.724.980	2.942.845	-	-	11.667.825
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	4.783.229	-	-	-	4.783.229
Σύνολο	**13.508.209**	**2.942.845**	**-**	**-**	**16.451.055**

Αναφορικά με τους προμηθευτές και τις επιταγές πληρωτέες οι υποχρεώσεις είναι άτοκες.

21. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**31/3/2025**	**31/3/2024**
Προκαταβολές πελατών	959.568	968.926
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	77.166	51.242
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	162.425	136.567
Υποχρεώσεις σε Ελληνικό Δημόσιο (Φ.Ε.)	83.793	141.716
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	6.831.298	6.259.660
Δεδουλευμένα έξοδα	1.185.371	1.670.113
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου πληρωτέες	20.356	20.356
Σύνολο	**9.319.976**	**9.248.581**

Η ενηλικίωση των υπολοίπων, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**				
	< 3 Μήνες	**3-6 Μήνες**	**6-9 Μήνες**	**9-12 Μήνες**	**Σύνολο**
Προκαταβολές πελατών	959.568	-	-	-	959.568
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	77.166	-	-	-	77.166
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	162.425	-	-	-	162.425
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	6.831.298	-	-	-	6.831.298
Υποχρεώσεις σε Ελληνικό Δημόσιο	83.793	-	-	-	83.793
Δεδουλευμένα έξοδα	1.185.371	-	-	-	1.185.371
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου πληρωτέες	-	20.356	-	-	20.356
Σύνολο υποχρεώσεων	**9.299.620**	**20.356**	**-**	**-**	**9.319.976**

Ποσά σε € '	**31/03/2024**				
	< 3 Μήνες	**3-6 Μήνες**	**6-9 Μήνες**	**9-12 Μήνες**	**Σύνολο**
Προκαταβολές πελατών	968.926	-	-	-	968.926
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	51.242	-	-	-	51.242
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	136.567	-	-	-	136.567
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	6.259.660	-	-	-	6.259.660
Υποχρεώσεις σε Ελληνικό Δημόσιο	141.716	-	-	-	141.716
Δεδουλευμένα έξοδα	1.670.113	-	-	-	1.670.113
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου πληρωτέες	-	20.356	-	-	20.356
Σύνολο υποχρεώσεων	**9.228.225**	**20.356**	**-**	**-**	**9.248.581**

Οι λοιποί φόροι αφορούν τον Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης, το Δημοτικό Τέλος Διαφήμισης, το Φόρο Προστιθέμενης Αξίας και λοιπούς φόρους στους οποίους υπόκειται η Εταιρεία.

Όροι και προϋποθέσεις διακανονισμού

Αναφορικά με τις Προκαταβολές πελατών οι υποχρεώσεις είναι άτοκες. Αναφορικά με τους μισθούς οι υποχρεώσεις είναι άτοκες.

22. Χρηματοοικονομικά μέσα

Η αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Δάνεια και απαιτήσεις (στο αναπόσβεστο κόστος)

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.169.084	9.706.201
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	13.763.002	11.919.079
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	1.125.204	1.456.792
Λοιπές απαιτήσεις	5.740.440	5.676.280
Σύνολο	**27.797.730**	**28.758.353**

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - Άλλες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (στο αναπόσβεστο κόστος)

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17.089.371	14.629.947
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15.850.518	16.451.055
Μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μισθώσεων	962.940	444.969
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	12.390.576	9.051.859
Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μισθώσεων	415.539	251.054
Σύνολο	**46.708.944**	**40.828.884**

23. Πωλήσεις

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε € '	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023 - 31/03/2024**
Πωλήσεις εμπορευμάτων	94.630.341	91.808.380
Πωλήσεις ετοίμων προϊόντων	529.922	446.104
Λοιπές πωλήσεις	62.705	41.456
Σύνολο	**95.222.968**	**92.295.940**

24. Λοιπά έσοδα /Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης και λοιπά έξοδα της εταιρείας αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε € '	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023 - 31/03/2024**
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		
Έσοδα από προωθητικές ενέργειες	3.325.287	2.748.276
Έσοδα αποθήκευσης και διαχείρισης αποθεμάτων	118.032	90.296
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	19.012	33.371
Έσοδα από χρέωση μεταφορικών εξόδων	493.433	71.408
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	23.343	56.480
Έσοδα από ενοίκια	19.800	30.936
Έσοδα από αναστροφή προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	29.520	40.633
Έσοδα από αναστροφή λοιπών προβλέψεων	3.088	45.655
Έσοδα από χρέωση διαφόρων λειτουργικών εξόδων	47.285	22.267

Κέρδη από πώληση παγίων	32.953	60.459
Έσοδα από αναστροφή προβλέψεων αμοιβών προσωπικού	182.122	150.182
Σύνολο	**4.293.875**	**3.349.963**

Ποσά σε € '	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023 - 31/03/2024**
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	15.078	26.523
Πρόστιμα και προσαυξήσεις από προηγούμενες χρήσεις	922	9
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	13.703	34.266
Ζημιά από πώληση, διαγραφή και επανεκτίμηση ενσώματων παγίων	42.571	45.399
Λοιπές έκτακτες ζημιές	421.768	120.036
Διαγραφή Επισφαλών Απαιτήσεων	-	53.020
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	67.071	18.813
Σύνολο	**561.112**	**298.066**

Οι λοιπές έκτακτες ζημιές αφορούν κατά κύριο λόγο την καταστροφή απαξιωμένου εμπορεύματος.

25. Λειτουργικά έξοδα

Η ανάλυση του κόστους πωληθέντων, των εξόδων διοίκησης και διάθεσης της εταιρείας για τις χρήσεις 2024 και 2023 αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

	01/04/2024 - 31/03/2025			
Ποσά σε € '	**Κόστος πωλήσεων**	**Έξοδα διοίκησης**	**Έξοδα διάθεσης**	**Σύνολο**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	67.299.449	-	-	67.299.449
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-	1.642.853	6.002.728	7.645.581
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(118.587)	661.694	267.125	810.232
Παροχές τρίτων	-	22.239	186.660	208.899
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	-	11.998	155.740	167.738
Έξοδα για ασφάλιστρα	-	6.859	151.329	158.187
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων και λοιπά έξοδα	-	17.921	959.153	977.074
Φόροι και τέλη	-	31.164	316.916	348.080
Διάφορα έξοδα	-	261.383	4.470.172	4.731.555
Έξοδα διαφήμισης και προωθητικών ενεργειών	-	59.430	11.171.421	11.230.852
Αποσβέσεις	-	98.783	1.483.213	1.581.995
Σύνολο	**67.180.862**	**2.814.323**	**25.164.456**	**95.159.641**

Ποσά σε € '	**01/04/2023 - 31/03/2024**			
	Κόστος πωλήσεων	**Έξοδα διοίκησης**	**Έξοδα διάθεσης**	**Σύνολο**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	63.824.787	-	-	63.824.787
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-	1.476.723	5.225.872	6.702.594
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(136.079)	490.718	242.383	597.022
Παροχές τρίτων	-	28.007	222.518	250.526
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	-	8.187	132.957	141.144
Έξοδα για ασφάλιστρα	-	7.852	160.134	167.986
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων και λοιπά έξοδα	-	25.154	876.486	901.640
Φόροι και τέλη	-	28.156	294.423	322.579
Διάφορα έξοδα	-	379.911	3.857.096	4.237.007
Έξοδα διαφήμισης και προωθητικών ενεργειών	-	57.305	11.454.494	11.511.799
Αποσβέσεις	-	92.665	1.283.535	1.376.200
Σύνολο	**63.688.708**	**2.594.678**	**23.749.898**	**90.033.284**

26. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023- 31/03/2024**
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Τόκοι μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων	1.577.546	1.799.758
Έξοδα έκδοσης και διαχείρισης ομολογιακών δανείων	79.921	70.387
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	62.499	83.248
Διάφορα έξοδα τραπεζών	50.935	33.246
Χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων	60.936	29.210
Χρηματοοικονομικά έξοδα αναλογιστικής μελέτης	10.460	8.094
Σύνολο	**1.842.298**	**2.023.943**

27. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023 - 31/03/2024**
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Έσοδα από αποτίμηση παραγώγων	361.733	171.851
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	3.141	1.054
	364.874	**172.905**

28. Παροχές προς το προσωπικό

Τα έξοδα αμοιβών προσωπικού της Εταιρείας αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε € '	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023 - 31/03/2024**
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	6.063.601	5.268.551
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.272.128	1.120.283
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	309.852	313.760
Σύνολο	**7.645.581**	**6.702.594**

Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για τη χρήση 31/03/2025 ανέρχεται σε 163 άτομα και 145 για την προηγούμενη.

29. Φορολογία εισοδήματος

Τα κύρια στοιχεία του φόρου εισοδήματος αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε € '	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023 - 31/03/2024**
Τρέχον έξοδο φόρου	(590.234)	(611.274)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	37.155	(67.229)
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	(2.200)	(2.700)
Σύνολο	**(555.278)**	**(681.204)**

Η συμφωνία του λογιστικού φόρου με τον πραγματικό φόρο έχει ως εξής:

Κέρδη προ Φόρων	**1.971.632**	**3.085.860**
Συντελεστής Φόρου	22%	22%
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	**433.759**	**678.889**
Ζημιές χρήσης για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλ.φορολ.απαίτ.	20.128	(2.136)
Λοιποί μη ενωσματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	30.967	17.683
Φόρος που αναλογεί σε μη εκπιπτόμενα έξοδα	152.843	153.546
Ποσά που φορολογήθηκαν λόγω αναμορφώσεων	(82.419)	(166.778)
Σύνολο φόρου	**555.278**	**681.204**

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

α) Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας συνολικής αξίας € 35.304.008 κατά την 31/03/2025 έναντι € 35.676.598 που υπήρχαν την 31/03/2024. Οι εμπράγματες ασφάλειες υπολογίζονται ως ποσοστό 14,06% επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της Ενιαίας Χρηματοδότησης.

β) Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Η Εταιρεία έχει συνάψει εμπορικές μισθώσεις ακινήτων που αφορούν σε γραφεία που βρίσκονται στις εγκαταστάσεις της. Οι μη ακυρώσιμες μισθώσεις έχουν διάρκεια από 1 έως 10 έτη. Όλες οι μισθώσεις περιλαμβάνουν όρο που επιτρέπει την αναθεώρηση του μισθώματος

σύμφωνα με τον ΔΚΤ. Τα συνολικά ενδεχόμενα μισθώματα που αναγνωρίστηκαν ως έσοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης ανέρχονται στο ποσό 31/03/2025 € 19.800 και 31/03/2024 € 30.936 .

Τα ελάχιστα μελλοντικά εισπρακτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως εξής :

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Έως 1 έτος	21.000	19.800
Από 1 έτος έως 5 έτη	42.000	-
Πάνω από 5 έτη	-	-
Σύνολο	**63.000**	**19.800**

δ) Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Για τις χρήσεις 2017 (01.04.2017-31/03/2018) και 2018 (01.04.2018-31/03/2019) εκδόθηκε από το Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ η υπ άριθμ 148/0/1118/06-04-2022 εντολή μερικού ελέγχου βάσει του Ν. 4172/2013 και πραγματοποιήθηκε για Φόρο εισοδήματος, ΦΠΑ, Τέλη Χ/μου & Φ.Σ.Κ, Φορολογία Ακινήτων και παρακρατούμενων φόρων ενώ ολοκληρώθηκε με την κοινοποίηση στην εταιρεία των εκθέσεων ελέγχου στις 07/10/2022 με αρ πρωτ 16098.

Για τις χρήσεις 2019 & 2020 εκδόθηκε από το Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ η υπ αριθμ. 459/0/1118 22.08.2022 εντολή μερικού ελέγχου βάσει του Ν. 4172/2023 και πραγματοποιήθηκε για Εισόδημα, ΦΠΑ, Λοιπούς φόρους, Τέλη εισφορές, καθώς και έλεγχο ορθής τήρησης βιβλίων και έκδοσης στοιχείων. Ο έλεγχος ξεκίνησε τον Ιανουάριο 2023 ενώ ολοκληρώθηκε με την κοινοποίηση στην εταιρεία των εκθέσεων ελέγχου στις 31/05/2023 με αριθμ πρωτ 9945.

Για τις χρήσεις 2021 & 2022 εκδόθηκε από το Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ η υπ αριθμ. 64 11.03.2024 εντολή μερικού ελέγχου βάσει του Ν. 4172/2023 και πραγματοποιήθηκε για Εισόδημα, ΦΠΑ, Λοιπούς φόρους, Τέλη εισφορές, Ενδοομιλικές Συναλλαγές καθώς και έλεγχο ορθής τήρησης βιβλίων και έκδοσης στοιχείων. Ο έλεγχος ξεκίνησε τον Μάρτιο 2024 ενώ ολοκληρώθηκε με την ηλεκτρονική κοινοποίηση στην εταιρεία των εκθέσεων ελέγχου στις 02/08/2024.

Για τη χρήση 2023 (01.04.2023-31.03.2024) η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από εταιρεία ορκωτών ελεγκτών και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό.

Για τη χρήση 2024 (01.04.2024-31.03.2025) η Εταιρεία ελέγχεται βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν. 4172/2013. Ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που λήγει την 31/03/2025. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου που διενεργείται δεν αναμένεται να επιφέρουν σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

ε) Δικαστικές υποθέσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της λειτουργίας της. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν ότι οι εκκρεμείς νομικές υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας της.

στ) Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει εκδώσει τις ακόλουθες εγγυήσεις σχετικά με εγγυητική καλής πληρωμής προς το τελωνείο υπέρ της ΙΜΑ αορίστου διάρκειας ποσού € 222.000.

Επίσης, η Εταιρεία έχει εκχωρήσει τραπεζικές εγγυήσεις προς τη Γενική Διεύθυνση Τελωνείων και ΕΦΚ για ενδεχόμενες υποχρεώσεις της που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Εγγυητικές επιστολές προς εξασφάλιση υποχρεώσεων (Υπουργείο Οικονομικών για ΕΦΚ)	3.030.000	2.880.000
	3.030.000	**2.880.000**

Η Εταιρεία δεν αναμένει να ανακύψουν κίνδυνοι από τις παραπάνω εγγυήσεις

31. Σκοποί & πολιτική διαχείρισης κινδύνου

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές - πιστωτές. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κίνδυνων, όπως ο πιστωτικός κίνδυνος. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

·Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας,

·Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων όπου απαιτείται,

·Εκτέλεση / εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη Διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 31/03/2025, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου. Ως εκ τούτου, προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων προέβη σε χρήση χρηματοοικονομικών παραγώγων για αντιστάθμιση επιτοκίου και συνεπώς κάλυψής της από μεταβολές επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1,0% ή -1,0%. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	Μεταβλητή		Μεταβλητή	
	1%	(1%)	1%	(1%)
Ποσά σε € '	**31/03/2025**		**31/03/2024**	
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	-244.039	244.039	-192.788	192.788
Καθαρή Θέση	-244.039	244.039	-192.788	192.788

Ανάλυση πιστωτικού κίνδυνου

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.744.618	1.258.019
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	13.763.002	11.919.079
Λοιπές απαιτήσεις	5.740.440	5.676.280
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	2.500.000	2.500.000
Συμμετοχικοί τίτλοι	1.000.000	500.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.169.084	9.706.201
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	1.125.204	1.456.792
Σύνολο	**36.042.348**	**33.016.372**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Επιπρόσθετα, έχει προβεί σε ασφάλιση των χορηγούμενων πιστώσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί η Εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων

τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν, καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης, όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματες ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η διαχείριση του κίνδυνου ρευστότητας περιλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας του, μέσω της ύπαρξης επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά.

Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31/03/2025 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	Βραχυπρόθεσμες		**Μακροπρόθεσμες**		
Ποσά σε € '	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Τραπεζικός δανεισμός	9.501.801	1.388.776	18.589.371	-	29.479.947
Εμπορικές υποχρεώσεις	15.850.518	-	-	-	15.850.518
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	207.770	207.770	962.940	-	1.378.479
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.319.976	-	-	-	9.319.976
Σύνολο	**34.880.065**	**1.596.545**	**19.552.311**	-	**56.028.921**

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

32. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένα μέρη της «Εταιρείας» είναι τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, η μητρική Εταιρεία IMA BEVERAGES A.E., διευθυντικά στελέχη και λοιπά μέρη όπως ορίζονται στα ΔΠΧΑ. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη αναλύονται στον κάτωθεν πίνακα:

Αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Οφειλές σε μέλη Δ.Σ.	20.356	20.356
Σύνολο	**20.356**	**20.356**

Αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023 - 31/03/2024**
Αμοιβές μελών διοίκησης (εκτός μισθού)	459.000	419.700
Σύνολο	**459.000**	**419.700**

Συναλλαγές Εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες

Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων, παροχή υπηρεσιών & Λοιπά	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023 - 31/03/2024**
IMA BEVERAGES A.E	132.123	105.846
MARLEO LTD	258.666	129.207
HOUSE OF WINE	242.623	228.808
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	171.151	196.387
Σύνολο	**804.563**	**660.248**

Αγορές και αμοιβές για λήψη υπηρεσιών	**01/04/2024 - 31/03/2025**	**01/04/2023 - 31/03/2024**
MARLEO LTD	338.923	206.721
HOUSE OF WINE	64.220	60.244
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	10.899.419	9.873.290
Σύνολο	**11.302.562**	**10.140.254**

Ποσά σε € ' **Απαιτήσεις**	**31/03/2025**	**31/03/2024**
IMA BEVERAGES A.E	4.769.084	5.859.985
MARLEO LTD	88.370	30.347
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	450.603	1.108.684
Σύνολο	**5.308.056**	**7.001.564**

Ποσά σε € ' **Υποχρεώσεις**	**31/03/2025**	**31/03/2024**
MARLEO LTD	5.695	55.457
Σύνολο	**5.695**	**55.457**

33. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, και στα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

ΧΡΗΣΤΟΣ ΑΝΤ. ΑΡΓΥΡΟΥ

Ο Οικονομικός Διευθυντής

ΝΙΚΗΤΑΣ ΔΗΜ. ΣΚΛΙΑΣ

(Α' Τάξεως/0025396)

Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου

ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΥ ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ

(Α' Τάξεως/0137707)