



ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ

ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΑΤΤΙΚΑ GROUP

Λάϊος Νικόλαος

Επιβλέπων: Ευστράτιος Κυπριωτέλης

ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2022, ΑΘΗΝΑ

FINANCIAL ANALYSIS OF ATTICA GROUP

Εγκρίθηκε από τριμελή εξεταστική επιτροπή

Πρέβεζα, 24 Νοεμβρίου

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

1. Επιβλέπων καθηγητής
Ευστράτιος Κυπριωτέλης,
Λέκτορας,
2. Μέλος επιτροπής
Κόλιας Γεώργιος,
Επίκουρος Καθηγητής,
3. Μέλος επιτροπής
Τριάρχη Ειρήνη,
Λέκτορας.

© Λάϊος, Νίκος, 2021.

Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος. All rights reserved.

Δήλωση μη λογοκλοπής

Δηλώνω υπεύθυνα και γνωρίζοντας τις κυρώσεις του Ν. 2121/1993 περί Πνευματικής Ιδιοκτησίας, ότι η παρούσα μεταπτυχιακή εργασία είναι εξ ολοκλήρου αποτέλεσμα δικής μου ερευνητικής εργασίας, δεν αποτελεί προϊόν αντιγραφής ούτε προέρχεται από ανάθεση σε τρίτους. Όλες οι πηγές που χρησιμοποιήθηκαν (κάθε είδους, μορφής και προέλευσης) για τη συγγραφή της περιλαμβάνονται στη βιβλιογραφία.

Λάϊος, Νίκος

Υπογραφή

Λάϊος Νίκος

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η σημασία της Ναυτιλίας για μια χώρα είναι πολύ μεγάλη, κυρίως από οικονομικής πλευράς, αφού συμβάλλει στην οικονομική ανάπτυξη μιας χώρας μέσω της διακίνησης του εμπορίου και των συναλλαγών σε όλα τα μήκη και τα πλάτη της γης, της εισροής συναλλάγματος και της προσφοράς χιλιάδων θέσεων εργασίας. Στόχος της εργασίας είναι ανάλυση των οικονομικών αποτελεσμάτων του ομίλου της Attica Group ως πρώτη στην επιβατηγό ναυτιλία στην Ελλάδα, η συμβολή της στην οικονομία και στην ανάπτυξη της χώρας μας.

Λέξεις – Κλειδιά: Ναυτιλία, Οικονομικά αποτελέσματα, ΑΕΠ.

SUMMARY

The importance of shipping for a country is very great, especially from economic point of view, since it contributes to the economic development of a country through the movement of trade and transactions across the length and breadth of the earth, the inflow of foreign exchange and the provision of thousands of jobs. The aim of the work is to analyze the financial results of Attica Group as the first in passenger shipping in Greece, its contribution to the economy and the development of our country.

Keywords: Shipping, Finance, GDP.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ	8
ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ	12
ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΣΧΗΜΑΤΩΝ	13
ΕΙΣΑΓΩΓΗ	14
1. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	16
1.1 Ιστορική Αναδρομή	16
1.2 Στόλος.....	19
1.3 Λειτουργία της Attica Group.....	26
2. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	28
2.1 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης	28
2.2 Σχέσεις Εξάρτησης για Μέλη ΔΣ	30
2.3 Σύγκρουση Ιδίων Συμφερόντων	30
2.4 Μετοχική Σύνθεση	31
2.5 Οργανωτική Δομή	32
2.6 Τρόπος Οργάνωσης.....	33
2.7 Στρατηγικές της Attica Group.....	34
3. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	36
3.1 Ανάπτυξη Κοινωνίας	36
3.2 Υποστήριξη Κοινωνίας	40
3.3 Υπεύθυνες Συνεργασίες.....	43
4. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	44
4.1 Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	44
4.2 Σημαντικές Λογιστικές Κρίσεις και Κύριες Πηγές Αβεβαιότητας Λογιστικών Εκτιμήσεων	45
4.3 Ενοποίηση	46
5. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	48

5.1	Θυγατρικές Εταιρείες.....	48
5.2	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	48
5.3	Επενδύσεις σε Εταιρείες	49
5.4	Ενσώματα Πάγια	50
5.5	Άυλα Πάγια	51
5.6	Αποθέματα	51
5.7	Απαιτήσεις από Πελάτες.....	51
5.8	Ταμειακά Διαθέσιμα – Ταμειακά Ισοδύναμα.....	52
5.9	Μετοχικό Κεφάλαιο	52
5.10	Διανομή Μερισμάτων	52
6.	ΚΕΦΑΛΑΙΟ	53
6.1	Έσοδα	53
6.1.1	Έσοδα από Ναύλους Επιβατών και Οχημάτων.....	53
6.1.2	Έσοδα από Πωλήσεις Αγαθών και Υπηρεσιών επί των Πλοίων	53
6.1.3	Έσοδα από Τόκους	53
6.1.4	Έσοδα από Μερίσματα	54
6.1.5	Έσοδα από Ναύλωση Πλοίου	54
6.2	Κρατικές Επιχορηγήσεις – Κρατική Υποστήριξη	54
6.2.1	Επιχορηγήσεις που Αφορούν Περιουσιακά Στοιχεία	54
6.2.2	Επιχορηγήσεις που Αφορούν Αποτελέσματα.....	54
6.3	Έξοδα.....	55
6.3.1	Αναγνώριση Εξόδων.....	55
6.3.2	Κόστος Δανεισμού.....	55
6.4	Κόστος Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου σε Μετοχές	55
6.4.1	Βραχυπρόθεσμες Παροχές.....	55
6.5	Μισθώσεις.....	56
6.5.1	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	56
6.5.2	Λειτουργικές Μισθώσεις.....	56

6.6	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις	57
6.7	Περιοδική Κατανομή.....	57
6.7.1	Επιμερισμός των Κοινών Εσόδων και Εξόδων	57
6.7.2	Περιοδική Κατανομή Εξόδων.....	57
7	ΚΕΦΑΛΑΙΟ	58
7.1	Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος.....	58
7.1.1	Κέρδη από Ναυτιλιακές Δραστηριότητες	58
7.1.2	Κέρδη από Μη Ναυτιλιακές Δραστηριότητες.....	58
7.2	Επιδράσεις των Μεταβολών στις Τιμές Συναλλάγματος.....	59
7.3	Χρηματοοικονομικά Μέσα.....	59
7.4	Χρηματοοικονομικά Στοιχεία του Ενεργητικού Διαθέσιμα προς Πώληση.....	61
7.5	Κέρδη ανά Μετοχή.....	61
7.6	Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	62
7.6.1	Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	62
7.6.2	Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	63
7.6.3	Πιστωτικός Κίνδυνος	64
7.6.4	Κίνδυνος Ρευστότητας	65
7.6.5	Πρόσθετοι Κίνδυνοι από την Επιβολή Κεφαλαιακών Ελέγχων στην Ελλάδα	68
7.6.6	Κίνδυνος Διακύμανσης Επιτοκίων	70
7.7	Διαχείριση Κεφαλαιουχικού κινδύνου	70
7.7.1	Κίνδυνος Διακύμανσης Τιμών Καυσίμων	72
7.8	Ανταγωνισμός	73
8	ΚΕΦΑΛΑΙΟ	74
8.1	Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών	74
8.2	Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων	74
8.3	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	75
8.4	Συμμετοχές, Αποτιμώμενες σε Εύλογες Αξίες	75
8.5	Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού / Υποχρεώσεων στην Εύλογη Αξία	77

8.6 Ενοποίηση – Κοινοπραξία Εσόδων Πλοίων	78
8.6.1 Ενοποίηση Θυγατρικών Εταιριών του Ομίλου ΑΤΤΙCΑ Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	78
8.7 Συνενώσεις Εταιρειών.....	80
8.7.1 Ενοποίηση Συγγενών Εταιρειών / Κοινοπραξιών	80
8.7.2 Σύμβαση του Ομίλου ΑΤΤΙCΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τον Όμιλο ΑΝΕΚ.....	80
8.7.3 Απόκτηση Ελέγχου στην Hellenic Seaways ΑΕ από την Attica Group.....	81
8.7.4 Συνεισφορά στα Αποτελέσματα του Ομίλου.....	84
8.7.5 Εξαγορά Πρόσθετου Ποσοστού της ΗSW	84
8.8 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών	85
8.8.2 Διεταιρικές Συναλλαγές με Εταιρίες του Ομίλου ΜΑRFIN ΙNVESTMENT GROUP και του Ομίλου ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	86
8.9 Εγγυήσεις	86
9. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	87
9.1 Παρατηρήσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1/1- 30/06/2018	87
9.1.1 Λειτουργικοί Τομείς - Παρουσίαση Γεωγραφικών τομέων	87
9.2 Σημαντικά Γεγονότα.....	100
9.3 Εξέλιξη Δραστηριοτήτων 1.1.2018 – 30.6.2018.....	102
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	102

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ

Πίνακας 3.1 Οικονομικά Αποτελέσματα.....	30
Πίνακας 3.2 Κοινωνική Συνεισφορά.....	34
Πίνακας 7.6.2 Περιουσιακά Στοιχεία & Υποχρεώσεις σε Ξένο Νόμισμα.....	59
Πίνακας 7.6.4 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις Ομίλου.....	62
Πίνακας 7.6.4 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις Εταιρείας.....	63
Πίνακας 7.6.6 Ανάλυση Ευαισθησίας.....	66
Πίνακας 7.7.1 Κινδύνου Διακύμανσης Τιμών Καυσίμων.....	68
Πίνακας 7.8 Γραμμών και Ανταγωνισμού.....	69
Πίνακας 9.1.1 Συμφωνίας Συνόλου Ενεργητικού και Συνόλου Υποχρεώσεων του Ομίλου τις 30.06.2018.....	85
Πίνακας 9.1.1 Συμφωνίας Συνόλου Ενεργητικού και Συνόλου Υποχρεώσεων του Ομίλου τις 31.12.2017.....	86
Πίνακας 9.2 Οικονομικά Μεγέθη.....	97

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΣΧΗΜΑΤΩΝ

Σχήμα Εισαγωγής Ο Όμιλος Attica Group.....	9
Σχήμα 1.3 Λειτουργική Αλυσίδα της Attica Group.....	21
Σχήμα 2.4 Μετοχική Σύθεση.....	25
Σχήμα 2.6 Οργανόγραμμα Ομίλου.....	28
Σχήμα 3.1 Κύκλος Εργασιών.....	31
Σχήμα 3.1 Κατανομή Συνολικών Εσόδων.....	32
Σχήμα 3.1 Διανομή Οικονομικής Αξίας.....	33
Σχήμα 3.2 Χορηγίες και Δωρεές.....	35
Σχήμα 3.2 Υποστήριξη Κοινωνίας.....	36

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Κλάδος Ναυτιλίας

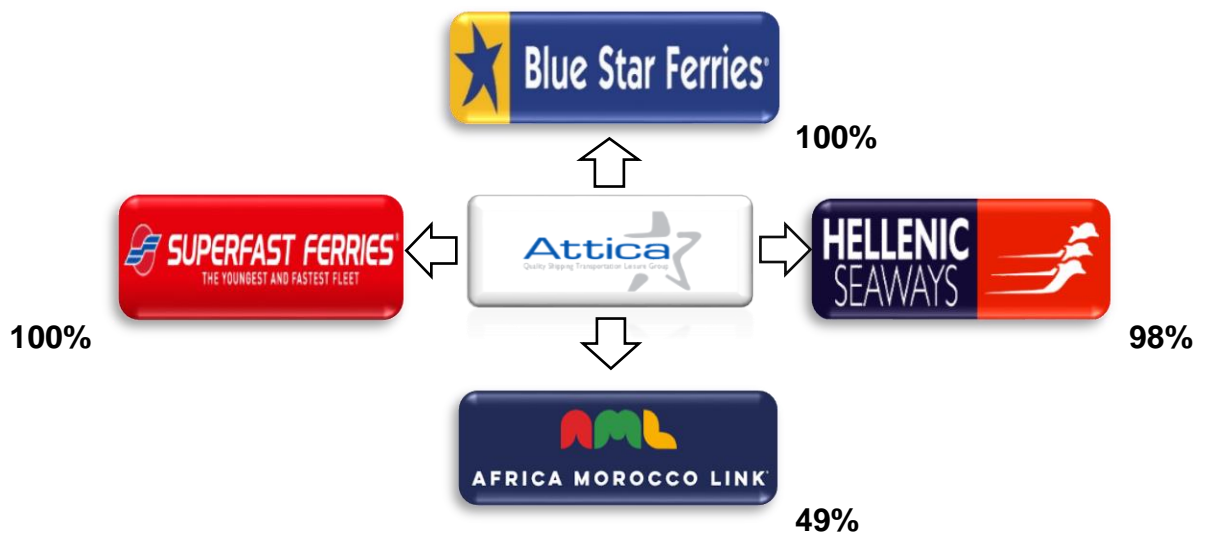
Η επιβατηγός Ναυτιλία αποτελεί έναν από τους σημαντικότερους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας, καθώς η χρήση επιβατηγών και επιβατηγών-οχηματαγωγών πλοίων είναι αναγκαία για την σύνδεση του ηπειρωτικού κορμού με τα νησιά, αλλά και της Ελλάδας με την γειτονική Ιταλία. Με βάση μελέτη για το 2016 του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ) που δημοσιοποιήθηκε το 2017:

- Η Ελλάδα διαθέτει το μεγαλύτερο αριθμό λιμένων για θαλάσσια μεταφορά επιβατών και ο Πειραιάς αποτελεί το λιμάνι με την μεγαλύτερη επιβατική κίνηση μεταξύ των 28 χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- Οι διακινηθέντες επιβάτες και οχήματα στις ακτοπλοϊκές γραμμές ανήλθαν σε περίπου 16 εκατ. Και 3 εκατ. αντίστοιχα, αυξημένοι κατά 1,6% και 13% αντίστοιχα (περίπου 255 χιλ. επιβάτες και 341 χιλ. οχήματα) σε σχέση με το 2015, κυρίως λόγω των αυξημένων αφίξεων τουριστών. Όμως, παρά την αύξηση κατά 8% σε σχέση με το 2012, η επιβατική κίνηση το 2016 είναι κατά 21,2% και 15,8% χαμηλότερη σε σχέση με το 2007 και 2009 αντίστοιχα.
- Οι διακινηθέντες επιβάτες και οχήματα στις γραμμές της Αδριατικής ανήλθαν σε περίπου 1,5 εκατ. και 688 χιλ. αντίστοιχα, μειωμένοι κατά 12,6% και 14% αντίστοιχα (περίπου 220 χιλ. επιβάτες και 112 χιλ. οχήματα) σε σχέση με το 2015 ή μειωμένοι κατά 33% και 20% αντίστοιχα σε σχέση με το 2009.
- Η επιβατηγός ναυτιλία εκτιμάται ότι συνεισφέρει €16,1 δις στην Ελληνική οικονομία (9,2% του ΑΕΠ) και 349 χιλ. θέσεις εργασίας, χωρίς να υπολογίζονται οι πορθμειακές γραμμές και η κρουαζιέρα.

Attica Group

Όμιλος Attica Group δραστηριοποιείται στον κλάδο της επιβατηγού ναυτιλίας, με δρομολόγια στις γραμμές εσωτερικού (Κυκλάδες, Δωδεκάνησα, νησιά Βορειοανατολικού Αιγαίου και Κρήτη) και στις γραμμές εξωτερικού (Ελλάδας – Ιταλίας), μέσω θυγατρικών εταιρειών και των εμπορικών σημάτων Blue Star Ferries, Superfast Ferries και Hellenic Seaways. Επιπλέον, με ποσοστό 49% στην εταιρεία “Africa Morocco Links” (AML), με δρομολόγια μεταξύ Μαρόκου και ηπειρωτικής Ευρώπης. Ο Όμιλος είναι εισηγμένος στο Χρηματιστήριο Αθηνών, είναι μέλος της Marfin Investment Group Συμμετοχών Α.Ε (MIG). (Attica Group, 2019)

Σχήμα Εισαγωγής Ο Όμιλος Attica Group



1. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

1.1 Ιστορική Αναδρομή

1918: Ίδρυση της Εταιρίας με έδρα τον Πειραιά και επωνυμία "Γενική Εταιρία Εμπορίου και Βιομηχανίας της Ελλάδος". Αντικείμενο εργασιών η παραγωγή και εμπορία αλεύρων για αρκετές δεκαετίες υπό νέα επωνυμία "Κυλινδρόμυλοι Αττικής Α.Ε."

1924: - 1992: Εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Αλλαγή ιδιοκτησιακού καθεστώτος και επωνυμίας σε "Επιχειρήσεις Αττικής Α.Ε.", μετέπειτα "Επιχειρήσεις Αττικής Α.Ε. Συμμετοχών"

1993: Υπό νέα διοίκηση με Πρόεδρο τον κ. Π. Παναγόπουλο πραγματοποιείται η ίδρυση της θυγατρικής εταιρίας Αττική Ναυτιλιακή Α.Ε., μετέπειτα Superfast Ferries Ναυτιλιακή Α.Ε. και παραγγελία ναυπήγησης των δύο πρώτων Superfast, (Superfast I και Superfast II) στη Γερμανία.

1995 - 1998: Δρομολόγηση των Superfast I και Superfast II στη γραμμή Πάτρα - Ανκώνα - Πάτρα. Τα δύο πλοία μειώνουν το χρόνο ταξιδιού μεταξύ Πάτρας και Ανκώνας κατά 40%. Δρομολόγηση Superfast III και Superfast IV στη γραμμή Πάτρα - Ανκώνα - Πάτρα. Τα Superfast I και Superfast II εγκαινιάζουν μια νέα σύνδεση μεταξύ Πάτρας - Ηγουμενίτσας και Μπάρι στη νότιο Ιταλία .

1999: Συμφωνία με μετόχους της εταιρίας Γραμμές Στρίντζη Ναυτιλιακή Α.Ε. για την αγορά ποσοστού ελέγχου 38,8% της τελευταίας, ποσοστό που αργότερα φτάνει το 48,8% και αλλαγή του εμπορικού σήματος και ονόματος της εταιρίας σε Blue Staro Ferries.

2000: Πρώτη σε παγκόσμιο διαγωνισμό η Superfast Ferries επιλέγεται μεταξύ 42 άλλων εταιριών ως η προτιμώμενη Εταιρία για τη δρομολόγηση επιβατηγών οχηματαγωγών πλοίων

2001: Δρομολόγηση του Superfast VII στη γραμμή Ρόστοκ, Γερμανία - Χάνκο, Φινλανδία, εγκαινιάζοντας έτσι τις δραστηριότητες της Superfast Ferries στη Βαλτική θάλασσα. Οι

Επιχειρήσεις Αττικής ύστερα από έγκρισή της Γενικής Συνέλευσης προχωρούν στην έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου τριετούς διάρκειας, ύψους Ευρώ 45 εκατ.

2002: Superfast Ferries και Blue Star Ferries, οι πρώτες ελληνικές εταιρίας της επιβατηγού ναυτιλίας που λαμβάνουν την πιστοποίηση ISO 14001 από τον Αμερικανικό Φορέα Πιστοποίησης ABS Quality Evaluations του διεθνούς Ομίλου Εταιριών American Bureau of Shipping.

2003: Συμφωνία των Επιχειρήσεων Αττικής με την Εταιρία TT-Line της Τασμανίας, για την πώληση των πλοίων Superfast III και Superfast IV.

2004: Οι Επιχειρήσεις Αττικής ύστερα από έγκρισή της Γενικής Συνέλευσης μετονομάζονται σε Attica Group και ψηφίζεται «Η Καλύτερη Εταιρία της Χρονιάς για την Επιβατηγό Ναυτιλία» στα Ναυτιλιακά Βραβεία της Lloyd's List.

2005: Η Attica Group εισέρχεται στην αγορά των πλοίων RoRo με την αγορά και δρομολόγηση των Marfin και Nordia, δύο φορτηγών-οχηματαγωγών πλοίων (RoRo) . Επίσης αποκτά ποσοστό 12.33% στην Hellas Flying Dolphins, νυν Hellenic Seaways και ποσοστό συμμετοχής 10.23% στο μετοχικό κεφάλαιο στην εδρεύουσα στο Ηράκλειο Κρήτης ναυτιλιακή εταιρία Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε. ποσοστό που αργότερα φτάνει το 11.61%.

2006: Η Attica προβαίνει στην πώληση του ποσοστού 12,33% στη Hellenic Seaways που είχε αποκτήσει ένα χρόνο νωρίτερα. Μετέπειτα αποκτά, μέσω πλειστηριασμού, το σύνολο του ενεργητικού της ΔΑΝΕ που περιλαμβάνει το Ε/Γ-Ο/Γ πλοίο Διαγόρας, για το συνολικό τίμημα των Ευρώ 19,9 εκατ.

2007: Η Attica Group αυξάνει τη συμμετοχή της στις Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε σε 22,25%. Ο Όμιλος Marfin Investment Group (MIG) αποκτά την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου.

2008: Η Attica Group ανακοινώνει τη Συγχώνευση των Ανωνύμων Εταιρειών, «Blue Star Ναυτιλιακή Ανώνυμη Εταιρεία», «Superfast Ferries Ναυτιλιακή Ανώνυμος Εταιρεία» και

«Attica Ανώνυμος Εταιρία Συμμετοχών» με απορρόφηση της πρώτης και της δεύτερης από την τρίτη.

2009: Συμφωνία για τη ναυπήγηση δύο επιβατηγών-οχηματαγωγών πλοίων με τα ναυπηγεία Daewoo Shipbuilding and Marine Engineering Co. (DSME) της Κορέας. Το συνολικό κόστος της επένδυσης ανέρχεται σε Ευρώ 137,00 εκατ. περίπου για τα δύο πλοία.

2010: Η Attica Group ανακοινώνει τη δρομολόγηση του Blue Horizon στη γραμμή Χανιά-Πειραιά. Ο Όμιλος Attica Group με τη δρομολόγηση του BLUE HORIZON στα Χανιά και την καθιέρωση του SUPERFAST XII στη γραμμή του Ηρακλείου, εδραιώνει την παρουσία του στην Κρήτη

2011: Η Attica Group ανακοινώνει την παραλαβή του νεότευκτου πλοίου Ro-Pax Blue Star Delos που ναυπηγήθηκε στα ναυπηγεία Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd, Κορέας.

2012: Η Attica Group ανακοινώνει την παραλαβή του νεότευκτου πλοίου Ro-Pax Blue Star Patmos, που ναυπηγήθηκε στα ναυπηγεία Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd, Κορέας.

2013: Η Attica Group προέβη σε συμφωνία με την Genting Group για την πώληση του πλοίου SUPERFAST VI.

2014: Η Attica Group ανακοινώνει την υπογραφή συμφωνίας με την κυβέρνηση του Καναδά, για την πώληση του Ε/Γ-Ο/Γ πλοίου BLUE STAR ITHAKI.

2015: Η Attica Group ανακοινώνει ότι η θυγατρική της Blue Star Ferries N.A.E. παρέλαβε το Ε/Γ-Ο/Γ BLUE GALAXY στα πλαίσια σύμβασης μακροχρόνιας ναύλωσης (bareboat) από την εταιρεία Hellas 2 Leasing N.E.

2016: Συμφωνία για την εκμετάλλευση θαλασσίων γραμμών μεταξύ του Μαρόκου και της ηπειρωτικής Ευρώπης, μέσω της νεοσυσταθείσας εταιρίας “AFRICA MOROCCO LINKS” – “AML”. Η Attica Group συμμετέχει στη νέα εταιρία με ποσοστό 49%, ενώ 51% ελέγχεται από Μαροκινούς μετόχους, με κύριο μέτοχο την BMCE.

2017: Η Attica Group ανακοινώνει ότι σύναψε συμφωνία με τις Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε. («Minoan Lines») για την εξαγορά από την Attica Group 37.667.504 μετοχών της εταιρίας Hellenic Seaways ήτοι ποσοστού 48,53% του μετοχικού της κεφαλαίου, έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς Ευρώ 78,5 εκατ. και την πώληση του πλοίου SUPERFAST XII σε εταιρία του Ομίλου Grimaldi έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς Ευρώ 74,5 εκατ. και την πώληση του πλοίου HIGHSPEED 7 στην Minoan Lines έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς Ευρώ 25 εκατ.

2018: Η Attica Group ανακοινώνει την ολοκλήρωση της διαδικασίας εξαγοράς πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της εταιρίας «ΧΕΛΛΗΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «HSW») στα πλαίσια υλοποίησης της από 11.08.2017 συμφωνίας με την Τράπεζα Πειραιώς και έτερο μέτοχο μειοψηφίας της HSW, ως ισχύει, για την εξαγορά συνολικά 37.789.833 μετοχών της HSW έναντι συνολικού τιμήματος Ευρώ 69,07 εκατ.

1.2 Στόλος

Σήμερα ο στόλος της Attica Group περιλαμβάνει 30 πλοία που δραστηριοποιούνται στις Γραμμές Εσωτερικού με προορισμό: Πειραιάς – Δωδεκάνησα – Κυκλάδες – Νησιά Β. Α. Αιγαίου και Κρήτη σε συνεργασία με την ANEK LINES και στις Γραμμές Εξωτερικού: Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Κέρκυρα – Ανκόνα – Μπάρι – Βενετία και Μαρόκο – Ισπανία.¹

Αναλυτικότερα τα πλοία:

¹ (Attica Group, 2019)

SUPERFAST FERRIES**SUPERFAST I**

Έτος Κατασκευής: 2008
Ναυπηγείο: Nuovi Cantieri Apuania, ITA
Μήκος (μ): 199,14
Πλάτος (μ): 26,6
Χωρητικότητα (τ): 25.757
Ταχύτητα (κόμβοι): 24,2
Καμπίνες: 102
Επιβάτες: 938
Γκαράζ: 2.505 lane meters

SUPERFAST II

Έτος Κατασκευής: 2009
Ναυπηγείο: Nuovi Cantieri Apuania, ITA
Μήκος (μ): 199,14
Πλάτος (μ): 26,6
Χωρητικότητα (τ): 25.518
Ταχύτητα (κόμβοι): 24,2
Καμπίνες: 102
Επιβάτες: 938
Γκαράζ: 2.505 lane meters

SUPERFAST XI

Έτος Κατασκευής: 2002
Ναυπηγείο: Flender Werft, GER
Μήκος (μ): 199,90
Πλάτος (μ): 25,0
Χωρητικότητα (τ): 30.902
Ταχύτητα (κόμβοι): 29
Καμπίνες: 198
Επιβάτες: 1.821
Γκαράζ: 1.915 lane meters

BLUE STAR FERRIES

<p>BLUE STAR 1</p> <p>Έτος Κατασκευής: 2000 Ναυπηγείο: Van Der Giessen,NED Μήκος (μ): 176,10 Πλάτος (μ): 25,7 Χωρητικότητα (τ): 16.391 Ταχύτητα (κόμβοι): 30 Καμπίνες: 192 Επιβάτες: 1.890 Γκαράζ: 1.718 lane meters</p>	<p>BLUE STAR DELOS</p> <p>Έτος Κατασκευής: 2011 Ναυπηγείο: Daewoo, S.Korea Μήκος (μ): 145,90 Πλάτος (μ): 23,2 Χωρητικότητα (τ): 10.756 Ταχύτητα (κόμβοι): 26 Καμπίνες: 32 Επιβάτες: 2.400 Γκαράζ: 600 lane meters</p>
<p>BLUE STAR 2</p> <p>Έτος Κατασκευής: 2000 Ναυπηγείο: Van Der Giessen,NED Μήκος (μ): 176,10 Πλάτος (μ): 25,7 Χωρητικότητα (τ): 16.172 Ταχύτητα (κόμβοι): 30 Καμπίνες: 176 Επιβάτες: 1.854 Γκαράζ: 1.718 lane meters</p>	<p>BLUE STAR PAROS</p> <p>Έτος Κατασκευής: 2002 Ναυπηγείο: Daewoo, S.Korea Μήκος (μ): 124,20 Πλάτος (μ): 18,9 Χωρητικότητα (τ): 5.664 Ταχύτητα (κόμβοι): 25 Καμπίνες: 26 Επιβάτες: 1.474 Γκαράζ: 360 lane meters</p>
<p>BLUE STAR PATMOS</p> <p>Έτος Κατασκευής: 2012 Ναυπηγείο: Daewoo, S.Korea Μήκος (μ): 145,90 Πλάτος (μ): 23,2 Χωρητικότητα (τ): 10.756 Ταχύτητα (κόμβοι): 26 Καμπίνες: 90 Επιβάτες: 2.000 Γκαράζ: 600 lane meters</p>	<p>BLUE STAR NAXOS</p> <p>Έτος Κατασκευής: 2002 Ναυπηγείο: Daewoo, S.Korea Μήκος (μ): 124,20 Πλάτος (μ): 18,9 Χωρητικότητα (τ): 5.651 Ταχύτητα (κόμβοι): 25 Καμπίνες: 26 Επιβάτες: 1.474 Γκαράζ: 360 lane meters</p>

<p>BLUE HORIZON</p> <p>Έτος Κατασκευής: 1987 Ναυπηγείο: Mitsubishi, JPN Μήκος (μ): 187,10 Πλάτος (μ): 27,0 Χωρητικότητα (τ): 13.615 Ταχύτητα (κόμβοι): 24,5 Καμπίνες: 164 Επιβάτες: 1.488 Γκαράζ: 1.850 lane meters</p>	<p>DIAGORAS</p> <p>Έτος Κατασκευής: 1989 Ναυπηγείο: Naikai, JPN Μήκος (μ): 141,50 Πλάτος (μ): 23,0 Χωρητικότητα (τ): 9.834 Ταχύτητα (κόμβοι): 21,5 Καμπίνες: 131 Επιβάτες: 1.135 Γκαράζ: 634 lane meters</p>
<p>BLUE GALAXY</p> <p>Έτος κατασκευής: 1992 Ναυπηγείο: Mitsubishi, JPN Μήκος (μ): 192.0 Πλάτος (μ): 27.0 Χωρητικότητα (τ): 15,150 Ταχύτητα (κόμβοι): 23.8 Καμπίνες: 176 Επιβάτες: 1.790 Γκαράζ: 1.793 lane meters</p>	

AFRICA MOROCCO LINK

MOROCCO STAR

Έτος Κατασκευής: 1980

Ναυπηγείο: NAKSKOV SKIBSVAERFT A/S, DENMARK

Μήκος (μ): 152

Πλάτος (μ): 23,1

Χωρητικότητα (τ): 16,071 G.T.

Ταχύτητα (κόμβοι): 19

Καμπίνες: 66

Επιβάτες: 935

Γκαράζ: 755 lane meters

HELLENIC SEAWAYS

ΝΗΣΟΣ ΡΟΔΟΣ

Έτος: 1987/2010

Χώρα: Ιαπωνία

Μήκος: 192,50 μ.

Πλάτος: 27,03 μ.

Ταχύτητα: 22 κόμβοι

Καταστρώματα: 11

Επιβάτες: 2210

Καμπίνες: 98

Γκαράζ: 748 IX / 2105 LM Φ/Γ

ΝΗΣΟΣ ΣΑΜΟΣ

Έτος: 1988/2016

Χώρα: Ιαπωνία

Μήκος: 192,91 μ.

Πλάτος: 29,40 μ.

Ταχύτητα: 20,5 κόμβοι

Καταστρώματα: 10

Επιβάτες: 2202

Καμπίνες: 108

Γκαράζ: 730 IX / 2400 LM Φ/Γ

ΝΗΣΟΣ ΧΙΟΣ

Έτος: 2007

Χώρα: Ελλάδα

Μήκος: 141,00 μ.

Πλάτος: 21,00 μ.

Ταχύτητα: 27 κόμβοι

Καταστρώματα: 9

Επιβάτες: 1782

Καμπίνες: 74

Γκαράζ: 418 IX / 530 LM Φ/Γ

ΕΞΠΡΕΣ ΠΗΓΑΣΟΣ

Έτος: 1977

Χώρα: Ιταλία&

Μήκος: 125,7 μ.

Πλάτος: 18,5 μ.

Ταχύτητα: 19 κόμβοι

Καταστρώματα: 9

Επιβάτες: 1294

Καμπίνες: 8

Γκαράζ: 185 IX / 320 LM Φ/Γ

<p>ΝΗΣΟΣ ΜΥΚΟΝΟΣ</p> <p>Έτος: 2005 Χώρα: Ελλάδα Μήκος: 141,00 μ. Πλάτος: 21,00 μ. Ταχύτητα: 26,5 κόμβοι Καταστρώματα: 9 Επιβάτες: 1915 Καμπίνες: 29 Γκαράζ: 418 ΙΧ / 530LM Φ/Γ</p>	<p>ΕΞΠΡΕΣ ΣΚΙΑΘΟΣ</p> <p>Έτος: 1996 Χώρα: Ελλάδα Μήκος: 77,87 μ. Πλάτος: 22 μ. Ταχύτητα: 18,5 κόμβοι Καταστρώματα: 7 Επιβάτες: 1013 Γκαράζ: 175 ΙΧ / 96 LM Φ/Γ</p>
<p>ΑΡΙΑΔΝΗ</p> <p>Έτος: 1995/2007 Χώρα: Ιαπωνία Μήκος: 195,95 μ. Πλάτος: 27,00 μ. Ταχύτητα: 24 κόμβοι Καταστρώματα: 11 Επιβάτες: 1845 Καμπίνες: 145 Γκαράζ: 640 ΙΧ / 2050 LM Φ/Γ</p>	<p>HIGHSPEED 4</p> <p>Έτος: 2000 Χώρα: Αυστραλία Μήκος: 92,4 μ. Πλάτος: 24,01 μ. Ταχύτητα: 38 κόμβοι Επιβάτες: 1010 Γκαράζ: 188 ΙΧ</p>
<p>ΑΡΤΕΜΙΣ</p> <p>Έτος: 1997 Χώρα: Ελλάδα Μήκος: 89,76 μ. Πλάτος: 14 μ. Ταχύτητα: 19,2 κόμβοι Καταστρώματα: 7 Επιβάτες: 748 Γκαράζ: 65 ΙΧ / 127 LM Φ/Γ</p>	<p>FLYINGCAT 4</p> <p>Έτος: 1999 Χώρα: Αγγλία Μήκος: 55,07 μ. Πλάτος: 13,00 μ. Ταχύτητα: 42 κόμβοι Επιβάτες: 440</p>

<p>HELLENIC HIGHSPEED</p> <p>Έτος: 1996 / 2016 Χώρα: Ιταλία Μήκος: 100 μ. Πλάτος: 17,11 μ. Ταχύτητα: 34 κόμβοι Επιβάτες: 724 Γκαράζ: 175 ΙΧ</p>	<p>FLYINGCAT 5</p> <p>Έτος: 1996 Χώρα: Νορβηγία Μήκος: 40,00 μ. Πλάτος: 10,10 μ. Ταχύτητα: 28 κόμβοι Επιβάτες: 338</p>
<p>FLYINGCAT 3</p> <p>Έτος: 1997 Χώρα: Αγγλία Μήκος: 47,7 μ. Πλάτος: 11,8 μ. Ταχύτητα: 42 κόμβοι Επιβάτες: 342</p>	<p>FLYINGCAT 6</p> <p>Έτος: 1997 Χώρα: Σιγκαπούρη Μήκος: 40,00 μ. Πλάτος: 10,10 μ. Ταχύτητα: 28 κόμβοι Επιβάτες: 339</p>
<p>FLYING DOLPHIN 17</p> <p>Έτος: 1984 Χώρα: Ρωσία Μήκος: 34,50 μ. Πλάτος: 5,80 / 10,10 μ. Ταχύτητα: 35 κόμβοι Επιβάτες: 130</p>	<p>FLYING DOLPHIN 29</p> <p>Έτος: 1991 Χώρα: Ρωσία Μήκος: 34,25 μ. Πλάτος: 5,80 / 10,35 μ. Ταχύτητα: 35 κόμβοι Επιβάτες: 139</p>
<p>FLYING DOLPHIN 18</p> <p>Έτος: 1984 Χώρα: Ρωσία Μήκος: 34,50 μ. Πλάτος: 5,80 / 10,10 μ. Ταχύτητα: 35 κόμβοι Επιβάτες: 130</p>	

1.3 Λειτουργία της Attica Group

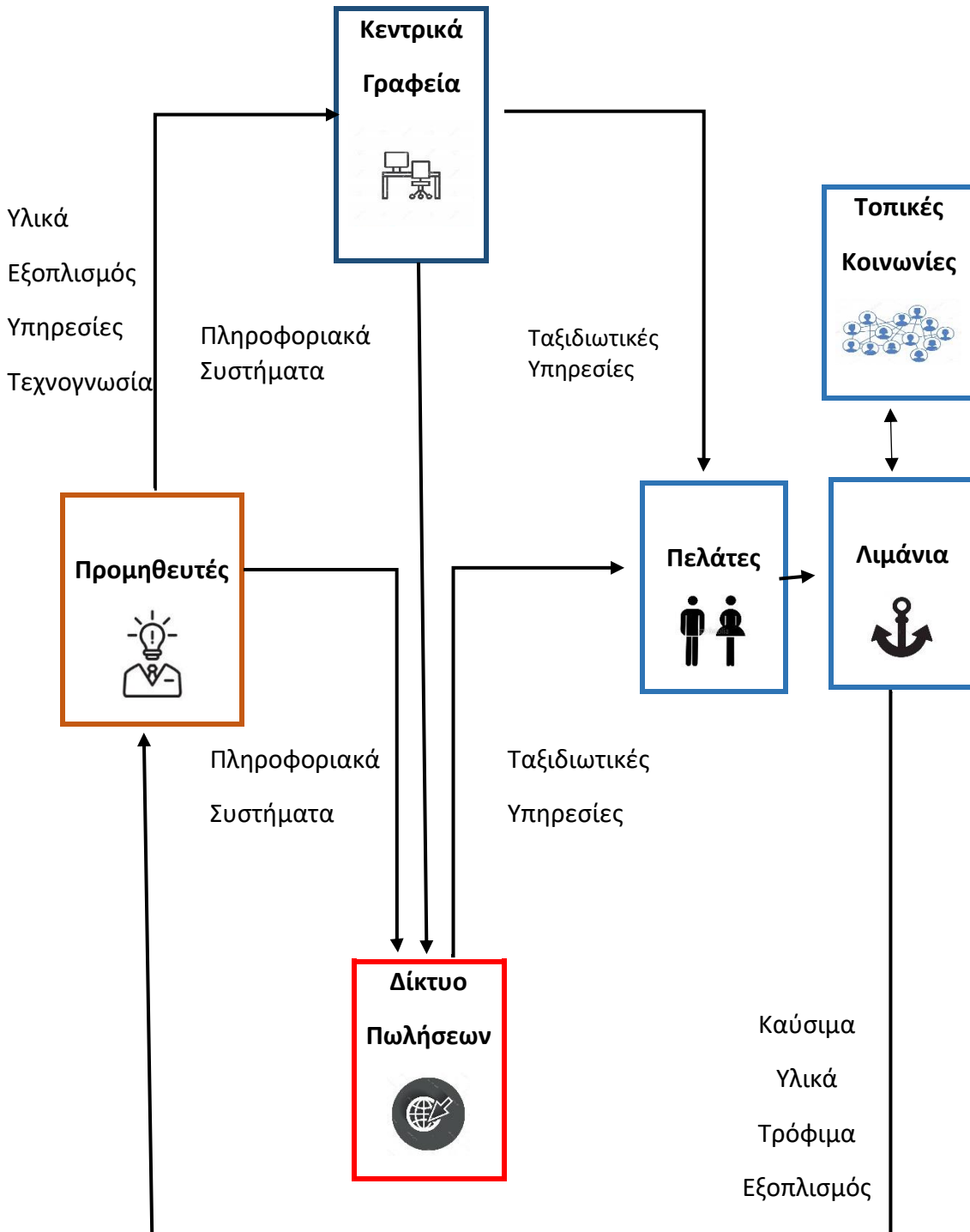
Αξιοποιώντας προϊόντα και υπηρεσίες από τους προμηθευτές, τόσο για την λειτουργία των γραφείων (υλικά, εξοπλισμός, υπηρεσίες και τεχνογνωσία), όσο και των πλοίων (καύσιμα, υλικά, τρόφιμα και εξοπλισμό). Παράλληλα συνεργάζεται στενά με τα λιμεναρχεία και τις τοπικές κοινωνίες στα λιμάνια αναχώρησης και άφιξης των πλοίων.

Η αγορά ταξιδιωτικών υπηρεσιών από τους πελάτες πραγματοποιείται μέσω του εκτεταμένου δικτύου πωλήσεων το οποίο περιλαμβάνει:

- Τις εταιρικές ιστοσελίδες καθώς και εφαρμογές για κινητά.
- 30 κεντρικούς αντιπρόσωπους και 42 λιμενικούς πράκτορες.
- Δύο κεντρικά συστήματα κρατήσεων, με πάνω από 10.000 online συνδέσεις ταξιδιωτικών γραφείων.

Τα μέλη της Διεθνούς Ένωσης Σιδηροδρόμων (UIC) για τη θαλάσσια διακίνηση των επιβατών των τρένων (200 μέλη από 100 χώρες σε 5 ηπείρους).

Σχήμα 1.3 Λειτουργική Αλυσίδα της Attica Group



2. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

2.1 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

² Η Attica Group έχει καταρτίσει και εφαρμόζει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ) είναι υπεύθυνο να αποφασίζει τις εταιρικές υποθέσεις και να εγκρίνει την μακροπρόθεσμη στρατηγική του Ομίλου και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

Κυριάκος Μάγειρας	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
Μιχάλης Σακέλλης	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σπυρίδων Πασχάλης	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Ηρακλής Σιμιτσιδέλλης	Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Ευστρατιάδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Θρουβάλας	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Εμμανουήλ Ξανθάκης	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος]

Το Δ.Σ αποτελείται από τρία έως εννέα μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για δύο χρόνια. Τα μέλη του Δ.Σ εκλέγουν τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο καθώς και τον Εντεταλμένο Σύμβουλο, εφόσον κριθεί απαραίτητο. Ο Διευθύνων Σύμβουλος αξιολογεί τα διευθυντικά στελέχη

² Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, η Διεύθυνση Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι αρμόδια να τηρήσει, να επικαιροποιήσει και να εφαρμόσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

σε ετήσια βάση, λαμβάνοντας υπόψη κριτήρια όπως την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί, τη συμβολή τους στην καλλιέργεια άριστου εργασιακού περιβάλλοντος και τα προσωπικά τους χαρακτηριστικά. Το Δ.Σ είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση του Διευθύνων Σύμβουλου.

Η αμοιβή των εκτελεστικών μελών συνδέεται με την εταιρική στρατηγική και την επίτευξη των επιδιωκόμενων στόχων, ενώ η αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών συνδέεται με τον χρόνο απασχόλησής τους και τις αρμοδιότητές τους, χωρίς να συνδέεται άμεσα με την εταιρική επίδοση, ώστε να υπάρχει ελευθερία γνώμης για ανάληψη αυξημένων επιχειρηματικών κινδύνων.

Το Δ.Σ υποστηρίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου που εκλέγεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων και αποτελείται από δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη και ένα μη εκτελεστικό μέλος, τα οποία συνεδριάζουν τουλάχιστον μια φορά το τρίμηνο. Η Επιτροπή:

- Εποπτεύει τη συμμόρφωση με την νομοθεσία και τις κανονιστικές απαιτήσεις.
- Φροντίζει για την διαφάνεια των εταιρικών δραστηριοτήτων.
- Αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.
- Παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί την διαδικασία σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.³

³ (Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018)

2.2 Σχέσεις Εξάρτησης για Μέλη ΔΣ

Σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης υπάρχει σχέση εξάρτησης για τα υποψήφια και εν ενεργά ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη το Δ.Σ όταν το μέλος:

- Διατηρεί επιχειρηματική ή άλλη επαγγελματική σχέση με τον Όμιλο ή με συνδεδεμένη με αυτόν επιχείρηση, η οποία επηρεάζει την επιχειρηματική της δραστηριότητα, ιδίως όταν είναι σημαντικός προμηθευτής ή πελάτης του Ομίλου.
- Είναι πρόεδρος Δ.Σ ή διευθυντικό στέλεχος στο Όμιλο, καθώς και εάν έχει τις ως άνω ιδιότητες ή είναι εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ σε συνδεδεμένη με τον Όμιλο επιχείρηση ή διατηρεί σχέση εξαρτημένης εργασίας ή έμμισθης εντολής με τον Όμιλο ή τις συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις.

Έχει συγγένεια μέχρι δευτέρου βαθμού ή είναι σύζυγος εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ ή διευθυντικού στελέχους ή μετόχου που συγκεντρώνει την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου του Ομίλου ή συνδεδεμένης με αυτόν επιχείρησης.⁴

2.3 Σύγκρουση Ιδίων Συμφερόντων

Τα μέλη του Δ.Σ και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του Δ.Σ, σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα εταιρικά συμφέροντα και οφείλουν να ενημερώνουν τα υπόλοιπα μέλη για οποιαδήποτε σύγκρουση ιδίων συμφερόντων κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι αρμόδια να εγκρίνει πράξεις που σκοπεύουν να προβούν τα μέλη του Δ.Σ και διευθυντικά στελέχη για λογαριασμό τους ή για λογαριασμό τρίτων ή να συμμετέχουν ως ομόρρυθμοί εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν σκοπούς ανάλογους με αυτούς που επιδιώκει ο Όμιλος.⁵

⁴ (Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018)

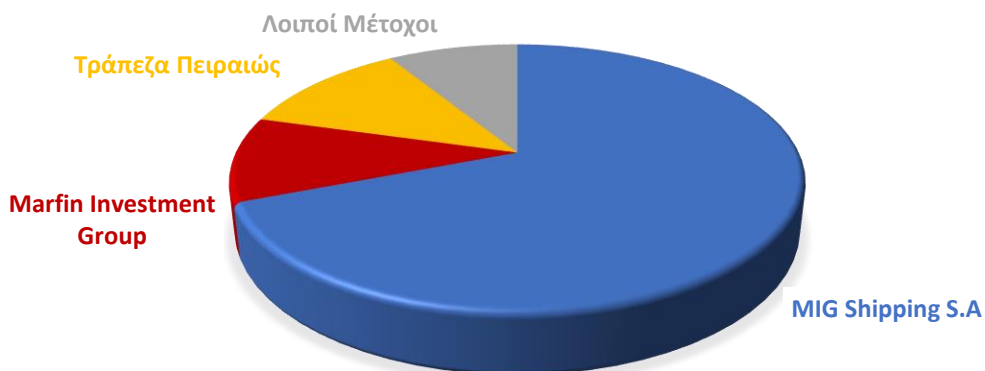
⁵ (Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018)

2.4 Μετοχική Σύθεση

Η Marfin Investment Group Συμμετοχών ΑΕ (MIG) είναι ο μεγαλύτερος μέτοχος της ΑΤΤΙCΑ και αποτελεί μία διεθνή εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου με έδρα την Ελλάδα και παρουσία στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αποτελείται από ηγέτιδες εταιρείες στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, που δραστηριοποιούνται στους κλάδους Τροφίμων & Ποτών, Υγείας, Πληροφορικής & Τηλεπικοινωνιών, Μεταφορών & Ναυτιλίας, Διαχείρισης Ακινήτων, Τουρισμού & Αναψυχής.⁶

Μέτοχος	Μερίδιο
MIG Shipping S.A	69,1%
Marfin Investment Group	10,3%
Τράπεζα Πειραιώς	11,8%
Λοιποί Μέτοχοι	8,8%

Σχήμα 2.4 Μετοχική Σύθεση



⁶ (Attica Group, 2018)

2.5 Οργανωτική Δομή

Η οργανωτική δομή του Ομίλου, διαφοροποιείται σε σημαντικό βαθμό από την υφιστάμενη, ειδικότερα:

- I. Δημιουργούνται τρεις θέσεις Επιτελικών Διευθυντών:
 - Επιτελικός Διευθυντής Ναυτιλιακής Εκμετάλλευσης – Chief Operations Officer (COO)
 - Επιτελικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών – Chief Financial Officer (CFO)
 - Επιτελικός Διευθυντής Εμπορικής Εκμετάλλευσης – Chief Commercial Officer (CCO)

- II. Δημιουργείται Εκτελεστικό Γραφείο (Executive Office) με αρμοδιότητα το συντονισμό του τρόπου εσωτερικής και εξωτερικής λειτουργίας του Ομίλου, την υποστήριξη της ανάπτυξης του Ομίλου σε διεθνείς αγορές και γενικότερα την υποβοήθηση του έργου του Διευθύνοντος Σύμβουλου και του Προέδρου.

- III. Δημιουργούνται δύο θέσεις Συμβούλων Διοίκησης (Advisors to the Executive Management):
 - Σύμβουλος Διοίκησης επί Ναυτιλιακών Θεμάτων –Maritime Affairs Advisor)
 - Σύμβουλος Διοίκησης Νέων Κατασκευών και Ανάπτυξης – New Buildings & Development Advisor)

- IV. Ενεργοποιείται Operation Committee στην οποία συζητούνται τα σημαντικά θέματα του Ομίλου. Η Επιτροπή θα έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα στα Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ και θα την απαρτίζουν:
 - Ο Πρόεδρος
 - Ο Διευθύνων Σύμβουλος
 - Ο Σύμβουλος επί Ναυτιλιακών Θεμάτων
 - Οι Επιτελικοί Διευθυντές
 - Τα μέλη του Executive Office
 - Ο Οικονομικός Διευθυντής
 - Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής και ανάλογα με το θέμα συζήτησης, θα παρίστανται και άλλοι Διευθυντές.

2.6 Τρόπος Οργάνωσης

Διευθύνσεις που προΐσταται ο Επιτελικός Διευθυντής Ναυτιλιακής Εκμετάλλευσης:

- Διεύθυνση Τεχνικής Υποστήριξης (Technical Department)
- Διεύθυνση Ηλεκτρολογικής/Ηλεκτρονικής Υποστήριξης (Electrical/Electronics Department)
- Διεύθυνση Ναυτιλιακής Διαχείρισης (Marine Operations Department)
- Διεύθυνση Διασφάλισης Ποιότητας & Περιβάλλοντος (Quality Assurance & Environmental Department)
- Διεύθυνση Πληρωμάτων (Marine Personnel Department)

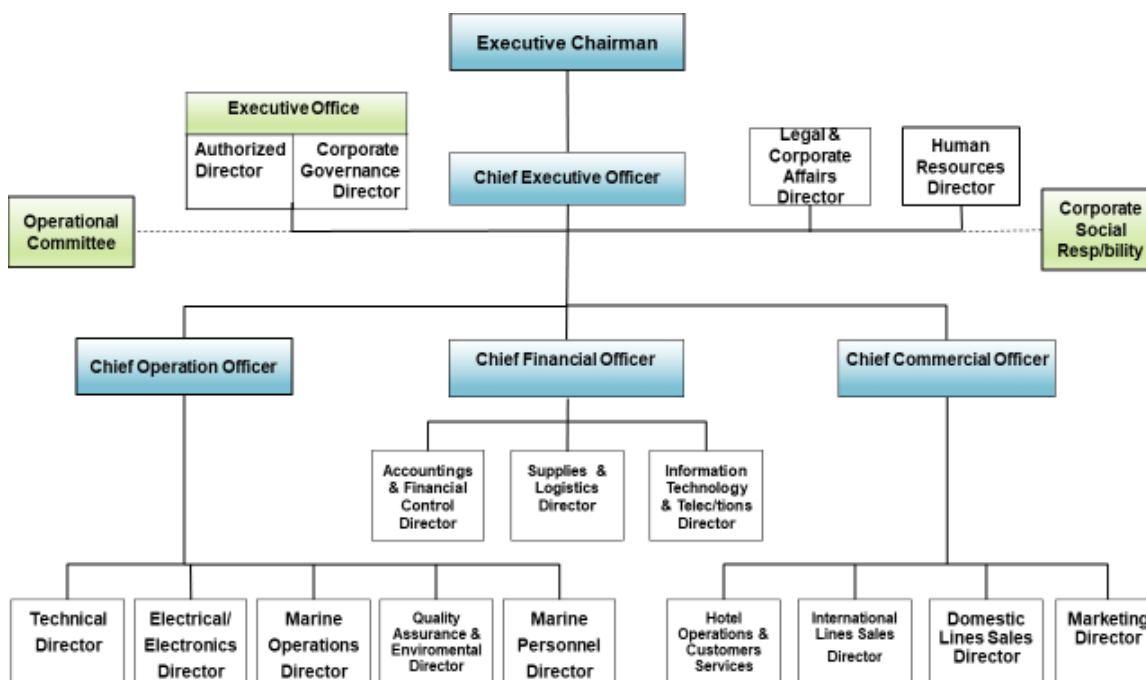
Διευθύνσεις που προΐσταται ο Επιτελικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών:

- Οικονομικής Διεύθυνσης (Accounting & Financial Control Department)
- Διεύθυνση Προμηθειών & Εφοδιασμού (Supplies & Logistics Department)
- Διεύθυνση Πληροφορικής & Τηλεπικοινωνιών (Information Technology & Telecommunications Department)

Διευθύνσεις που προΐσταται ο Επιτελικός Διευθυντής Εμπορικής Εκμετάλλευσης:

- Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Πελατών & Εκμετάλλευσης Ξενοδοχείου (Hotel Operations & Customer Services Department)
- Διεύθυνση Πωλήσεων Γραμμών Εξωτερικού (International Lines Sales Department)
- Διεύθυνση Πωλήσεων Γραμμών Εσωτερικού (Domestic Lines Sales Department)
- Διεύθυνση Marketing (Marketing Department). (Attica Group, 2018).

Σχήμα 2.6 Οργανόγραμμα Ομίλου



2.7 Στρατηγικές της Attica Group

Η Attica Group ακολουθεί σε όλα τα χρόνια λειτουργίας της κάποιες βασικές στρατηγικές που καθορίζουν και τον τρόπο λειτουργίας της. Το γενικότερο πλάνο στρατηγικών που ακολουθήθηκε κατά κύριο λόγο την εποχή Παναγόπουλου, ακολουθήθηκε και κατά την εποχή MIG. Η εταιρεία θα μπορούσαμε να πούμε πως λειτουργεί με ένα συγκεκριμένο πλάνο που έχει ως βασικό στόχο την απόλυτη ικανοποίηση του επιβάτη. Για να το πετύχει αυτό ακολουθεί τις παρακάτω στρατηγικές:

- Πλοία: Η εταιρεία κατά κύριο λόγο επιλέγει να ναυπηγήσει υπερσύγχρονα πλοία που καινοτομούν στις γραμμές που δρομολογούνται. Μεγάλη έμφαση δίνεται και στην ταχύτητα, καθώς στόχος είναι να υπερέχουν σε σχέση με του ανταγωνιστές. Τα νέα πλοία προσφέρουν ποιοτικά και γρήγορα ταξίδια με ξενοδοχειακού επιπέδου εσωτερικούς χώρους.
- Υπηρεσίες πλοίου: Η εταιρεία επιθυμεί να παρέχει όλες εκείνες τις υπηρεσίες που παρέχονται και σε ένα κρουαζιερόπλοιο. Με μπαρ, εστιατόρια, ξενοδοχειακού επιπέδου καμπίνες και πολλές ακόμα υπηρεσίες.

- Δρομολόγια: Η εταιρεία έχει επιλέξει να διατηρεί τα δρομολόγια της προς όλους του προορισμούς καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, ώστε να εξυπηρετούνται οι νησιώτες.
- Διαχείριση στόλου: Η εταιρεία προσπαθεί να δημιουργήσει αποδοτικά δρομολόγια ώστε να έχει την καλύτερη αξιοποίηση των πλοίων της διατηρώντας υψηλή πληρότητα ακόμα και το χειμώνα.
- Πολιτική εκπτώσεων: Η εταιρεία προσφέρει σειρά εκπτώσεων σε διάφορες κοινωνικές ομάδες και κατά καιρούς σε όλους τους επιβάτες, όταν υπάρχει κάποια έκτακτη ανάγκη.
- Νέες γραμμές: Η εταιρεία συνεχώς επεκτείνεται σε νέες γραμμές τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.⁷

⁷ (Attica Group, 2018)

3. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.1 Ανάπτυξη Κοινωνίας

Ο Όμιλος Attica Group έχοντας ηγετική θέση στην παροχή υπηρεσιών θαλάσσιων μεταφορών, δραστηριοποιείται με σημαντικά οικονομικά αποτελέσματα, όπως ενδεικτικά αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα 2014 – 2017.

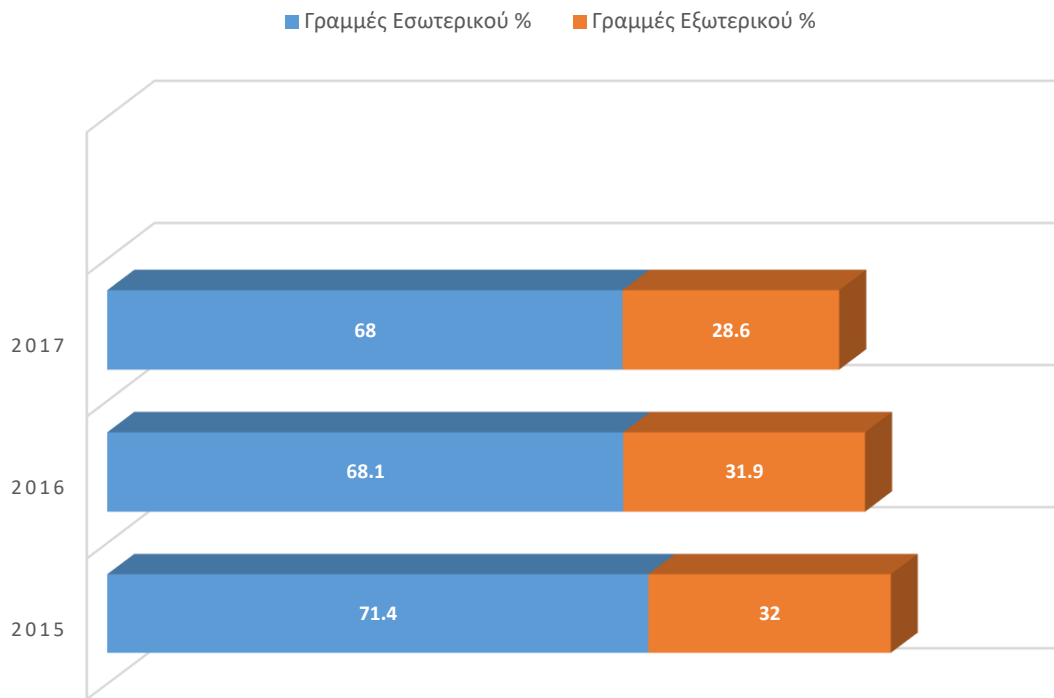
Οικονομικά Αποτελέσματα	2014	2015	2016	2017
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις με ΦΠΑ) (εκατ. €)	266,66	277,63	268,61	271,54
Λειτουργικό Κόστος (εκατ. €)	214,06	183,5	187,76	211,52
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) (εκατ. €)	42,35	80,7	70,03	50,36
Κέρδη μετά από φόρους (εκατ. €)	4,27	33,18	20,25	1,25
Εταιρικοί Φόροι (χιλ. €)	148	69	745	307
Συνολικοί φόροι (συμπ. Εταιρικών φόρων, ΦΠΑ και λιμενικών τελών) (εκατ. €)	38,36	45,95	48,68	49,43
Πληρωμές Παροχών Κεφαλαίου (εκατ. €)	93,47	23,45	60,94	34,7
Πληρωμές Προμηθευτών (εκατ. €)	144,41	116,23	145,1	130,75
Κόστος εργαζομένων (συμπ. Μισθών, παροχών και ασφαλ. εισφορών) (εκατ. €)	55,42	58,7	60,59	61,61
Προμήθειες πρακτόρων (εκατ. €)	16,09	15,67	14,91	15,27
Επενδύσεις (εκατ. €)	37,73	1,15	4,06	7,18

Πίνακας 3.1 Οικονομικά Αποτελέσματα

Στον πίνακα που βλέπουμε παραπάνω, οι αποκλίσεις σε λειτουργικό κόστος, EBITDA και κέρδη μετά από φόρους σε σχέση με το 2016 είναι μειωμένες κι αυτό οφείλονται σε σημαντικό βαθμό στην επιβάρυνση κατά περίπου €22 εκατ. λόγω της μέσης ετήσιας

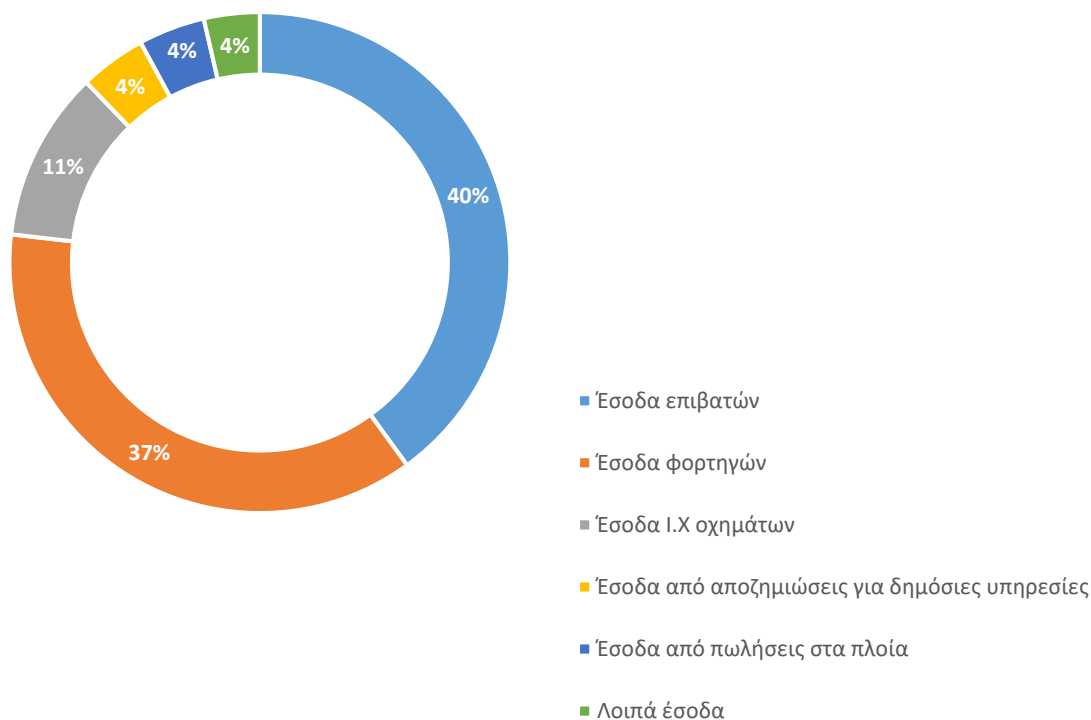
αύξησης άνω του 27% στις τιμές των ναυτιλιακών καυσίμων. (Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018).

Σχήμα 3.1 Κύκλος Εργασιών ανά Αγορά



Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, κατά τη διάρκεια του 2017, η συνολική οικονομική αποζημίωση από το Ελληνικό Κράτος και επιχορηγήσεις από την Ευρωπαϊκή Ένωση ανήλθαν σε €11,69 εκατ. σε σχέση με €13,48 εκατ. το 2016, ως αποτέλεσμα των συμβάσεων ανάθεσης δημόσιας υπηρεσίας λόγω της συμμετοχής της Blue Star Ferries σε δημόσιους ανοικτούς μειοδοτικούς διαγωνισμούς του Υπουργείου Ναυτιλίας και Νησιώτικης Πολιτικής για την εξυπηρέτηση δρομολογιακών γραμμών μεταξύ απομακρυσμένων νησιών και ηπειρωτικής χώρας. (Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018).

Σχήμα 3.1 Κατανομή Συνολικών Εσόδων



Η επιχειρηματική λειτουργία του Ομίλου διασφαλίζει τη δημιουργία σημαντικής οικονομικής αξίας για τους Κοινωνικούς της Εταίρους, κυρίως με τη μορφή αγορών (από τους προμηθευτές), προμηθειών (προς τους πράκτορες), μισθών, παροχών και ασφαλιστικών εισφορών (προς τους εργαζομένους), φόρων (προς το κράτος), και επενδύσεων, ενώ παράλληλα μεταφέρουν τα υλικά και είδη διατροφής και πρώτης ανάγκης προς τα νησιά ώστε να αναπτύξουν την οικονομία τους και το τουριστικό τους προϊόν. (Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018).

Σχήμα 3.1 Διανομή Οικονομικής Αξίας



Διανείμανε πάνω από €300 εκατ. σε οικονομική αξία: πάνω από €61,6 εκατ. σε εργαζομένους (για μισθούς, παροχές και ασφαλιστικές εισφορές), €49,4 εκατ. σε φόρους (συμπεριλαμβανομένου ΦΠΑ και λιμενικών τελών), €34,7 εκατ. σε παρόχους κεφαλαίου (για πληρωμές τόκων και αποδόσεων), €15,2 εκατ. σε πράκτορες (για προμήθειες), €130,7 εκατ. σε προμηθευτές (για αγορές αγαθών και υπηρεσιών), €1,6 εκατ. σε κοινωνία (για εκπτωτικά εισιτήρια, κοινωνικά προγράμματα, χορηγίες και δωρεές) και €7,1 εκατ. σε επενδύσεις. (Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018).

3.2 Υποστήριξη Κοινωνίας

Στο πλαίσιο των κοινωνικών δράσεων του Ομίλου, το 2017 στήριξε περισσότερο από 60 οργανισμούς και κοινωφελή ιδρύματα, με έμφαση στις τοπικές κοινωνίες των νησιών που δραστηριοποιείται, μέσω:

- Παροχής εκπαιδευτικών εισιτηρίων.
- Δωρεών σε φιλανθρωπικά ιδρύματα από κάλπες που τοποθετούνται στα πλοία.
- Κοινωνικών προγραμμάτων για τη βελτίωση της καθημερινότητας των κατοίκων των νησιών.
- Χρηματικών χορηγιών και δωρεών.

Πιο αναλυτικά παρουσιάζεται, στον πίνακα Κοινωνική Συνεισφορά, η αξία των κοινωνικών δράσεων.

	2014	2015	2016	2017
Αξία εκπαιδευτικών εισιτηρίων (€)	1.285.445	1.453.509	1.296.656	1.436.386
Αξία δωρεών υπέρ φιλανθρωπικών οργανισμών από επιβάτες μέσω κάλπης σε πλοία (€)	4.641	3.634	3.371	2.605
Αξία υλοποίησης κοινωνικών προγραμμάτων (€)	15.446	11.000	0	4.730
Αξία χρηματικών χορηγιών και δωρεών (€)	57.635	56.102	98.409	155.639

Πίνακας 3.2 Κοινωνική Συνεισφορά

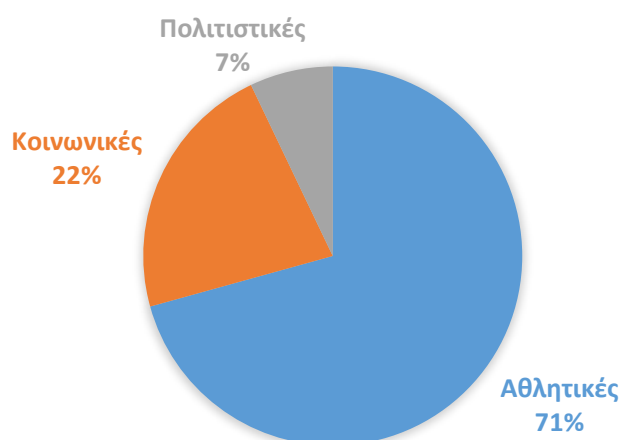
Υπολογίζεται ότι το 2017 πρόσφερε συνολικά πάνω από €155,000 σε διάφορες κοινωνικές ομάδες, οργανισμούς και αθλητικά σωματεία, εκ των οποίων €4730 αφορούσαν επενδύσεις σε υποδομές στις τοπικές κοινωνίες, με ενδεικτικά παραδείγματα:

- Την Ιερά Μητρόπολη Χίου, Ψαρών και Οινουσσών.
- Το πρόγραμμα <<Άγωνα Γραμμή Γόνιμη>>.
- Το Μουσικό Σχολείο Σύρου << Η μεγάλη του Μάρκου Σχολή>>
- Τον Ιστιοπλοϊκό Όμιλο Ηρακλείου.
- Την Ένωση Ποδοσφαιρικών Σωματείων Λασιθίου.
- Τον Φοίνικα Σύρου.
- Τον Κολοσσό Ρόδου.
- Την Ολυμπιακή ομάδα ιστιοπλοΐας Π. Μάντης - Π. Καγιαλής.

Επιπλέον, στο πλαίσιο της κοινωνικής συνεισφοράς ο Όμιλος Attica ενισχύει το έργο διάφορων φιλανθρωπικών οργανισμών, οι οποίοι έχουν ως αντικείμενο την φροντίδα των παιδιών ή διαθέτουν περιορισμένους πόρους. Για το λόγο αυτό, τοποθετήθηκαν ειδικές κάλπες στα πλοία με σκοπό την συλλογή δωρεών από επιβάτες, οι οποίες κατατίθενται στο λογαριασμό τραπεζής του οργανισμού κάθε τέλος του μήνα. Φιλανθρωπικοί οργανισμοί που υποστήριξε ο Όμιλος το 2017 είναι:

- Το Χαμόγελο του Παιδιού
- Η Διεθνής Αμνηστία

Σχήμα 3.2 Χορηγίες και Δωρεές

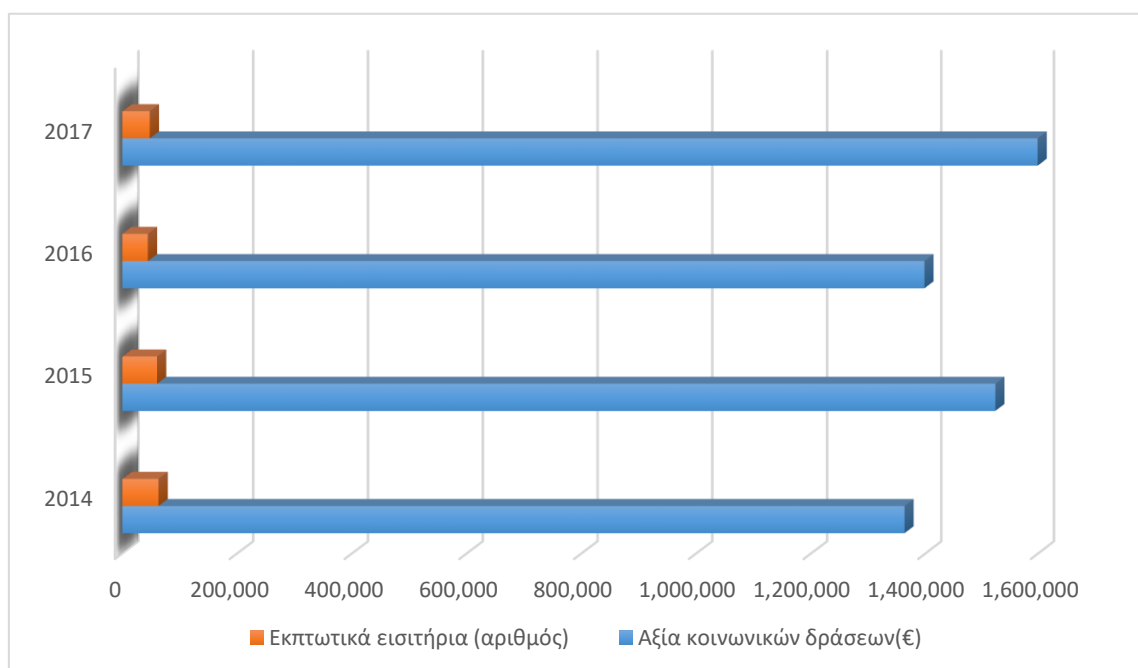


Για τις ανάγκες μετακινήσεων διαφόρων συλλόγων, φορέων και κατοίκων των νησιών, ώστε να έχουν πρόσβαση σε αθλητικά, πολιτιστικά ή εκπαιδευτικά δρώμενα εκτός των νησιών κατοικίας τους ή να συμμετέχουν σε τοπικές δράσεις και δρώμενα, αλλά και σε περιπτώσεις έκτακτων καταστάσεων ο Όμιλος παρέιχε εκπτωτικά εισιτήρια, με ενδεικτικά παραδείγματα:

- Έκπτωση 30% στα ατομικά εισιτήρια και εισιτήρια Ι.Χ οχημάτων και μοτοσυκλετών σε όσους πραγματοποίησαν τουλάχιστον τέσσερις διανυκτερεύσεις στα νησιά Λέσβος, Χίος, Λέρος και Κως.
- Έκπτωση 50% στα ατομικά εισιτήρια και εισιτήρια Ι.Χ οχημάτων για τις μετακινήσεις από και προς Λέσβο και Κω όσων ταξίδεψαν για να βρεθούν δίπλα στις οικογένειες και τις παρουσίες τους λόγω των καταστροφικών σεισμών Ιουνίου-Ιουλίου.
- Έκπτωση 50% στους νεοεισαχθέντες φοιτητές στα ΑΕΙ και ΤΕΙ και στις οικογένειές τους για τις πρώτες τους μετακινήσεις για την εγγραφή τους και την εύρεση κατοικίας.

Έκπτωση 30%-100% σε 160 κατοίκους των Κυκλάδων, Δωδεκανήσων και Νησιών Β.Α, Αιγαίου και 34 κατοίκους της Κρήτης που ταξιδεύουν τακτικά για λόγους υγείας.

Σχήμα 3.2 Υποστήριξη Κοινωνίας



Ο αριθμός των εκπτωτικών εισιτηρίων και η συνολική αξία των κοινωνικών δράσεων του Ομίλου όπως παρουσιάζεται στο πίνακα αυξήθηκε κατά 7,3% και 14,3% αντίστοιχα.

3.3 Υπεύθυνες Συνεργασίες

⁸Οι Προμηθευτές του Ομίλου ανέρχονται σε περίπου 1,200 σε όλη την Ελλάδα και το εξωτερικό, με το 82% εξ αυτών να είναι τοπικοί προμηθευτές. Ο Όμιλος έχει την ηθική υποχρέωση να επηρεάζει θετικά την εφοδιαστική αλυσίδα και να προωθεί τις αρχές Εταιρικής Υπευθυνότητας στους προμηθευτές καθώς επηρεάζουν σημαντικά την υπεύθυνη λειτουργία του Ομίλου. Μέχρι στιγμής, δεν έχουν αναγνωρισθεί προμηθευτές με σημαντικές, πραγματικές και δυνητικές αρνητικές επιπτώσεις για ζητήματα αναφορικά με το περιβάλλον, τα ανθρώπινα δικαιώματα, τις πρακτικές εργασίας και τις επιδράσεις στην κοινωνία.

Παράλληλα, από τον Μάρτιο του 2016 οι νέοι προμηθευτές που έχουν ετήσια δαπάνη αγορών πάνω από 10,000 ευρώ, αξιολογούνται με συγκεκριμένα κριτήρια σε πέντε τομείς, βάσει των οποίων γίνεται η έγκριση των προμηθευτών:

- Ποιότητα
- Κόστος
- Διαθεσιμότητα
- Εξυπηρέτηση – Υποστήριξη – Προσαρμοστικότητα
- Πιστωτική Πολιτική

⁸ (Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018)

4. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

4.1 Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Ο Όμιλος εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες τους που έχουν εφαρμογή στις εργασίες του. Οι σχετικές λογιστικές πολιτικές, περίληψη των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω, έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μια σειρά από καινούρια Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ) και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα οποία σε συνδυασμό με τα μη αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) τα οποία εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, προγενέστερης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων IASB, η οποία αναφέρεται ως "the IFRS Stable Platform 2005".

Ο όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από 1 Ιανουαρίου 2005. Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις αρχές του ιστορικού κόστους, της αυτοτέλειας των χρήσεων, της ομοιομορφίας της παρουσίασης, της σημαντικότητας των στοιχείων και της αρχής των δεδουλευμένων εσόδων και εξόδων. Επίσης, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας. Λαμβάνοντας υπόψη τις περιβάλλουσες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα και με βάση την εικόνα της ρευστότητας του Ομίλου όπως αυτή απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, οι σχετικοί κίνδυνοι, αβεβαιότητες αλλά και σχετικές δράσεις προς αντιμετώπισή τους.

Ο Όμιλος κατά την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων έχει επιλέξει και εφαρμόζει λογιστικές πολιτικές που εξασφαλίζουν ότι οι οικονομικές καταστάσεις συμμορφώνονται με όλες τις απαιτήσεις κάθε εφαρμοστέου Προτύπου ή Διερμηνείας. Η διοίκηση θεωρεί

ότι οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική θέση, την απόδοση και τις ταμειακές ροές της επιχείρησης. Όσον αφορά το δικαίωμα της τροποποίησης των οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, αυτό ανήκει στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.

Η αναγνώριση των εσόδων από ναύλους επιβατών και οχημάτων γίνεται κατά την ημερομηνία που ο πελάτης πραγματοποιήσει το ταξίδι. Όλα τα άλλα έσοδα αναγνωρίζονται κατά της ημερομηνίας της συναλλαγής. Τα έξοδα αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εξόδων. (Attica Group, 2018).

4.2 Σημαντικές Λογιστικές Κρίσεις και Κύριες Πηγές Αβεβαιότητας

Λογιστικών Εκτιμήσεων

Η Διοίκηση είναι απαραίτητο να προβεί σε κρίσεις και εκτιμήσεις αναφορικά με τις αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού οι οποίες δεν είναι βέβαιες. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις βασίζονται κυρίως στην εμπειρία του παρελθόντος. Απολογιστικά και με την άρση των σχετικών αβεβαιοτήτων είναι πιθανό τα αποτελέσματα να διαφέρουν. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις εξετάζονται σε συνεχή βάση. Οι λογιστικές κρίσεις στις οποίες έχει προβεί η Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας και οι οποίες έχουν την σημαντικότερη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

Η Εταιρεία αποτιμά τις επενδύσεις σε θυγατρικές, στην εύλογή τους αξία. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των θυγατρικών, προσδιορίζεται η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από αυτές. Ο εν λόγω προσδιορισμός βασίζεται σε εκτιμήσεις και υποκείμενες υποθέσεις. Οι σημαντικότερες εξ αυτών των εκτιμήσεων αφορούν το μεταφορικό έργο των εταιρειών, τις διεθνείς τιμές των καυσίμων, τις κεφαλαιουχικές δαπάνες και το προεξοφλητικό επιτόκιο. (Attica Group, 2018).

⁹Επιπλέον, η Διοίκηση εξετάζει σε κάθε χρήση, στη βάση υποθέσεων και εκτιμήσεων, τα ακόλουθα:

- Τις ωφέλιμες ζωές και τις ανακτήσιμες αξίες των πλοίων
- Το ύψος των προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για επίδικες υποθέσεις και για υποθέσεις συμμόρφωσης με την εργατική νομοθεσία.

Οι πηγές αβεβαιότητας για την Εταιρεία και τον Όμιλο κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν επίδραση στις φερόμενες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, αφορούν: - τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρείας στο βαθμό που είναι πιθανό να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, - τις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα των επισφαλών απαιτήσεων, - ενδεχόμενες ζημιές από εκκρεμοδικίες.

4.3 Ενοποίηση

Λογιστική Πολιτική σχετικά με την παρουσίαση της Κοινοπραξίας ANEK A.E. & SUPERFAST ENDEKA HELLAS INC & ΣΙΑ στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου

Το ΔΠΧΑ 11 αντικατέστησε το ΔΛΠ 31 «Επενδύσεις σε κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες – Μη νομισματικές εισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 ευθυγραμμίζει καλύτερα τη λογιστική απεικόνιση των επενδύσεων αυτών, με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των κοινοπρακτούντων επί των κοινοπραξιών αυτών.

Αντικειμενικός σκοπός της «Κοινοπραξία ANEK A.E. & SUPERFAST ENDEKA HELLAS INC & ΣΙΑ» είναι η δημιουργία εσόδων και η κατανομή τους στους κοινοπρακτούντες όπως καθορίζεται από το συμβατικό διακανονισμό. Η συμμετοχή του Ομίλου στην Κοινοπραξία έχει χαρακτηριστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 11 ως «κοινή επιχείρηση».

⁹ Η Διοίκηση προέβη στις παραπάνω εκτιμήσεις με βάση τις γνώσεις και τις πληροφορίες που είχε η Διοίκηση του Ομίλου μέχρι την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 31/12/2017.

Σύμφωνα με τον χαρακτηρισμό αυτό, ο Όμιλος αναγνωρίζει στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις:

- Τα στοιχεία ενεργητικού του (συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου του σε οποιαδήποτε στοιχεία ενεργητικού του ανήκουν από κοινού).
- Τις υποχρεώσεις του, (συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου του σε οποιαδήποτε υποχρεώσεις τον βαρύνουν από κοινού).
- Το μερίδιό του στα έσοδα από την πώληση της παραγωγής από την κοινή επιχείρηση.
- Τις δαπάνες του, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου του σε οποιαδήποτε δαπάνες που τον βαρύνουν από κοινού.

¹⁰Οι κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι συμμετοχές σε κοινοπραξίες αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης και μετά προσαρμόζονται με το ποσοστό του Ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημίες και στα λοιπά συνολικά εισοδήματα των κοινοπραξιών. Όταν το ποσοστό του Ομίλου στις ζημίες μιας κοινοπραξίας είναι ίσο ή υπερβαίνει τη συμμετοχή του σε αυτή την κοινοπραξία, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημίες, εκτός εάν έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή έχει προχωρήσει σε πληρωμές για λογαριασμό της κοινοπραξίας. Μη πραγματοποιθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των κοινοπραξιών απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις κοινοπραξίες. Οι λογιστικές αρχές των κοινοπραξιών είναι συνεπείς με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

¹⁰ (Attica Group, 2018, pp. 42-44)

5. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

5.1 Θυγατρικές Εταιρείες

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις που ελέγχονται από μια άλλη επιχείρηση. Ένας επενδυτής ελέγχει μια εκδότρια όταν είναι εκτεθειμένος ή έχει δικαιώματα σε κυμαινόμενες αποδόσεις στο πλαίσιο της συμμετοχής του στην επενδυόμενη οικονομική οντότητα και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει τις αποδόσεις αυτές μέσω της εξουσίας του επί της εκδότριας. Η συμμετοχή σε θυγατρικές εταιρείες καταχωρείται αρχικά στο κόστος ενώ σε μεταγενέστερη περίοδο αποτιμάται στην εύλογη αξία με τις μεταβολές να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες συντρέχουν λόγοι απομείωσης, η απομείωση επιβαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. (Attica Group, 2018).

5.2 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα της χρήσης.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών τροποποιούνται όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο. (Attica Group, 2018).

5.3 Επενδύσεις σε Εταιρείες

¹¹Ανάλογα με το σκοπό της επένδυσης οι επενδύσεις αυτές χωρίζονται σε δύο κατηγορίες:

- Επενδύσεις που κατέχονται με σκοπό την μόνιμη διακράτησή τους. Η επένδυση αυτή καταχωρείται στο κόστος πλέον τις άμεσες δαπάνες που αφορούν την συναλλαγή και εμφανίζεται σαν μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο. Μεταγενέστερα οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Στο τέλος της διαχειριστικής περιόδου εξετάζεται αν συντρέχει λόγος απομείωσης της επένδυσης. Σε περίπτωση που πρέπει να γίνει απομείωση της επένδυσης το ποσό της απομείωσης μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια.
- Επενδύσεις που κατέχονται με σκοπό την πώληση. Η επένδυση αρχικά καταχωρείται στο κόστος πλέον τις δαπάνες που αφορούν άμεσα τη συναλλαγή. Οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα κέρδη ή οι ζημιές καταχωρούνται σε λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένες. Όταν οι επενδύσεις αυτές πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένες τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

¹¹ (Attica Group, 2018)

5.4 Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στο κόστος κτήσεως τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και κάθε τυχόν σωρευμένη ζημία απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει τις δαπάνες που έχουν άμεση σχέση με την απόκτηση του παγίου. Μεταγενέστερες δαπάνες οι οποίες πραγματοποιούνται με σκοπό την αύξηση των αναμενόμενων εσόδων των πλοίων ή εκτεταμένες προσθήκες και βελτιώσεις, θεωρούνται ξεχωριστό πάγιο και αποσβένονται σε 5 έτη. Οι δαπάνες προσαρμογής των πλοίων με κανονισμούς ασφαλείας και ασφαλούς διαχείρισης θεωρούνται ξεχωριστό πάγιο και αποσβένονται σύμφωνα με την υπολειπόμενη ζωή του πλοίου. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται, όταν πραγματοποιηθούν, στη κατάσταση αποτελεσμάτων διότι θεωρούνται κόστος επισκευών και συντήρησης. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Οι αποσβέσεις των υπολοίπων ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων ανά κατηγορία έχει ως εξής:

- Πλοία συμβατικά 30 έτη
- Κτίρια 60 έτη
- Λιμενικές εγκαταστάσεις 10 έτη
- Οχήματα 5 έτη
- Έπιπλα – Σκεύη 5 έτη
- Ηλεκτρονικός εξοπλισμός 3 έτη
- Η υπολειμματική αξία των πλοίων είναι το 20% της τιμής κτήσης.

Πλοία που ο Όμιλος έχει στην κατοχή και η ηλικίας τους έχει υπερβεί τα 30 έτη η ωφέλιμη ζωή τους παρατείνεται για 5 έτη ακόμα. Πλοία που όταν τα αποκτά ο Όμιλος είναι ηλικίας μεγαλύτερης των 30 ετών η ωφέλιμη ζωή τους παρατείνεται για 9 έτη ακόμα. Για τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια δεν υπολογίζεται υπολειμματική αξία. Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή των παγίων επανεξετάζεται στο τέλος κάθε χρήσης. Κατά την πώληση ενσώματων παγίων η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησής τους και της αναπόσβεστης αξίας τους, μετά την αφαίρεση τυχόν εξόδων που έχουν άμεση σχέση με το πάγιο, καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων. (Attica Group, 2018).

5.5 Άυλα Πάγια

Ο Όμιλος θεωρεί ότι η ωφέλιμη ζωή των άυλων παγίων τα οποία κατέχει δεν είναι απεριόριστη. Τα άυλα πάγια τα οποία κατέχει ο Όμιλος είναι τα εξής:

- Τα σήματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και κάθε τυχόν σωρευμένη ζημία απομείωσης. Στο κόστος κτήσεως των σημάτων περιλαμβάνονται οι δαπάνες εκπόνησης των σχεδίων και οι δαπάνες που απαιτούνται για την κατοχύρωση των σημάτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Η ωφέλιμη ζωή των σημάτων είναι 15 έτη και οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο.
- Τα προγράμματα λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και κάθε τυχόν σωρευμένη ζημία απομείωσης. Στο αρχικό κόστος κτήσεως περιλαμβάνονται εκτός από τις άδειες λογισμικού, οι δαπάνες εγκατάστασης, παραμετροποίησης και ανάπτυξης του λογισμικού. Οι δαπάνες που αυξάνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Η ωφέλιμη ζωή του λογισμικού είναι 8 έτη και οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο.

5.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης μειωμένη με τυχόν άμεσα έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο της μέσης μηνιαίας σταθμισμένης τιμής αγοράς.

5.7 Απαιτήσεις από Πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις, εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης και καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα σε περίπτωση καθυστέρησης είσπραξης, οι εμπορικές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης. Ζημίες απομείωσης καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν μπορεί να εισπράξει

τα ποσά τα οποία του οφείλονται. Το ποσό της πρόβλεψης που αφορά την καθυστέρηση είσπραξης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών που εκτιμάται ότι θα εισπραχθούν. Η προεξόφληση της παραπάνω διαφοράς γίνεται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. (Attica Group, 2018).

5.8 Ταμειακά Διαθέσιμα – Ταμειακά Ισοδύναμα

¹²Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθέσιμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο, τις καταθέσεις όψεως και τις καταθέσεις προθεσμίας υψηλής ρευστοποίησης με διάρκεια ως τρεις μήνες.

5.9 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αφορά τις κοινές ανώνυμες ή ονομαστικές μετοχές της εταιρείας και συμπεριλαμβάνεται στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων. Τα άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος έκδοσης από τον λογαριασμό διαφορά υπέρ το άρτιο. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης της επιχείρησης που αποκτάται.

5.10 Διανομή Μερισμάτων

Τα πληρωτέα μερίσματα εμφανίζονται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας και του Ομίλου όταν εγκριθούν από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

¹² (Attica Group, 2018)

6. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

6.1 Έσοδα

¹³Τα έσοδα του Ομίλου προέρχονται κατά κύριο λόγο από ναύλους επιβατών, ναύλους οχημάτων, ναυλώσεις πλοίων και από πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών επί των πλοίων. Επίσης, ο Όμιλος έχει έσοδα από τόκους και η Εταιρία έσοδα από μερίσματα.

6.1.1 Έσοδα από Ναύλους Επιβατών και Οχημάτων

Τα έσοδα από ναύλους αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης πραγματοποιήσει το ταξίδι. Οι κρατικές επιδοτήσεις άγονων γραμμών αναγνωρίζονται κατά την περίοδο που εκτελούνται και περιλαμβάνονται στον «κύκλο εργασιών».

6.1.2 Έσοδα από Πωλήσεις Αγαθών και Υπηρεσιών επί των Πλοίων

Για τις υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος απ' ευθείας στον πελάτη τα έσοδα αναγνωρίζονται με την έκδοση της απόδειξης παροχής υπηρεσιών προς τον πελάτη. Για τις υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος μέσω αναδόχων τα έσοδα αναγνωρίζονται με την έκδοση Τιμολογίων Παροχής Υπηρεσιών των δεδουλευμένων εσόδων προς τον ανάδοχο.

Όλα τα παραπάνω έσοδα αναγνωρίζονται όταν η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

6.1.3 Έσοδα από Τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονολογικής αναλογίας με τη χρήση του πραγματικού συμφωνημένου επιτοκίου χωρίς να συμψηφίζεται τυχόν παρακρατούμενος φόρος εισοδήματος.

¹³ (Attica Group, 2018, pp. 49-53)

6.1.4 Έσοδα από Μερίσματα

¹⁴Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν εγκρίνονται από το αρμόδιο όργανο της εταιρείας που τα χορηγεί.

6.1.5 Έσοδα από Ναύλωση Πλοίου

Τα έσοδα από ναυλώσεις πλοίων αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου εσόδου, σύμφωνα με τα αναγραφόμενα στα ναυλωσύμφωνα.

6.2 Κρατικές Επιχορηγήσεις – Κρατική Υποστήριξη

6.2.1 Επιχορηγήσεις που Αφορούν Περιουσιακά Στοιχεία

Επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις που έχουν ως βασικό όρο ότι η επιχείρηση που τις δικαιούται πρέπει να αγοράσει, ή να κατασκευάσει μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία. Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι:

- Η επιχείρηση θα συμμορφωθεί με τους όρους που τις διέπουν.
- Οι επιχορηγήσεις θα εισπραχθούν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται ως έσοδο επόμενων χρήσεων και καταχωρούνται με συστηματική βάση στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

6.2.2 Επιχορηγήσεις που Αφορούν Αποτελέσματα

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με αποτελέσματα καταχωρούνται με συστηματικό και ορθολογικό τρόπο στα έσοδα των περιόδων μέσα στις οποίες πρέπει να γίνει ο συσχετισμός των επιχορηγήσεων αυτών με τα αντίστοιχα κόστη.

¹⁴ (Attica Group, 2018, pp. 49-53)

6.3 Έξοδα

6.3.1 Αναγνώριση Εξόδων

¹⁵Τα έξοδα αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εξόδων.

6.3.2 Κόστος Δανεισμού

Κόστος δανεισμού είναι οι τόκοι και άλλα συναφή έξοδα που αναλαμβάνει ο Όμιλος λόγω δανεισμού κεφαλαίων. Στο κόστος αυτό συμπεριλαμβάνονται:

- Οι τόκοι από βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια, οι τόκοι από τραπεζικούς λογαριασμούς υπεραναλήψεων, καθώς και τα έξοδα που τυχόν προκύπτουν από την παρούσα αξία των υποχρεώσεων αυτών.
- Η απόσβεση βοηθητικού κόστους που αναλήφθηκε για την λήψη δανείων ανάλογα με τη διάρκεια του δανείου.
- Οι χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις που παρακολουθούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις».
- Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από λήψη δανείων σε ξένο νόμισμα εφ' όσον αυτές θεωρούνται συμπληρωματικό ποσό του κόστους των τόκων.

6.4 Κόστος Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου σε Μετοχές

6.4.1 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.

¹⁵ (Attica Group, 2018, pp. 49-53)

6.5 Μισθώσεις

6.5.1 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

¹⁶Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Το ποσό με το οποίο καταχωρούνται στον ισολογισμό κατά την έναρξη της μίσθωσης είναι ίσο με την εύλογη αξία της μισθωμένης ιδιοκτησίας, ή αν η εύλογη αξία είναι χαμηλότερη από την χρηματοδοτική αξία τότε καταχωρείται με την παρούσα αξία των ελαχίστων καταβολών μισθωμάτων.

Όταν στο τέλος της μίσθωσης η κυριότητα δεν παραμένει στην εταιρεία, τότε οι αποσβέσεις κατανέμονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του παγίου. Η μέθοδος αποσβέσεων των μισθωμένων αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, όταν στο τέλος της μίσθωσης η κυριότητα παραμένει στην εταιρεία, είναι όμοια με τη μέθοδο που ακολουθείται για τα αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν στην επιχείρηση.

6.5.2 Λειτουργικές Μισθώσεις

Οι καταβολές μισθωμάτων βάσει μιας λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται σε βάρος των αποτελεσμάτων. Σε περίπτωση κατά την οποία προβλέπεται από το συμβόλαιο μίσθωσης αποκατάσταση τυχόν ζημιών που προήλθαν από την συνηθισμένη χρήση του μισθωμένου παγίου, το κόστος αυτό επιβαρύνει τη χρήση κατά την οποία έληξε η μίσθωση.

¹⁶ (Attica Group, 2018, pp. 49-53)

6.6 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

¹⁷Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Ο Όμιλος έχει μια παρούσα δέσμευση, νομική ή τεκμαιρόμενη, ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος που συνέβη στο παρελθόν.
- Πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της δέσμευσης.
- Είναι δυνατό να εκτιμηθεί αξιόπιστα η δέσμευση.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εκροή ή η εισροή οικονομικού οφέλους δεν είναι πιθανή.

6.7 Περιοδική Κατανομή

6.7.1 Επιμερισμός των Κοινών Εσόδων και Εξόδων

Οι ενοποιούμενες στον Όμιλο κοινοπραξίες και διαχειρίστριες εταιρείες μεταφέρουν στις πλοιοκτήτριες εταιρείες τα έξοδα και τα έσοδα που πραγματοποιούν για λογαριασμό τους. Σε περίπτωση όπου τα έσοδα και τα έξοδα δεν αφορούν συγκεκριμένες πλοιοκτήτριες εταιρείες αλλά είναι κοινά τότε αυτά μοιράζονται βάσει των κόρων ολικής χωρητικότητας του κάθε πλοίου.

6.7.2 Περιοδική Κατανομή Εξόδων

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τα έξοδα ασφαλιστρών των πλοίων και τα έξοδα της ετήσιας επιθεώρησης των πλοίων στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μηνιαία βάση επειδή τα παραπάνω έξοδα αφορούν όλο το οικονομικό έτος με σκοπό τη σωστή κατανομή των εξόδων αυτών.

¹⁷ (Attica Group, 2018, pp. 49-53)

7 ΚΕΦΑΛΑΙΟ

7.1 Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος

¹⁸Για την καλύτερη κατανόηση του τρόπου με τον οποίο φορολογούνται τα κέρδη του Ομίλου, διαχωρίζονται τα κέρδη ανάλογα με την προέλευσή τους.

7.1.1 Κέρδη από Ναυτιλιακές Δραστηριότητες

Σύμφωνα με τον νόμο 27/1975 άρθρο 6, οι πλοιοκτήτριες εταιρίες πλοίων με Ελληνική σημαία ή με ξένη σημαία αλλά έχουν εγκαταστήσει στην Ελλάδα γραφεία του Ν.89/67, πληρώνουν φόρο για τα πλοία τους, ανεξάρτητα αν έχουν κέρδη ή ζημίες, βάσει των κόρων ολικής χωρητικότητας. Ο φόρος αυτός ουσιαστικά είναι φόρος εισοδήματος ο οποίος αναπροσαρμόζεται, σύμφωνα με όσα ορίζονται από το παραπάνω νόμο. Με την πληρωμή του παραπάνω φόρου εξαντλείται κάθε υποχρέωση που έχει σχέση με την φορολογία εισοδήματος από ναυτιλιακές δραστηριότητες.

Στην περίπτωση αυτή δημιουργείται μόνιμη διαφορά μεταξύ του λογιστικού και του φορολογητέου αποτελέσματος και ως εκ τούτου η διαφορά αυτή δεν λαμβάνεται υπ' όψη στον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας.

7.1.2 Κέρδη από Μη Ναυτιλιακές Δραστηριότητες

Στην περίπτωση αυτή υπολογίζουμε το σύνολο των εσόδων από μη ναυτιλιακές δραστηριότητες καθώς και τα έξοδα που αφορούν τα παραπάνω έσοδα.

Εάν δεν μπορούν να προσδιοριστούν τα κέρδη από μη ναυτιλιακή δραστηριότητα τότε υπολογίζουμε το σύνολο των εσόδων προσθέτοντας τα έσοδα από ναυτιλιακές και μη ναυτιλιακές δραστηριότητες. Με βάση το σύνολο αυτό προκύπτει το ποσοστό των δύο παραπάνω κατηγοριών στο συνολικό έσοδο. Με τα ποσοστά αυτά μερίζεται το συνολικό κέρδος / ζημιά.

Το ποσό των κερδών που προκύπτει από τον παραπάνω υπολογισμό και αφορά τα μη ναυτιλιακά έσοδα, φορολογείται με τις γενικές διατάξεις.

¹⁸ (Attica Group, 2018, pp. 53-66)

7.2 Επιδράσεις των Μεταβολών στις Τιμές Συναλλάγματος

Το νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού:

- Τα χρηματικά διαθέσιμα μετατρέπονται με την ισοτιμία της ημερομηνίας κλεισίματος.
- Τα μη χρηματικά στοιχεία που αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας συναλλαγής. Τα στοιχεία αυτά στο τέλος της περιόδου μετατρέπονται με την ισοτιμία της ημερομηνίας κλεισίματος.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τις παραπάνω περιπτώσεις καταχωρούνται στα έσοδα ή στα έξοδα της περιόδου στην οποία προκύπτουν. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία εταιρειών εξωτερικού αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

7.3 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα βασικά χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου είναι:

- I. Τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Επειδή τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα είναι βραχυπρόθεσμης φύσεως, η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία εμφανίζονται στα λογιστικά βιβλία του Ομίλου.
- II. Δάνεια τραπεζών Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στο κόστος που είναι η πραγματική αξία του ληφθέντος ανταλλάγματος συμπεριλαμβανομένων και τυχόν σχετικών εξόδων. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει του αποτελεσματικού επιτοκίου.

Η θυγατρική Blue Star Ferries Ναυτιλιακή Ανώνυμη Εταιρεία, («BSF») έχει προβεί στην έκδοση Ανταλλάξιμου Ομολογιακού Δανείου («BSAO»). Παράλληλα η Attica A.E. Συμμετοχών («Attica») έχει προβεί στην έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου («ΑΤΤΜΟ»), το οποίο κατόπιν της αρχικής του κάλυψης επαναγοράστηκε στο σύνολό του από την Attica έναντι τιμήματος ίσου με την συνολική ονομαστική αξία των ομολογιών,

προκειμένου αυτές οι μετατρέψιμες ομολογίες σε νέες κοινές ονομαστικές μετοχές Attica, να είναι διαθέσιμες προς ανταλλαγή με τις ομολογίες BSAO. Η τιμή μετατροπής είναι συνδεδεμένη με τον δείκτη «Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)» των τελευταίων οκτώ τριμήνων του Ομίλου Attica.

Το BSAO, στις οικονομικές καταστάσεις της BSF αποτελεί μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η χρηματοοικονομική αυτή υποχρέωση, επιμετρείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, στο αποσβεστέο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου. Σε επίπεδο Ομίλου, το BSAO και ΑΤΤΜΟ, λειτουργούν συμπληρωματικά, μιας και οι κάτοχοι των ομολογιών μπορούν είτε να επιλέξουν να διακρατήσουν τις ομολογίες και να λάβουν μετρητά από τον Όμιλο (μέσω της BSF) στη λήξη τους, ή να τις μετατρέψουν (μέσω ανταλλαγής των BSAO με ΑΤΤΜΟ) σε μετοχές της Attica. Στην ολότητά του το χρηματοοικονομικό μέσο αυτό είναι ένα σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο και ιδιαίτερα ένα μετατρέψιμο δάνειο, το οποίο λόγω του ότι δεν πληρεί τον κανόνα «fixed for fixed» του ΔΛΠ 32, στο σύνολό του (και το στοιχείο του δανείου και το ενσωματωμένο παράγωγο με τη μορφή του δικαιώματος μετατροπής) αποτελεί μια χρηματοοικονομική υποχρέωση η οποία επιμετράτε στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

- III. Χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου Σε περίπτωση που ο Όμιλος χρησιμοποιήσει χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου, αποτιμά στο τέλος κάθε περιόδου την εύλογη αξία του μέσου αντιστάθμισης. Ανάλογα με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των πράξεων αντιστάθμισης, αυτές χαρακτηρίζονται ως αντιστάθμιση εύλογης αξίας ή ταμειακών ροών.

Για τις αντισταθμίσεις εύλογης αξίας η αποτίμηση του μέσου αντιστάθμισης σε κάθε περίοδο αναφοράς αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ για τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών και στο βαθμό που κρίνονται αποτελεσματικές, η αποτίμηση του μέσου αντιστάθμισης σε κάθε περίοδο αναφοράς αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση και μεταφέρεται στα αποτελέσματα της περιόδου όπου το σχετικό χρηματοοικονομικό μέσο τακτοποιείται.

7.4 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία του Ενεργητικού Διαθέσιμα προς Πώληση

Ταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος απαιτούν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, κατά την απόκτησή τους, σε διαφορετικές κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά μέσα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι επενδύσεις και τα παράγωγα που δημιουργούνται κυρίως με σκοπό την επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η ταξινόμηση μιας επένδυσης στην κατηγορία αυτή, εξαρτάται από τον τρόπο που αποτιμά η Διοίκηση την αποδοτικότητα και τον κίνδυνο της επένδυσης. Έτσι, στην κατηγορία αυτή εντάσσονται και επενδύσεις που δεν ανήκουν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο αλλά στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών συμμετοχών και παρακολουθούνται εσωτερικά, σύμφωνα με τη στρατηγική του Ομίλου, στην εύλογη αξία τους.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού διακρατούμενα στη λήξη τους. Είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με καθορισμένες ή προσδιορισμένες πληρωμές και καθορισμένη λήξη, για τα οποία η Διοίκηση του Ομίλου έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση. Είναι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε κάποια από τις προαναφερθείσες κατηγορίες.

7.5 Κέρδη ανά Μετοχή

Για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή που αναλογεί στους κοινούς μετόχους χρησιμοποιείται κλάσμα το οποίο στον μεν αριθμητή περιλαμβάνει το καθαρό κέρδος ή ζημία της περιόδου από την συνεχιζόμενη εκμετάλλευση μετά την αφαίρεση των προνομιούχων μερισμάτων αν υπάρχουν, στον δε παρονομαστή, το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Για τον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, ο αριθμητής του κλάσματος περιλαμβάνει το κέρδος ή τη ζημία που αναλογεί σε επίπεδο Ομίλου στη μητρική μετά την αφαίρεση των μη ελεγχουσών συμμετοχών, στον δε παρανομαστή το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Για τον υπολογισμό των μειωμένων κερδών ανά μετοχή λαμβάνεται υπόψιν ο αριθμός τίτλων οι οποίοι δυνητικά θα μπορούσαν να εκδοθούν ενώ το καθαρό κέρδος / (ζημιά) της περιόδου προσαρμόζεται κατάλληλα για να συμπεριληφθεί η επίδραση στα αποτελέσματα που θα έχει η έκδοση αυτών των δυνητικών τίτλων.

7.6 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

7.6.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς (απρόβλεπτες διακυμάνσεις ισοτιμιών και επιτοκίων) και πιστωτικό κίνδυνο. Γι' αυτό το λόγο επιδιώκει την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων μέσω ενός προγράμματος διαχείρισης κινδύνων.

Η διαχείριση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την αναγνώριση, αποτίμηση και αντιστάθμιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Δεν αποτελεί πολιτική του Ομίλου η εκτέλεση συναλλαγών κερδοσκοπικού χαρακτήρα.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος είναι κυρίως καταθέσεις σε τράπεζες, απαιτήσεις και υποχρεώσεις, δάνεια, συμφωνίες επαναγοράς, χρηματοδοτικές μισθώσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

7.6.2 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Το νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου είναι το Ευρώ.

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ονομαστικά Ποσά	USD	USD
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία	392	394
Χρημ/κές υποχρεώσεις	-	-
Βραχυχρόνια έκθεση	392	394
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία	-	-
Χρημ/κές υποχρεώσεις	-	-
Μακροχρόνια έκθεση		

Πίνακας 7.6.2 Περιουσιακά Στοιχεία & Υποχρεώσεις σε Ξένο Νόμισμα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων στην περίπτωση που μεταβληθεί η ισοτιμία κατά +/- 10% σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου Αμερικής. Όπως αναφέρεται στο (Attica Group, 2018, p. 59)

ΟΜΙΛΟΣ	Μεταβλητή		Μεταβλητή	
	10%	-10%	10%	-10%
	31/12/2017		31/12/2016	
	USD		USD	
Αποτέλεσμα Χρήσης (προ φόρων)	30	-30	37	-37
Καθαρή θέση	30	-30	37	-37

7.6.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με σκοπό την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από άλλες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις, η έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο προκύπτει από αθέτηση του αντισυμβαλλόμενου σε μια μέγιστη έκθεση όμοια με αυτή του τρέχοντος λογαριασμού των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων. Ο Όμιλος έχει ορίσει πιστωτικά όρια και συγκεκριμένους όρους πιστωτικής πολιτικής για όλες τις κατηγορίες των πελατών του.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	4.433	5.877	-	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	44.099	51.220	2.182	1.225
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	47.278	41.862	2	59
Σύνολο	95.810	98.959	2.184	1.284

Επίσης, ο Όμιλος με σκοπό την καλύτερη εξασφάλιση του έχει λάβει εγγυητικές επιστολές τραπεζίης από τους μεγαλύτερους κεντρικούς πράκτορες έκδοσης εισιτηρίων. Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Τα υπόλοιπα των εμπορικών απαιτήσεων που είναι μεν σε καθυστέρηση αλλά δεν έχουν απομειωθεί, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

	31/12/2017	31/12/2016
< 90 ημέρες	-	-
91 - 180 ημέρες	-	-
181 - 360 ημέρες	1.567	2.603
> 360 ημέρες	-	-
Σύνολο	1.567	2.603

7.6.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας σε καθημερινή βάση, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς επίσης και μέσω της καθημερινής παρακολούθησης των πραγματοποιούμενων πληρωμών. Παράλληλα, ο Όμιλος παρακολουθεί συνεχώς την ωρίμανση τόσο των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων, με αντικειμενικό σκοπό τη διατήρηση μιας ισορροπίας μεταξύ της συνέχειας των κεφαλαίων και της ευελιξίας μέσω της τραπεζικής πιστοληπτικής του ικανότητας.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

31/12/2017

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 Μηνών	6 έως 12 Μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	9.798	13.337	198.512	13.872
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	568	600	2.046	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	20.298	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες / μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.763	-	-	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	-	-	-
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	-	-	-	-
Σύνολο	44.427	13.937	200.558	13.872

Πίνακας 7.6.4 Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων Ομίλου

31/12/2016

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 Μηνών	6 έως 12 Μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	14.759	9.798	182.189	44.403
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	525	555	3.214	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	18.057	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες / μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15.517	-	-	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	-	-	-
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	-	-	-	-
Σύνολο	48.858	10.353	185.403	44.403

31/12/2017

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 Μηνών	6 έως 12 Μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Εμπορικές υποχρεώσεις	129	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	206	-	-	-
Σύνολο	335	-	-	-

Πίνακας 7.6.4 Χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων Εταιρείας

31/12/2016

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 Μηνών	6 έως 12 Μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Εμπορικές υποχρεώσεις	20	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	169	-	-	-
Σύνολο	189	-	-	-

Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου κατά την 31/12/2017 ανήλθε σε Ευρώ 238.733 χιλ.

7.6.5 Πρόσθετοι Κίνδυνοι από την Επιβολή Κεφαλαιακών Ελέγχων στην Ελλάδα

Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28.6.2015 οι Ελληνικές τράπεζες τέθηκαν σε αργία ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στη κίνηση κεφαλαίων (capital controls) με απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20.7.2015 ενώ οι έλεγχοι στη κίνηση κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ.

Την 14/8/2015 το Ελληνικό Κοινοβούλιο ενέκρινε την κύρωση του σχεδίου σύμβασης οικονομικής ενίσχυσης της Ελλάδας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας και ρυθμίσεις για την υλοποίηση της συμφωνίας χρηματοδότησης, ενώ την 19/8/2015 υπεγράφη η Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας.

Η επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στην Ελλάδα ενδέχεται να επιβαρύνει τους κάτωθι κινδύνους:

I. Κίνδυνος Αγοράς

Λόγω των capital controls, ενδέχεται να επηρεασθεί το μεταφορικό έργο του Ομίλου, τόσο στη διακίνηση φορτηγών οχημάτων όσο και στη διακίνηση των επιβατών χωρίς μέχρι σήμερα να έχει προκύψει κάποια σημαντική μεταβολή στο σύνολο του μεταφορικού έργου. Επίσης, θα πρέπει να συνεκτιμηθεί και η πιθανότητα περιορισμού στη χώρα μας, λόγω των capital controls, των εισαγωγών –εξαγωγών, γεγονός που εκτιμάται ότι θα επηρεάσει το μεταφορικό έργο των γραμμών της Αδριατικής θάλασσας.

II. Προμηθευτές/ Λήψη αγαθών-υπηρεσιών από το εξωτερικό

Οι επιβαλλόμενοι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων ενδέχεται να δημιουργήσουν καθυστερήσεις στην πληρωμή προμηθευτών ή γενικότερα να δυσχεράνουν την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων στο εξωτερικό. Οι καθυστερήσεις οι οποίες σημειώθηκαν μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών καταστάσεων δεν είναι σημαντικές και οφείλονται στις χρονοβόρες διαδικασίες που έχουν υιοθετηθεί από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος, λόγω των μακροχρόνιων συνεργασιών του, δεν έχει αντιμετωπίσει κάποιο πρόβλημα στη λήψη αγαθών – υπηρεσιών από τους προμηθευτές του εξωτερικού.

III. Πιστωτικός κίνδυνος

Λόγω των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων ενδέχεται κάποιος αντισυμβαλλόμενος να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών καταστάσεων δεν έχουν παρατηρηθεί περιπτώσεις αθέτησης υποχρεώσεων από πελάτες, πέραν της συνήθους συναλλακτικής πρακτικής του Ομίλου.

Η Διοίκηση του Ομίλου της Attica Group αξιολογεί σε διαρκή βάση το συνεχώς εξελισσόμενο οικονομικό περιβάλλον και προβαίνει στις απαιτούμενες ενέργειες με σκοπό τη διασφάλιση των συμφερόντων του Ομίλου και την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων που μπορεί να υπάρξουν στην οικονομική του κατάσταση.

7.6.6 Κίνδυνος Διακύμανσης Επιτοκίων

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό του, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό 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% ή -1%. 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%
	31/12/2017		31/12/2016	
Αποτέλεσμα				
χρήσης (προ φόρων)	-2.387	2.387	-2.554	2.554
Καθαρή Θέση	-2.387	2.387	-2.554	2.554

Πίνακας 7.6.6 Ανάλυση Ευαισθησίας

7.7 Διαχείριση Κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός του Ομίλου της Attica Group κατά τη διαχείριση των κεφαλαίων είναι η διασφάλιση της ικανότητας του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του ώστε να εξασφαλίζει τις αποδόσεις για τους μετόχους και τα οφέλη των λοιπών μερών τα οποία σχετίζονται με τον Όμιλο και να διατηρεί μια βέλτιστη κεφαλαιακή διάρθρωση ώστε να επιτυγχάνει μείωση του κόστους κεφαλαίου. Για να διασφαλίσει ή να προσαρμόσει τη

σωστή διαχείριση κεφαλαίου, ο Όμιλος, κατόπιν αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων, μπορεί να μεταβάλει την μερισματική πολιτική, να εκδώσει νέες μετοχές ή να προβεί σε πώληση περιουσιακών στοιχείων. Καμία αλλαγή δεν έγινε στους στόχους, τις πολιτικές ή διαδικασίες κατά την διάρκεια των ετών που έληξαν 31/12/2017 και 31/12/2016.

Ο Όμιλος παρακολουθεί τα κεφάλαια με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια.

Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στην Κατάσταση Καθαρής Θέσης) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα» μείον «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στην Κατάσταση Καθαρής Θέσης συν τον καθαρό δανεισμό. Σκοπός του Ομίλου είναι η βελτιστοποίηση των κεφαλαίων μέσω της σωστής διαχείρισης των πόρων του.

Οι συντελεστές μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Σύνολο Δανεισμού	238.733	255.443
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	44.099	51.220
Χρηματοοικονομικά στοιχεία προς πώληση	-	-
Καθαρός Δανεισμός	194.634	204.223
Ίδια Κεφάλαια	402.915	401.589
Συνολικά Απασχολούμενα κεφάλαια	597.549	605.812
Συντελεστής Μόχλευσης	33%	34%

7.1.1 Κίνδυνος Διακύμανσης Τιμών Καυσίμων

¹⁹Ο Όμιλος Attica Group, καθώς και το σύνολο των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον ναυτιλιακό κλάδο, επηρεάζονται σημαντικά από τη διακύμανση των τιμών των καυσίμων. Επισημαίνεται ότι το κόστος των ναυτιλιακών καυσίμων και λιπαντικών είναι το σημαντικότερο λειτουργικό κόστος, αντιπροσωπεύει δε για τη χρήση 2017 το 41% περίπου του κόστους πωληθέντων του Ομίλου Attica.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια μεταβολή των τιμών των καυσίμων κατά 10% σε ετήσια βάση.

Αύξηση/(μείωση) της τιμής	Επίδραση στα Κέρδη προ φόρων	Επίδραση στην Καθαρή θέση
+/- 10%	-/+ 8.267	-/+ 8.267

Πίνακας 7.7.1 Κινδύνου Διακύμανσης Τιμών Καυσίμων

¹⁹ Ο Όμιλος έχει προβεί σε πράξεις αντιστάθμισης μέρους του κινδύνου μεταβολής της τιμής καυσίμου.

7.8 Ανταγωνισμός

²⁰Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε γραμμές όπου υπάρχει έντονος ανταγωνισμός. Παρατίθεται πίνακας στον οποίο περιέχονται οι γραμμές με έντονο ανταγωνισμό στις οποίες δραστηριοποιήθηκε ο Όμιλος το 2017 καθώς και οι σπουδαιότεροι ανταγωνιστές.

ΓΡΑΜΜΕΣ	ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΕΣ
Αδριατική Θάλασσα	Grimaldi / Minoan Lines
Πειραιάς – Κυκλάδες	Anek Lines / Aegean Speed Lines / Sea Jets
Πειραιάς – Δωδεκάνησα	Anek Lines
Πειραιάς – Κρήτη	Minoan Lines

Πίνακας 7.8 Γραμμών και Ανταγωνισμού

²⁰ (Attica Group, 2018, pp. 53-66)

8. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

8.1 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται από τις δημοσιευμένες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς για τα δε χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης.

Η ονομαστική αξία των εμπορικών απαιτήσεων μετά τις προβλέψεις που τις αφορούν προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους.

8.2 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

Ο όμιλος Attica Group χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: Στοιχεία Ενεργητικού / Υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: Στοιχεία Ενεργητικού / Υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα (είτε άμεσα είτε έμμεσα) σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Επίπεδο 3: Στοιχεία Ενεργητικού / Υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

8.3 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς.

8.4 Συμμετοχές, Αποτιμώμενες σε Εύλογες Αξίες

Η Εταιρεία σύμφωνα με τα όσα ορίζει το ΔΛΠ 27 «Απλές Οικονομικές Καταστάσεις» αποτιμά τις συμμετοχές της σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση», στην εύλογή τους αξία.

Στη λήξη κάθε περιόδου αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία διενεργεί τους απαιτούμενους υπολογισμούς αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των συμμετοχών της. Οι επενδύσεις που αφορούν στις συμμετοχές της (μη εισηγμένες μετοχές) αποτιμώνται με βάση γενικά αποδεκτά μοντέλα αποτίμησης τα οποία περιλαμβάνουν δεδομένα βασισμένα τόσο σε μη παρατηρήσιμα στοιχεία, όσο και σε παρατηρήσιμα στοιχεία αγοράς.

Η διενεργηθείσα αξιολόγηση για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, εστιάζει τόσο σε εξωγενείς όσο και ενδογενείς παράγοντες. Κατά συνέπεια η Εταιρεία στη λήξη κάθε περιόδου αναφοράς:

- Αναγνωρίζει και αξιολογεί την επικρατούσα κατάσταση στην ελληνική οικονομία.
- Συγκεντρώνει, αναλύει και παρακολουθεί τις απολογιστικές πληροφορίες απόδοσης, με σημεία αναφοράς την εξέλιξη των χρηματοοικονομικών μεγεθών των εταιρειών στη λήξη κάθε περιόδου αναφοράς. Η ανάλυση των εν λόγω στοιχείων παρέχει πληροφορίες αναφορικά με την επίτευξη ή μη των επιχειρηματικών στόχων και δεικνύει την τάση για τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική επίδοση των εταιρειών κατά τη λήξη της ετήσιας περιόδου αναφοράς.
- Εξετάζει τις επιχειρηματικές συνθήκες και τις διαθέσιμες πληροφορίες και εκτιμήσεις αναφορικά με τις μετέπειτα εξελίξεις των οικονομικών μεγεθών και τάσεων.

Κατά πάγια τακτική, η Εταιρεία σε κάθε ετήσια ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε επανέλεγχο των παραδοχών των επιχειρηματικών σχεδίων

των θυγατρικών της, χρησιμοποιώντας ως βάση το επιχειρηματικό σχέδιο που καταρτίζεται στη λήξη της προηγούμενης ετήσιας περιόδου αναφοράς και αφορά σε μετέπειτα οικονομικές περιόδους.

Στην περίπτωση που η χρηματοοικονομική επίδοση της κάθε εταιρείας κατά τη διάρκεια της υπό εξέταση ετήσιας περιόδου αναφοράς δεν παρουσιάζει ουσιώδεις αποκλίσεις με τον προϋπολογισμό της αντίστοιχης περιόδου αλλά και με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης αναφορικά με τις μετέπειτα εξελίξεις των εν λόγω οικονομικών μεγεθών, δεν θεωρείται αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός του αρχικού επιχειρησιακού σχεδίου και οι σχετικοί υπολογισμοί για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας περιορίζονται σε μία ανάλυση ευαισθησίας επί των μεταβολών του μεσοσταθμικού κόστους κεφαλαίου.

Σε διαφορετική περίπτωση, ακολουθεί λεπτομερής ανασχεδιασμός και αναθεώρηση του υφιστάμενου επιχειρησιακού σχεδίου προκειμένου να αντικατοπτρίζονται οι τρέχουσες οικονομικές και επιχειρηματικές συνθήκες.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των συμμετοχών, εκτός από την εκτίμηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών όπως αναλύθηκε ανωτέρω, βασική παραδοχή αποτελεί το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC) που χρησιμοποιείται. Για τον προσδιορισμό του σταθμίζεται το κόστος των ιδίων κεφαλαίων και το κόστος του μακροπρόθεσμου δανεισμού και τυχόν επιχορηγήσεις, προκειμένου να υπολογιστεί το κόστος των συνολικών κεφαλαίων.

Οι βασικές παράμετροι προσδιορισμού του σταθμισμένου κόστους κεφαλαίου (WACC) περιλαμβάνουν:

- Την απόδοση μηδενικού κινδύνου επιτοκίου της αγοράς (risk-free return)
- Τον ειδικό κίνδυνο της χώρας (country risk premium)
- Το Equity risk premium.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, για τα έτη 2018 – 2022 το WACC προσδιορίστηκε σε 10,40%, ενώ για τα μετέπειτα έτη σε 8,40%. Η αξία που προκύπτει σύμφωνα με τα ανωτέρω, σταθμίζεται με την αξία η οποία προκύπτει βάσει των αναπροσαρμοσμένων (κατά την

εύλογη αξία των πλοίων) καθαρών στοιχείων ενεργητικού (net assets value) της κάθε θυγατρικής.

8.5 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού / Υποχρεώσεων στην Εύλογη Αξία

Ο Όμιλος Attica Group τηρεί μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο το οποίο στην ολότητά του (και το στοιχείο του δανείου και το ενσωματωμένο παράγωγο με τη μορφή του δικαιώματος μετατροπής) αποτελεί μια χρηματοοικονομική υποχρέωση η οποία επιμετράτε στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Στον πίνακα που ακολουθεί, απεικονίζονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες κατά την 31/12/2017.

ΟΜΙΛΟΣ

Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	Αποτίμηση σε εύλογες αξίες στη λήξη της περιόδου αναφοράς			
	31/12/2017	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού / παθητικού	-76.428	-	-76.428	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.433	-	4.433	-
Σύνολο	-71.995	-	-71.995	-

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	Αποτίμηση σε εύλογες αξίες στη λήξη της περιόδου αναφοράς			
	31/12/2017	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Επενδύσεις σε θυγατρικές	508.193	-	-	508.193
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού / παθητικού	-	-	-	-
Σύνολο	508.193	-	-	508.193

8.6 Ενοποίηση – Κοινοπραξία Εσόδων Πλοίων

8.6.1 Ενοποίηση Θυγατρικών Εταιριών του Ομίλου ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε

ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

²¹Η μητρική εταιρεία συμμετέχει σε όλες τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου κατά 100% εκτός της θυγατρικής εταιρείας ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε όπου ο Όμιλος συμμετέχει με ποσοστό 98,83%. Το είδος συμμετοχής είναι «Άμεση Συμμετοχή» με εξαίρεση την Κοινοπραξία Σούπερφαστ Δώδεκα (Ελλάς) ΙΝΚ & ΣΙΑ, την Κοινοπραξία Blue Star Ferries και την Κοινοπραξία Blue Star Ferries ΝΑΕ & ΣΙΑ όπου το είδος συμμετοχής είναι «Υπό Ενιαία Διεύθυνση».

²¹ Όλες οι εταιρείες ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης.

Επωνυμία θυγατρικής	Αξία Συμμετοχής	% άμεσης συμμετοχής	Χώρα Εγκατάστασης	Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις*	Ελεγμένες φορολογικές χρήσεις**
ΝΟΡΝΤΙΑ Ν.Ε	8,390	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2017	-
SUPERFAST FERRIES S.A	0	100,00%	ΛΙΒΕΡΙΑ	2010-2017	-
SUPERFAST ENDEKA INC.***	32,304	100,00%	ΛΙΒΕΡΙΑ	2010-2011/2017	2012-2016
BLUE STAR FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε	180,907	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2017	2011-2016
SUPERFAST ONE INC***	58,991	100,00%	ΛΙΒΕΡΙΑ	2010-2011/2017	2012-2016
SUPERFAST TWO INC***	61,261	100,00%	ΛΙΒΕΡΙΑ	2010-2011/2017	2012-2016
ΑΤΤΙΚΑ ΦΕΡΡΙΣ Ν.Ε	25,784	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2017	-
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ BLUE STAR FERRIES ΝΑΕ & ΣΙΑ	0	0,00%	ΕΛΛΑΔΑ	2009-2017	-
ΑΤΤΙΚΑ FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε	67,418	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	2017	2011-2016
ΜΠΛΟΥ ΣΤΑΡ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	10,064	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2017	-
ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ ΑΝΕ	142,911	98,83%	ΕΛΛΑΔΑ	2017	2012-2016

* Από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Σημειώνεται ότι, την 31/12/2017 παραγράφηκαν οι χρήσεις έως την 31/12/2011 σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.1 άρθρου 36 Ν.4174/2013.

** Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης από τους νόμιμους ελεγκτές.

*** Οι λιβεριάνικες εταιρείες οι οποίες έχουν υποκατάστημα στην Ελλάδα και ο φορολογικός τους έλεγχος αφορά τα υποκαταστήματα.

8.7 Συνενώσεις Εταιρειών

8.7.1 Ενοποίηση Συγγενών Εταιρειών / Κοινοπραξιών

Ο Όμιλος Attica, μέσω της κατά 100% θυγατρικής του NOPNTIA N.E. την 28/10/2016 προέβη στην απόκτηση ποσοστού 49 % της εταιρείας «AFRICA MOROCCO LINKS» (AML) με έδρα στη Ταγγέρη του Μαρόκου, αντί τιμήματος € 45 χιλ. Η εν λόγω επένδυση ενοποιείται στον Όμιλο με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Επίσης, εντός του Α' εξαμήνου 2017 πραγματοποιήθηκαν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου στην συγγενή εταιρεία Africa Morocco Links συνολικού ύψους Ευρώ 11.947 χιλ. εκ των οποίων ο Όμιλος ΑΤΤΙCΑ συμμετείχε με το ποσό Ευρώ 5.854 χιλ. (ποσό Ευρώ 1 εκατ. καταβλήθηκε με μετρητά ενώ ποσό Ευρώ 4.854 χιλ. με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων). Η εν λόγω επένδυση ενοποιείται στον Όμιλο με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

8.7.2 Σύμβαση του Ομίλου ΑΤΤΙCΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τον Όμιλο ΑΝΕΚ

Ο Όμιλος συμμετέχει μαζί με τον Όμιλο ΑΝΕΚ Α.Ε. στην κοινοπραξία εσόδων «ΑΝΕΚ ΑΕ – SUPERFAST ENDEKA (HELLAS) INC & ΣΙΑ» με σκοπό την εκτέλεση συνδυασμένων δρομολογίων στις διεθνείς γραμμές «Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Ανκόνα», «Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Μπάρι», «Πάτρα – Ηγουμενίτσα – Βενετία» καθώς και στις ακτοπλοϊκές γραμμές «Πειραιάς – Ηράκλειο» και «Πειραιάς – Χανιά». Η διάρκεια της Κοινοπραξίας είναι μέχρι 31/5/2020 και ο διακριτικός τίτλος είναι « Γραμμές Κρήτης και Αδριατικής».

8.7.3 Απόκτηση Ελέγχου στην Hellenic Seaways ΑΕ από την Attica Group

Με την υπ' αριθμ. 658/2018 (Απρίλιος 2018) ομόφωνη απόφαση της Ολομέλειας της Επιτροπής Ανταγωνισμού, αποφασίστηκε η έγκριση της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης που αφορά στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου από την Attica Group επί της HSW. Η έγκριση της Επιτροπής Ανταγωνισμού έγινε μετά την ανάληψη δεσμεύσεων από τον Όμιλο, οι οποίες κατά την κρίση της Επιτροπής είναι κατάλληλες, επαρκείς και ανάλογες για να διασφαλίσουν συνθήκες υγιούς ανταγωνισμού στην Ελληνική Ακτοπλοΐα. Οι δεσμεύσεις περιγράφονται αναλυτικά στο Δελτίο Τύπου που εξέδωσε η Επιτροπή Ανταγωνισμού.

Εντός του Μαΐου 2018 ο Όμιλος ολοκλήρωσε τη διαδικασία εξαγοράς πλειοψηφικού πακέτου μετοχών (50,3%) της εταιρίας «ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «HSW») στα πλαίσια υλοποίησης της από 11.08.2017 συμφωνίας με την Τράπεζα Πειραιώς και ετέρους μετόχους μειοψηφίας της HSW, ως ισχύει, για την εξαγορά συνολικά 39.039.833 μετοχών της HSW έναντι συνολικού τιμήματος Ευρώ 64,4εκ. Μέρος του τιμήματος ανερχόμενο σε Ευρώ 30,61εκ.. καταβλήθηκε τοις μετρητοίς από ίδια διαθέσιμα της Attica Group, ενώ το υπολειπόμενο οφειλόμενο ποσό προς τους πωλητές συμφωνήθηκε ότι θα εξοφληθεί με την παράδοση σε αυτούς συνολικά 24.145.523 νέων μετοχών της Attica ΑΕ Συμμετοχών.

Με την από 26.06.2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Attica ΑΕ Συμμετοχών κατά ποσό Ευρώ 7.243.656,90 με την έκδοση 24.145.523 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,30 και τιμής διάθεσης 1,80 εκάστη, με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων της «Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ» και ενός ακόμη μετόχου της μειοψηφίας της HSW. Αποφασίσθηκε επίσης η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στην αύξηση αυτή προκειμένου οι νέες μετοχές να διατεθούν σε μετόχους της HSW.

Μέσω της απόκτησης ελέγχου επί της HSW, ο Όμιλος Attica επιχειρεί να επιτύχει απόκτηση του κρίσιμου μεγέθους που απαιτείται για να ανταγωνιστεί με επιτυχία τις μεγάλες ευρωπαϊκές εταιρίες του κλάδου. Ο Όμιλος θέτει τις βάσεις για τη μακροχρόνια

βιωσιμότητά του και την προσέλκυση κεφαλαίων αναγκαίων για νέες επενδύσεις, την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων και την ισχυροποίηση της κεφαλαιακής του δομής.

Η διαδικασία του προσδιορισμού της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας εταιρείας, ο επιμερισμός του τιμήματος απόκτησης (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας είναι υπό εξέλιξη, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της απόκτησης. Τα καθαρά στοιχεία του ενεργητικού και η προσωρινή υπεραξία που προέκυψε από την ολική ενοποίηση της HSW κατά την ημερομηνία της αρχικής απόκτησης, ήτοι την 31.05.2018 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Αποκτήσεις εταιρειών

Τίμημα αγοράς

– Αναλογία του τιμήματος αγοράς που καλύπτεται

από ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα 30.607

– Άμεσα κόστη που συνδέονται με την απόκτηση -

– Εύλογη αξία μετοχών που ανταλλάχθηκαν 33.804

Συνολικό τίμημα αγοράς 64.411

Μείον: Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών

στοιχείων που αποκτήθηκαν 38.086

Προσωρινή Υπεραξία 26.325

	Λογιστική Αξία Αποκτώμενου
Ενσώματα Πάγια	226,983
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	88
Λοιπά μη κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού	1,155
Αποθέματα	1,392
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10,227
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	20,871
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού	1,030
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7,338
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-960
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	-131,601
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	-117
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-25,217
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	-10,993
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	-24,447
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	75,719
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	75,719
Ποσοστό απόκτησης	50,3%
Καθαρά Στοιχεία του ενεργητικού που αποκτήθηκαν	38,086
Καθαρές Ταμειακές ροές κατά την απόκτηση:	
Μετρητά που καταβλήθηκαν για την απόκτηση	30,607
Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα αποκτώμενης	7,338
Καθαρή ταμειακή εκροή:	23,269

Η εύλογη αξία των 24.145.523 μετοχών οι οποίες θα εκδοθούν και οι οποίες περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του ανταλλάγματος υπολογίστηκε με βάση την τιμή που ίσχυε στο Χ.Α. την ημερομηνία απόκτησης.

8.7.4 Συνεισφορά στα Αποτελέσματα του Ομίλου

Η απόκτηση της HSW οδήγησε σε αύξηση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου κατά το ποσό των Ευρώ 254.537 χιλ. (28,6% επί του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου) και Ευρώ 178.035 χιλ. (36,9% επί του συνόλου των υποχρεώσεων του Ομίλου) αντίστοιχα. Τα κέρδη μετά φόρων και μη ελεγχουσών συμμετοχών της HSW από την ημερομηνία απόκτησης έως 30.06.2018, ανήλθαν σε Ευρώ 913 χιλ. και συμπεριλήφθηκαν στην ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Εάν η απόκτηση είχε πραγματοποιηθεί από την 01.01.2018, τότε ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών θα ήταν αυξημένος κατά Ευρώ 31.976 χιλ., ενώ τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων θα ήταν μειωμένα κατά Ευρώ 13.468 χιλ. Η επίδραση δεν πρέπει να θεωρείται ως ένδειξη των αποτελεσμάτων που θα επιτύχει ο Όμιλος στο μέλλον σε ενοποιημένη βάση.

8.7.5 Εξαγορά Πρόσθετου Ποσοστού της HSW

Εντός του Ιουνίου 2018, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την απόκτηση πρόσθετου ποσοστού 48,53% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας HSW σε υλοποίηση της από 26.10.2017 συμφωνίας με την εταιρία «Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.» («Minoan Lines») για την εξαγορά συνολικά 37.667.504 μετοχών της HSW έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς Ευρώ 78,5 εκατ.

Στο πλαίσιο της ίδιας συμφωνίας, η Attica Group προέβη στην πώληση του πλοίου SUPERFAST XII σε εταιρία του Ομίλου Grimaldi έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς Ευρώ 74,5 εκατ. και η HSW στην πώληση του πλοίου HIGHSPEED 7 στην Minoan Lines έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς Ευρώ 25 εκατ.

Μετά την ανωτέρω συναλλαγή, ο Όμιλος κατέχει πλέον ποσοστό 98,83% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της HSW.

Η ανωτέρω συναλλαγή είναι μια μεταβολή στις μη ελέγχουσες συμμετοχές χωρίς να μεταβάλλεται ο έλεγχος στην HSW και αντιμετωπίστηκε λογιστικά με βάση τα οριζόμενα στο Δ.Π.Χ.Α. 10.

8.8 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

Οι σπουδαιότερες εταιρίες του Ομίλου οι οποίες δημιουργούν διεταιρικές συναλλαγές είναι η ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ BLUE STAR FERRIES N.A.E. & ΣΙΑ, και η διαχειρίστρια εταιρία SUPERFAST FERRIES S.A.

Η «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ BLUE STAR FERRIES N.A.E.& ΣΙΑ»

Έχει ως σκοπό τον συντονισμό όλων των πλοιοκτητριών εταιρειών του Ομίλου για την από κοινού εξυπηρέτηση τόσο των διεθνών συγκοινωνιακών γραμμών όσο και των γραμμών της Ελληνικής Ακτοπλοΐας. Ειδικότερα η «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ BLUE STAR FERRIES N.A.E. & ΣΙΑ» είναι υπεύθυνη, βάσει συμβάσεων, με τις πλοιοκτήτριες εταιρείες των πλοίων του Ομίλου για τα έσοδα και τα κοινά έξοδα των πλοίων που εκτελούν πλόες εσωτερικού. Στο τέλος κάθε μήνα η Κοινοπραξία μεταφέρει στις πλοιοκτήτριες τα έσοδα - έξοδα που έκανε για λογαριασμό τους.

SUPERFAST FERRIES S.A.

Η διαχειρίστρια εταιρία SUPERFAST FERRIES S.A. έχει περιορισμένο αντικείμενο δραστηριότητας και είναι υπεύθυνη, βάσει συμβάσεων με τις αλλοδαπές πλοιοκτήτριες εταιρίες για διάφορα έξοδα που αφορούν τα πλοία που εκτελούν πλόες εξωτερικού. Στο τέλος κάθε μήνα η διαχειρίστρια εταιρία μεταφέρει στις πλοιοκτήτριες τα έξοδα που έκαναν για λογαριασμό τους. Η διαχειρίστρια εταιρία, SUPERFAST FERRIES S.A., είναι 100% θυγατρική εταιρία της ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.

Οι διεταιρικές συναλλαγές για τη χρήση 2017 έχουν ως εξής:

- Οι 100% θυγατρική εταιρία ATTICA FERRIES N..A.E. κατέβαλε προς την μητρική εταιρεία Ευρώ 2.000 χιλ., για μερική εξόφληση μερισμάτων χρήσης 2016. Επίσης, η μητρική εταιρεία έχει απαίτηση μερισμάτων ύψους Ευρώ 1.110 χιλ. από την 100% θυγατρική εταιρεία ATTICA FERRIES N.A.E.
- Η 100% θυγατρική εταιρία BLUE STAR FERRIES NAYΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. επέστρεψε στη μητρική εταιρία με μείωση μετοχικού της κεφαλαίου το ποσό ύψους Ευρώ 7.400 χιλ.
- Η μητρική εταιρία συμμετείχε στην αύξηση των μετοχικών κεφαλαίων των 100% θυγατρικών εταιριών SUPERFAST ONE INC, SUPERFAST TWO INC, SUPERFAST ENDEKA INC και NOPNTIA N.E. και BLUE STAR FERRIES N.A.E. με τα ποσά Ευρώ 1.400 χιλ., Ευρώ 1.900 χιλ., Ευρώ 2.900 χιλ., Ευρώ 1.200 χιλ. και 2 χιλ. αντίστοιχα.
- Ο Όμιλος Attica ως αποτέλεσμα των συναλλαγών του με την συγγενή εταιρεία AFRICA MOROCCO LINKS SA είχε έσοδα Ευρώ 4.158 χιλ., έξοδα 274 χιλ., απαιτήσεις Ευρώ 22.944 χιλ. και υποχρεώσεις Ευρώ 274 χιλ.
- Τα διεταιρικά υπόλοιπα μεταξύ των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στις Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις απαλείφονται.

8.8.2 Διεταιρικές Συναλλαγές με Εταιρίες του Ομίλου MARFIN

INVESTMENT GROUP και του Ομίλου ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

31/12/2017

	Όμιλος Marfin Investment Group		Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς	
	Όμιλος	Εταιρία	Όμιλος	Εταιρία
Έσοδα	10,724	-	25	4
Έξοδα	2,747	-	1,693	1
Απαιτήσεις	3,739	-	12,782	2,149
Υποχρεώσεις	67	-	36,274	-

8.9 Εγγυήσεις

Η μητρική εταιρεία έχει δώσει εγγυήσεις προς τις δανείστριες τράπεζες για την αποπληρωμή των δανείων των πλοίων του Ομίλου ύψους Ευρώ 222.637 χιλ.

9. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

9.1 Παρατηρήσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1/1-30/06/2018

9.1.1 Λειτουργικοί Τομείς - Παρουσίαση Γεωγραφικών τομέων

Ο Όμιλος εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί Τομείς» σύμφωνα με τις διατάξεις του οποίου, ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων βασίζεται στη «διοικητική προσέγγιση» και επιβάλλει η πληροφόρηση που γνωστοποιείται εξωτερικά να είναι αυτή που βασίζεται στην εσωτερική πληροφόρηση. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνιστά τον κύριο λήπτη επιχειρηματικών αποφάσεων του Ομίλου. Για τους σκοπούς παρουσίασης των λειτουργικών τομέων θα πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην επιβατηγό ναυτιλία σε διάφορες γεωγραφικές περιοχές. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, για σκοπούς πληροφόρησης των τομέων, ο Όμιλος χρησιμοποίησε την γεωγραφική περιοχή στην οποία δραστηριοποιείται.

Η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητας του Ομίλου γίνεται ως εξής:

- Ελληνικές Ακτοπλοϊκές Γραμμές
- Αδριατική Θάλασσα

Τα πλοία του Ομίλου εξυπηρετούν τους επιβάτες και τα Ι.Χ. οχήματα, που αποτελούν ουσιαστικά την τουριστική κίνηση, καθώς και τα φορτηγά αυτοκίνητα που διακινούν την εμπορευματική κίνηση. Η τουριστική κίνηση χαρακτηρίζεται από έντονη εποχικότητα με υψηλότερη κίνηση τους μήνες Ιούλιο έως Σεπτέμβριο και χαμηλότερη για τους μήνες Νοέμβριο έως Φεβρουάριο. Αντίθετα, η εμπορευματική κίνηση εμφανίζεται κατανεμημένη καθ' όλη τη διάρκεια του έτους με πολύ μικρότερη εποχικότητα.

Τα αποτελέσματα και τα λοιπά στοιχεία πληροφόρησης κατά τομέα για την περίοδο 1.1 – 30.6.2018 δεν είναι συγκρίσιμα με αυτά της περιόδου 1.1 – 30.6.2017 λόγω της ολικής ενσωμάτωσης της ΗSW για την περίοδο 1.6 – 30.6.2018 για πρώτη φορά στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου ΑΤΤΙCΑ και έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ

1/1 - 30/06/2018

Γεωγραφικός Τομέας	Ελληνική Ακτοπλοΐα	Αδριατική Θάλασσα	Λοιπά	Σύνολο
<u>Στοιχεία Αποτελεσμάτων</u>				
Ναύλοι	90,818	35,377	-	126,195
Πωλήσεις επί των πλοίων	3,453	2,032	-	5,485
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	94,271	37,409	-	131,680
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	-80,423	-35,391	-	-115,814
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	-14,600	-5,263	-440	-20,303
Άλλα έσοδα/έξοδα	131	76	-	207
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	-621	-3,169	-440	-4,230
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-3,908	-396	-68	-4,372
Κέρδη/Ζημίες από πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων	16,955	-	-	16,955
Κέρδη/Ζημίες από συγγενείς επιχειρήσεις ενοποιημένες με την μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	263	263
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	8,844	402	-441	8,805
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	12,426	-3,565	-245	8,616
Φόρος εισοδήματος	-66	-32	-	-98
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	12,360	-3,597	-245	8,518
<u>Γεωγραφική Κατανομή πελατών</u>				
Ελλάδα	121,72			
Ευρώπη	9,141			
Τρίτες χώρες	817			
Σύνολο Ναύλων	131,680			

30/06/2018

Γεωγραφικός Τομέας	Ελληνική Ακτοπλοΐα	Αδριατική Θάλασσα	Λοιπά	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων				
Αξίες πλοίων αρχής περιόδου	356.495	168.662	-	525.157
Προσθήκες στην αξία πλοίων στη τρέχουσα περίοδο	383	12	-	394
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών	195.472	36.001	-	231.472
Κέρδη από αναστροφή απομείωσης στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	-
Αγορές πλοίων στη τρέχουσα περίοδο	-	-	-	-
Πωλήσεις /αποσύρσεις	-124.367	-	-	-124.367
Αποσβέσεις πωληθέντων / αποσυρθέντων πλοίων	46.863	-	-	46.863
Αποσβέσεις	-9.209	-3.385	-	-12.594
Συσσωρευμένες αποσβέσεις απόκτησης θυγατρικής προ ενοποίησης	-4.185	-828	-	-5.013
Αναπόσβεστο υπόλοιπο πλοίων τη 31/12	461.451	200.461	-	661.912
Λοιπές αναπόσβεστες ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	2.789	2.789
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων ομίλου	461.451	200.461	2.789	664.701
Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	282.289	74.310	-	356.598

*Συμπεριλαμβάνεται η μητρική εταιρεία καθώς και τα στοιχεία που δεν μπορούν να κατανεμηθούν.

Αναπόσβεστη αξία ενσωμάτων παγίων	Ευρώ	664.701
Μη κατανεμηθέντα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	Ευρώ	224.528
Σύνολο ενεργητικού	Ευρώ	<u>889.229</u>
Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	Ευρώ	356.598
Μη κατανεμηθέντα λοιπά στοιχεία παθητικού	Ευρώ	126.201
Σύνολο υποχρεώσεων	Ευρώ	<u>482.799</u>

Πίνακας 9.1.1 Συμφωνίας Συνόλου Ενεργητικού και Συνόλου Υποχρεώσεων του Ομίλου της 30.06.2018 όπως αποτυπώνεται στο (Attica Ανωνυμος Εταιρία Συμμετοχών , 2018)

Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων παρουσιάζεται αυξημένο σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, γεγονός που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση της τιμής του πετρελαίου και στην ολική ενσωμάτωση της εταιρείας ΧΕΛΛΗΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε.

Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Στα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα περιλαμβάνεται κατά κύριο λόγο κέρδος ύψους Ευρώ 3.203 χιλ. που προέκυψε από πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου μεταβολής των τιμών καυσίμων.

Χρηματοοικονομικά έξοδα

Η μεταβολή στα χρηματοοικονομικά έξοδα οφείλεται στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας του μετατρέψιμου σε μετοχές της Attica, ομολογιακού δανείου της Blue Star Ferries N.A.E. Σημειώνεται ότι το έξοδο αυτό προκύπτει από το λογιστικό χειρισμό του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου της Blue Star Ferries N.A.E., το οποίο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελεί ένα σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο και επιμετρείται στην εύλογη αξία.

Κέρδη /(Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

²²Στο στοιχείο «Κέρδη / (ζημιές) από επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης», έχει συμπεριληφθεί το μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της AFRICA MOROCCO LINGS (AML), το οποίο ανέρχεται σε κέρδος ποσό Ευρώ 263 χιλ.

Κέρδη /(Ζημιές) από πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Στο στοιχείο «Κέρδη /(Ζημιές) από πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων» περιλαμβάνεται το κέρδος από τις πωλήσεις των πλοίων SUPERFAST XII και HIGHSPEED 7.

Κέρδη ανά μετοχή βασικά / μειωμένα

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος ή τη ζημία που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής εταιρείας με το μέσο σταθμικό αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Καθαρά Κέρδη/ζημιές που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας	8.518	-22.259	2.602	2.598
Μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών	191.660.320	191.660.320	191.660.320	191.660.320
Βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή	0,0444	-0,1161	0,0136	0,0136
Μειωμένα κέρδη/ζημιές ανά μετοχή	-0,0139	-0,4442	-0,0715	-0,4402

* Λόγω του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που εκδόθηκε εντός της χρήσης 2014 οι δυνητικοί τίτλοι του δανείου αυτού αποτελούν μια κατηγορία τίτλων που θα μπορούσαν να μειώσουν τα κέρδη ανά μετοχή.

²² (Attica Ανωνυμος Εταιρία Συμμετοχών , 2018)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
<u>α) Υπολογισμός μειωμένων κερδών</u>				
Καθαρά Κέρδη/ζημίες που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας	8.518	-22.259	2.602	2.598
Επίδραση κερδών / (ζημιών) που προκύπτει λόγω της μετατροπής	-12.374	-101.349	-22.508	-125.070
Συνολικά καθαρά κέρδη / (ζημίες)	-3.856	-123.608	-19.906	-122.472
<u>β) Υπολογισμός αριθμού μετοχών</u>				
Αριθμός μετοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των Βασικών κερδών / (ζημιών) ανά μετοχή	191.660.320	191.660.320	191.660.320	191.660.320
Πλέον: Αύξηση αριθμού μετοχών από πιθανή εξάσκηση δικαιωμάτων μετατροπής ομολόγων	86.580.087	86.580.087	86.580.087	86.580.087
Αριθμός Μετοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των μειωμένων κερδών / (ζημιών) ανά μετοχή	278.240.407	278.240.407	278.240.407	278.240.407

Έσοδα από μερίσματα

Στα «έσοδα από μερίσματα» περιλαμβάνεται το μέρισμα προς την μητρική εταιρεία ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ από την 100% θυγατρική εταιρεία ΑΤΤΙΚΑ FERRIES Ν.Α.Ε. ύψους Ευρώ 3.110 χιλ. Το ανωτέρω μέρισμα σε επίπεδο ομίλου απαλείφεται.

Ενσώματα Πάγια

Τα Ενσώματα Πάγια παρουσιάζουν αύξηση σε σχέση με την 31.12.2017 η οποία οφείλεται στην ολική ενσωμάτωση της εταιρείας ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε. Ο Όμιλος στο πλαίσιο της συμφωνίας αγοράς των μετοχών της ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε. από της Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε στο α' εξάμηνο 2018 πώλησε τα πλοία SUPERFAST XII και HIGHSPEED 7.

Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις παρουσιάζουν αύξηση σε σχέση με την 31.12.2017 λόγω εποχικότητας των πωλήσεων και τις ολικής ενσωμάτωσης της εταιρείας ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε.

Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού παρουσιάζουν αύξηση σε σχέση με την 31.12.2017 η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ολική ενσωμάτωση της εταιρείας ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Ο Όμιλος έχει προβεί σε πράξεις αντιστάθμισης μέρους του κινδύνου μεταβολής της τιμής καυσίμου. Στο εν λόγω στοιχείο η αποτίμηση απεικονίζεται σε εύλογη αξία.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα παρουσιάζουν αύξηση σε σχέση με την 31.12.2017 κυρίως λόγω της ολικής ενσωμάτωσης της εταιρείας ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε.

Ο Όμιλος κατέβαλε το ποσό Ευρώ 8.557 χιλ. για την εξόφληση των δόσεων των μακροπρόθεσμων δανείων του και Ευρώ 25.607 χιλ. για την απόκτηση ποσοστού 50,3% της ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε. Επίσης ο Όμιλος από τις πωλήσεις των πλοίων SUPERFAST XII και HIGHSPEED 7 εξόφλησε τα μακροπρόθεσμα δάνεια τους και προχώρησε στην απόκτηση ποσοστού 48,53% της ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε από την εταιρεία «Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε. Επιπλέον, ο Όμιλος εξόφλησε ποσό Ευρώ 568 χιλ. για την χρηματοοικονομική μίσθωση του πλοίου BLUE GALAXY και συμμετείχε σε αύξηση

μετοχικού κεφαλαίου της συγγενούς εταιρείας AFRICA MOROCCO LINKS ποσό Ευρώ 8.290 χιλ.

Μετοχικό κεφάλαιο – Υπέρ το άρτιο – Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα.

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 57.498 χιλ. διαιρούμενο σε 191.660.320 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 η κάθε μία.

ΟΜΙΛΟΣ	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	Αξία κοινών μετοχών	Υπέρ Το Άρτιο
Υπόλοιπα την 01/01/2018	191.660.320	0,30	57.498	290.256
Έκδοση Νέων Μετοχών				
-Κοινές	-	-	-	-
-Προνομιούχες	-	-	-	-
Υπόλοιπα την 30/06/2018	191.660.320	0,30	57.498	290.256
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	Αξία κοινών μετοχών	Υπέρ Το Άρτιο
Υπόλοιπα την 01/01/2018	191.660.320	0,30	57.498	290.256
Έκδοση Νέων Μετοχών				
-Κοινές	-	-	-	-
-Προνομιούχες	-	-	-	-
Υπόλοιπα την 30/06/2018	191.660.320	0,30	57.498	290.256

Μακροπρόθεσμες - Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 30.06.2018 και 31.12.2017 αναλύονται ως εξής:

30/6/2018

31/12/2017

Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	2.646	3.214
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	51.545	69.014
Τραπεζικά Δάνεια με εξασφαλίσεις	217.193	90.077
Ομολογιακά δάνεια με εξασφαλίσεις	78.159	76.428
Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια		
Μείον: Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα την επόμενη χρήση	-66.389	-24.303
	283.154	214.430
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	30/6/2018	31/12/2017
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	7.055	-
Τραπεζικά Δάνεια με εξασφαλίσεις	66.389	24.303
Πλέον: Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα την επόμενη χρήση	73.444	24.303
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων		

30/6/2018

€

Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

5,75%

Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

5,42%

31/12/2017

€

Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

6,88%

Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

-

Ο Όμιλος κατέβαλε το ποσό Ευρώ 44.145 χιλ. για την εξόφληση των δόσεων των μακροπρόθεσμων δανείων του καθώς και τη εξόφληση των μακροπρόθεσμων δανείων των πλοίων SUPERFAST XII και HIGHSPEED 7 όπου πωλήθηκαν. Επίσης, ο όμιλος εξόφλησε ποσό Ευρώ 568 χιλ. για την χρηματοοικονομική μίσθωση του πλοίου BLUE GALAXY. Επιπλέον, ο Όμιλος σύναψε Ομολογιακό δάνειο με την Τράπεζα Πειραιώς ποσό Ευρώ 17.500 χιλ. διάρκειας 4 ετών και αποτιμάτε στο αναπόσβεστο κόστος. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου κατά την 30.06.2018 ανήλθε σε Ευρώ 356.598 χιλ.

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η αύξηση στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ολική ενσωμάτωση της εταιρείας ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε. καθώς και στους δεξαμενισμούς των πλοίων.

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσιάζουν αύξηση σε σχέση με την 31.12.2017 η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ολική ενσωμάτωση της εταιρείας ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε. καθώς και στα «Έσοδα επόμενων χρήσεων» που αφορούν εισιτήρια τα οποία έχουν εκδοθεί και τα οποία δεν είχαν ταξιδέψει μέχρι 30.6.2018.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η μητρική εταιρία έχει ελεγχθεί μέχρι και τη χρήση 2008. Για τις χρήσεις 2011 – 2016 έχει ελεγχθεί από τους νόμιμους ελεγκτές και έχει λάβει σχετικές Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης. Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου παρουσιάζονται στον πίνακα της παραγράφου 5.1. «Ενοποίηση θυγατρικών εταιριών του Ομίλου ΑΤΤΙCΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ». Οι εταιρίες του Ομίλου ΑΤΤΙCΑ έχουν σχηματίσει συνολική πρόβλεψη Ευρώ 148 χιλ. για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Η μητρική εταιρία έχει σχηματίσει αντίστοιχη πρόβλεψη Ευρώ 20 χιλ. Για τις εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης εγκατεστημένες θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, οι οποίες δεν έχουν υποκατάστημα στην Ελλάδα, δεν υπάρχει υποχρέωση φορολογικού ελέγχου.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από το 2011 και εφεξής οι εταιρείες του ομίλου που εδρεύουν στην Ελλάδα έχουν ελεγχθεί από νόμιμο ελεγκτή και έχουν λάβει φορολογικά πιστοποιητικά δίχως επιφύλαξη έως το οικονομικό έτος που έληξε το 2016. Η έκδοση των φορολογικών πιστοποιητικών για το έτος του 2017 θα ολοκληρωθεί εντός του δευτέρου εξαμήνου του 2018. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2016 η Εταιρεία και οι ελληνικές εταιρείες του ομίλου υπάχθηκαν σε ειδικό φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές παράλληλα με τον έλεγχο της οικονομικής διαχείρισης, με σκοπό τη διαπίστωση της συμμόρφωσης της εταιρείας από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 και έλαβαν Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ.1006/2016 οι εταιρείες που έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια του τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές και για το λόγο αυτό οι χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι, σε ενδεχόμενους μελλοντικούς επανελέγχους από τις φορολογικές αρχές, εφόσον εάν τελικά διενεργηθούν, δεν θα προκύψουν επιπρόσθετες φορολογικές διαφορές με σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Για τη χρήση 2017 ο ειδικός έλεγχος για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένεται κατά την ολοκλήρωσή του να προκύψουν διαφορές με ουσιώδη διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με την πρόσφατη σχετική νομοθεσία, ο έλεγχος και η έκδοση των φορολογικών πιστοποιητικών, ισχύει για τις χρήσεις 2016 και εφεξής, σε προαιρετική βάση. Αναφορικά με τις εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης εγκατεστημένες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ΑΤΤΙCΑ οι οποίες δεν έχουν υποκατάστημα στην Ελλάδα δεν υπάρχει υποχρέωση φορολογικού ελέγχου. Οι Ναυτικές Εταιρείες δεν εμπíπτουν στους προαναφερόμενους ελέγχους και ο φορολογικός τους έλεγχος θα διενεργηθεί από τις φορολογικές αρχές.

Χρηματοδοτικές και Λειτουργικές μισθώσεις

Το ύψος των χρηματοδοτικών μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα για την περίοδο 1.1-30.06.2018, ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 629 χιλ. Το ύψος των λειτουργικών μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της παρούσας περιόδου ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 310 χιλ.

Προβλέψεις

Ο Όμιλος έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους Ευρώ 1.335 χιλ., η οποία αφορά κατά κύριο λόγο αποζημιώσεις ναυτικών, οι οποίοι εργάζονταν στα πλοία του Ομίλου.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

α) Εμπράγματα βάρη, Επί των πλοίων του Ομίλου έχουν εγγραφεί υποθήκες αξίας Ευρώ 874.811 χιλ. για εξασφάλιση των ενυπόθηκων δανείων.

β) Δοθείσες Εγγυήσεις, Οι εγγυητικές επιστολές που δόθηκαν ως εξασφάλιση για υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας και ήταν σε ισχύ στις 30/06/2018, αναλύονται ως εξής:

Εγγυήσεις	30/6/2018
Εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	1.071
Εγγυήσεις για την αποπληρωμή δανεισμού	221.112
Εγγυήσεις για την συμμετοχή σε διάφορους διαγωνισμούς	1.574
Εγγυήσεις για την αποπληρωμή εμπορικών υποχρεώσεων	1.495
ΣΥΝΟΛΟ	225.252

γ) Αναληφθείσες Δεσμεύσεις Κατά την 30 η Ιουνίου 2018 ο Όμιλος και η Εταιρεία είχαν αναληφθείσες δεσμεύσεις από συμβάσεις λειτουργικών και χρηματοοικονομικών μισθώσεων οι οποίες είναι πληρωτέες ως εξής:

Δεσμεύσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις	ΟΜΙΛΟΣ 30/6/2018	ΕΤΑΙΡΕΙΑ 30/6/2018
Εντός 1 έτους	1.214	-
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	1.432	-
Άνω των 5 ετών	-	-
Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις		
Εντός 1 έτους	860	47
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	3.159	235
Άνω των 5 ετών	557	91

δ) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις Σε βάρος του Ομίλου δεν εκκρεμούν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή άλλες υποχρεώσεις, που θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάστασή του πέραν των κατωτέρω:

- I. Τον Απρίλιο του 2006, ασκήθηκαν αγωγές από πρώην ναυτικούς των Εταιρειών του Ομίλου στη Γερμανία και Φινλανδία, απορρέουσες από την πώληση σε εταιρείες Εσθονικού ομίλου, πλοίων των εταιρειών του Ομίλου. Κατόπιν οριστικών και τελεσίδικων αποφάσεων ο Όμιλος απηλλάγη από κάθε υποχρέωση, ενώ υποχρεώθηκε ο Εσθονικός όμιλος να καταβάλλει στους ναυτικούς αποζημιώσεις συνολικού ύψους Ευρώ 3,7εκ. σε πλήρη και ολοσχερή εξόφλησή τους. Εντός του 2018, ο Εσθονικός όμιλος ενημέρωσε την Εταιρεία, ότι το ως άνω συνολικό ποσό διεκδικεί από την Εταιρεία υπό την απειλή προσφυγής σε διαιτησία στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η Εταιρεία έχει ήδη αρνηθεί ευθύνη έναντι των αγοραστών και μελετά υπό το πρίσμα του εφαρμοστέου εν προκειμένω αγγλικού δικαίου τις αιτιάσεις του Εσθονικού ομίλου.
- II. Έχουν ασκηθεί από τις εταιρείες «ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΙΣ ΚΑΡΓΚΟ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» προσφυγές κατά του Λιμενικού Ταμείου Κορινθίας δια των οποίων αιτούνται να ακυρωθούν οι προσβαλλόμενες αποφάσεις της Λιμενικής Επιτροπής του Λιμενικού Ταμείου Κορινθίας δια των οποίων βεβαιώθηκαν εις βάρος των ως άνω εταιρειών τα ποσά των Ευρώ 755 χιλ. και Ευρώ 344 χιλ. αντίστοιχα. Από τα ανωτέρω ποσά έχουν ήδη καταβληθεί ποσά ύψους Ευρώ 552 χιλ. συνολικά. Οι προσφυγές έγιναν δεκτές σε πρώτο βαθμό με εκδοθείσες αποφάσεις του Διοικητικού Πρωτοδικείου Κορίνθου και ακυρώθηκαν οι καταλογιστικές αποφάσεις της Λιμενικής Επιτροπής Κορίνθου. Κατά των αποφάσεων αυτών το Δημοτικό Λιμενικό Ταμείο Κορίνθου άσκησε εφέσεις στο Διοικητικό Εφετείο Τριπόλεως οι οποίες συζητήθηκαν την 04.04.2017. Το Διοικητικό Εφετείο Τριπόλεως έκανε δεκτές τις Εφέσεις του Δημ. Λιμενικού Ταμείου Κορίνθου με σχετικές αποφάσεις, κατά των οποίων κατατέθηκαν από τις εταιρείες του Ομίλου την 13.07.2018 αιτήσεις Αναίρεσεως ενώπιων του Σ.Τ.Ε., οι οποίες δεν έχουν ακόμη προσδιορισθεί. Υπάρχουν βάσιμες πιθανότητες οι αναίρεσεις αυτές να γίνουν δεκτές.

Έχουν ασκηθεί τρεις αγωγές κατά της εταιρείας «ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για απαιτήσεις συνολικού ποσού έως Ευρώ 3,4εκ. σε σχέση με διεκδικούμενη κυριότητα του προγράμματος κρατήσεων θέσεων που χρησιμοποιούσε η εταιρεία τα έτη 2000 – 2001. Κατά το 2015, εκδόθηκε η απόφαση του Εφετείου Πειραιώς, η οποία επικύρωσε την πρωτόδικη απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Πειραιά επί της πρώτης αγωγής, βάσει της οποίας η εταιρεία θα πρέπει να καταβάλει το ποσό των Ευρώ 1,3εκ. συν τόκους. Κατά της απόφασης του Εφετείου ασκήθηκε αναίρεση η οποία έγινε δεκτή από τον Άρειο Πάγο, που διέταξε η υπόθεση να επανασυζητηθεί στο ίδιο

εφετείο και έχει προσδιορισθεί να συζητηθεί την 21.02.2019. Η εκτίμηση της Διοίκησης, βάσει νομικής εκτίμησης, είναι ότι τελικά η εταιρεία θα δικαιωθεί στα αρμόδια δικαστήρια για αυτήν την πρώτη εκ των τριών αγωγών, για τους λόγους που αναφέρει στο δικόγραφο της αναίρεσής της. Σχετικά με την δεύτερη αγωγή η οποία περιλαμβάνει αποζημίωση ποσού μέχρι Ευρώ 0,5εκ. συν τόκους, αυτή εκκρεμεί ενώπιον του Εφετείου (δικάσιμος 06.12.2018) οπότε και αναμένεται να αναβληθεί αναμένοντας την εξέλιξη της πρώτης αγωγής. Σχετικά με την τρίτη αγωγή κατά της Εταιρείας, η οποία περιλαμβάνει αποζημίωση ποσού μέχρι Ευρώ 1,6εκ. συν τόκους, εκκρεμεί και δεν έχει ποτέ συζητηθεί. Η Εταιρεία δεν σχημάτισε σχετική πρόβλεψη για την αγωγή αυτή βάσει νομικής εκτίμησης ότι πρώτον έχει παραγραφεί και δεύτερον δεν είναι νόμιμη.

9.2 Σημαντικά Γεγονότα

²³Η Επιτροπή Ανταγωνισμού με την απόφαση της 25.4.2018 ενέκρινε την απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου επί της HSW από την Attica Group. Η έγκριση της Επιτροπής Ανταγωνισμού έγινε μετά την ανάληψη δεσμεύσεων από την Εταιρία, οι οποίες κατά την κρίση της Επιτροπής είναι κατάλληλες, επαρκείς και ανάλογες για να διασφαλίσουν συνθήκες αποτελεσματικού ανταγωνισμού στην Ελληνική Ακτοπλοΐα. Οι δεσμεύσεις περιγράφονται αναλυτικά στο Δελτίο Τύπου που εξέδωσε η Επιτροπή Ανταγωνισμού και έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Στις 25.5.2018 η Attica Group ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της διαδικασίας εξαγοράς πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της εταιρίας «ΧΕΛΛΗΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «HSW») στα πλαίσια υλοποίησης της από 11.08.2017 συμφωνίας με την Τράπεζα Πειραιώς και έτερο μέτοχο μειοψηφίας της HSW.

Στις 12.6.2018 η Attica Group ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της απόκτησης πρόσθετου ποσοστού 48,53% του μετοχικού κεφαλαίου της HSW σε υλοποίηση της από 26.10.2017 συμφωνίας με την εταιρία «Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.» («Minoan Lines») για την εξαγορά

²³ (Επιτροπή Ανταγωνισμού Hellenic Competition Commission, 2018)

συνολικά 37.667.504 μετοχών της HSW έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς Ευρώ 78,5 εκατ. Στο πλαίσιο της ίδιας συμφωνίας, η Attica Group προέβη στην πώληση του πλοίου SUPERFAST XII σε εταιρία του Ομίλου Grimaldi έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς Ευρώ 74,5 εκατ. και η HSW στην πώληση του πλοίου HIGHSPEED 7 στην Minoan Lines έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς Ευρώ 25 εκατ.

Μετά την ανωτέρω συναλλαγή, η Attica Group κατέχει πλέον ποσοστό 98,83% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της HSW.

σε εκατ. €	2013	2014	2015	2016	2017
Κύκλος Εργασιών	260,16	266,66	277,63	268,61	271,54
EBITDA	27,15	42,35	80,70	70,03	50,36
Περιθώριο EBITDA	10,4%	15,9%	29,1%	26,1%	18,5%
Αποσβέσεις	25,12	23,98	23,93	23,81	24,74
EBIT	2,03	18,37	56,77	46,22	25,64
Καθαρές Χρηματοοικονομικές Δαπάνες	-13,78	-15,55	-20,99	-22,31	-18,16
Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	-10,13	4,27	33,18	20,25	1,25
Αριθμός Μετοχών (εκατ.)	191,7	191,7	191,7	191,7	191,7
Κέρδη ανά Μετοχή μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας (€)	-0,05	0,02	0,17	0,11	0,01
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	340,05	339,82	376,23	401,59	402,91
Συνολικό Ενεργητικό	718,75	675,15	708,65	694,04	679,35
Καθαρός Δανεισμός	265,05	258,22	213,70	204,22	194,63
Καθαρός Δανεισμός/Σύνολο Ενεργητικού	36,9%	38,2%	30,2%	29,4%	28,7%

Πίνακας 9.2 Οικονομικά Μεγέθη

9.3 Εξέλιξη Δραστηριοτήτων 1.1.2018 – 30.6.2018

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στο α' εξάμηνο του 2018 ανήλθε σε Ευρώ 131,68 εκατ. και τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων του Ομίλου (EBITDA) έφθασαν τα Ευρώ 8,80 εκατ. έναντι κύκλου εργασιών Ευρώ 112,04 εκατ. και κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων του Ομίλου (EBITDA) Ευρώ 7,07 εκατ. το α' εξάμηνο του 2017. Η αύξηση στον κύκλο εργασιών του Ομίλου το α' εξάμηνο 2018 αντισταθμίστηκε από την σημαντική άνοδο της τιμής των καυσίμων που επιβάρυνε τα αποτελέσματα με ποσό άνω των Ευρώ 12 εκατ.

9.4 Αγορές που Δραστηριοποιήθηκε ο Όμιλος και Μεταφορικό Έργο

Το μεταφορικό έργο του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη την ολική ενσωμάτωση των μεγεθών της HSW στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Attica Group, η οποία αφορά μόνο τον μήνα Ιούνιο (1.6.2018- 30.6.2018), ανήλθε σε 2,05 εκατ. επιβάτες (αύξηση 32,5% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2017), 278,71 χιλ. Ι.Χ. οχήματα (αύξηση 27,0%) και 167,88 χιλ. φορτηγά οχήματα (αύξηση 14,5%).

Ειδικότερα:

Στην Αδριατική θάλασσα, στις γραμμές Πάτρα - Ηγουμενίτσα - Ανκόνα και Πάτρα – Ηγουμενίτσα - Μπάρι, το μεταφορικό έργο των πλοίων Superfast αυξήθηκε σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο κατά 11,0% στους επιβάτες, κατά 16,1% στα Ι.Χ. οχήματα και κατά 10,3% στα φορτηγά οχήματα. Τα δρομολόγια των πλοίων στην Αδριατική αυξήθηκαν κατά 2,7% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Στην Ελληνική Ακτοπλοΐα ο Όμιλος Attica δραστηριοποιήθηκε στις γραμμές Πειραιάς – Κυκλάδες, Πειραιάς - Δωδεκάνησα, Πειραιάς – Κρήτη και Πειραιάς – Βόρειο Αιγαίο και, μέσω της HSW, ενίσχυσε υφιστάμενες αγορές και προσέθεσε στη δραστηριότητά του τις αγορές του Σαρωνικού και των Σποράδων. Βάσει των στοιχείων της Εταιρίας το μεταφορικό έργο των πλοίων αυξήθηκε σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο κατά 34,9% στους

επιβάτες, κατά 28,6% στα Ι.Χ. οχήματα και κατά 16,5% στα φορτηγά οχήματα περιλαμβανομένων των μεγεθών της HSW για την περίοδο 1.6.18-30.6.18. Επισημαίνεται ότι η Attica Group συνεργάζεται με την ANEK στα πλαίσια της Κοινοπραξίας ANEK – SUPERFAST με την εκτέλεση συνδυασμένων δρομολογίων από πλοία των δύο εταιριών στις διεθνείς γραμμές της Αδριατικής θάλασσας (Ελλάδα – Ιταλία) καθώς και στις ακτοπλοϊκές γραμμές της Κρήτης.

9.5 Οικονομικά Αποτελέσματα Ομίλου

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στο α' εξάμηνο του 2018 ανήλθε σε Ευρώ 131,68 εκατ. έναντι Ευρώ 112,04 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο και τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων του Ομίλου (EBITDA) έφθασαν τα Ευρώ 8,80 εκατ. έναντι αντίστοιχων κερδών Ευρώ 7,07 εκατ. το α' εξάμηνο του 2017. Η δραστηριοποίηση της Attica Group ανά γεωγραφική περιοχή έχει ως ακολούθως: Στην Ακτοπλοΐα ο Όμιλος δραστηριοποιήθηκε στις γραμμές των Κυκλάδων, της Δωδεκανήσου, της Κρήτης, του Βορείου Αιγαίου και, μέσω της HSW, ενίσχυσε υφιστάμενες αγορές και προσέθεσε στη δραστηριότητά του τις αγορές του Σαρωνικού και των Σποράδων. Στην Ακτοπλοΐα ο κύκλος εργασιών το α' εξάμηνο 2018 ανήλθε σε Ευρώ 94,27 εκατ., έναντι Ευρώ 75,97 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 24,1% Στην Αδριατική θάλασσα ο Όμιλος δραστηριοποιήθηκε στις γραμμές Πάτρα - Ηγουμενίτσα – Ανκόνα και Πάτρα - Ηγουμενίτσα – Μπάρι. Στην αγορά αυτή ο κύκλος εργασιών του Ομίλου το α' εξάμηνο 2018 ανήλθε σε Ευρώ 37,41 εκατ. έναντι Ευρώ 36,07 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, σημειώνοντας αύξηση σε ποσοστό 3,7%.

9.6 Λειτουργικά Έξοδα και Άλλοι Λογαριασμοί

Το α' εξάμηνο 2018 τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου ανήλθαν σε Ευρώ 115,81 εκατ. από Ευρώ 101,81 εκατ. το α' εξάμηνο 2017, λόγω κυρίως της αύξησης της μέσης τιμής των καυσίμων σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο καθώς και της ενοποίησης για πρώτη φορά της HSW. Τα έξοδα διοίκησης του Ομίλου ανήλθαν στα Ευρώ 11,66 εκατ. από Ευρώ 10,62 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Παράλληλα, τα έξοδα διάθεσης του

Ομίλου ανήλθαν σε Ευρώ 8,65 εκατ. έναντι Ευρώ 7,14 εκατ. το α' εξάμηνο του 2017. Επισημαίνεται ότι τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης του α' εξαμήνου 2018 περιλαμβάνουν και τα μεγέθη της HSW.

Στα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα περιλαμβάνεται κατά κύριο λόγο κέρδος ύψους Ευρώ 3,2 εκατ. που προέκυψε από πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου μεταβολής των τιμών καυσίμων.

Η μεταβολή που σημειώθηκε στα χρηματοοικονομικά έξοδα (Ευρώ 7,61 εκατ. έναντι Ευρώ 12,58 εκατ. το α' εξάμηνο του 2017) οφείλεται κυρίως στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας του μετατρέψιμου σε μετοχές της Attica, ομολογιακού δανείου της Blue Star Ferries N.A.E. Σημειώνεται ότι το έξοδο αυτό προκύπτει στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από το λογιστικό χειρισμό του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου της Blue Star Ferries N.A.E., το οποίο αποτελεί ένα σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο και επιμετρείται στην εύλογη αξία. Στο α' εξάμηνο του 2018 προέκυψαν κέρδη ύψους Ευρώ 16,96 εκατ. από τις πωλήσεις των πλοίων Superfast XII και Highspeed 7.

Συνολικά, τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε Ευρώ 8,52 εκατ. έναντι ζημιών Ευρώ 22,26 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Εξαιρουμένης της HSW, η οποία ελέγχεται σε ποσοστό 98,83%, το σύνολο των εταιριών του Ομίλου που ενοποιούνται ελέγχονται κατά 100% από την μητρική εταιρία. Στην ανάλυση των αποτελεσμάτων θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε έναν κλάδο με έντονη εποχικότητα στους επιβάτες και Ι.Χ. οχήματα, με υψηλότερη κίνηση τους μήνες Ιούλιο με Σεπτέμβριο και χαμηλότερη τους μήνες Νοέμβριο με Φεβρουάριο. Αντίθετα η κίνηση των φορτηγών οχημάτων εμφανίζεται κατανεμημένη καθ' όλη τη διάρκεια του έτους με πολύ μικρότερη εποχικότητα.

9.7 Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και Ταμειακών Ροών Ομίλου

Τα Ενσώματα Πάγια παρουσιάζουν αύξηση σε σχέση με την 31.12.2017 (Ευρώ 664,70 εκατ. έναντι Ευρώ 527,07 εκατ.) η οποία οφείλεται στην ολική ενσωμάτωση της HSW.

Επίσης, ο Όμιλος στο πλαίσιο της συμφωνίας αγοράς των μετοχών της HSW από της Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε στο α' εξάμηνο 2018 πώλησε τα πλοία SUPERFAST XII και HIGHSPEED 7.

Το κονδύλι «υπεραξία επιχείρησης» Ευρώ 26,33 εκατ. αφορά την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά της HSW και επεξηγείται αναλυτικά στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, στην ενότητα 5.2. Το κονδύλι «επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις» Ευρώ 4,52 εκατ. αφορά τη συμμετοχή στην Africa Morocco Links (AML).

Στα κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού, ο λογαριασμός «πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» παρουσιάζει αύξηση σε σχέση με την 31.12.2017 (Ευρώ 63,35 εκατ. έναντι Ευρώ 47,28 εκατ.), λόγω εποχικότητας των πωλήσεων και της ολικής ενσωμάτωσης της εταιρίας HSW. Αντίστοιχα, τα «λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού» παρουσιάζουν αύξηση σε σχέση με τις 31.12.2017 (Ευρώ 61,61 εκατ. έναντι Ευρώ 37,37 εκατ.), η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ολική ενσωμάτωση της HSW. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, Ευρώ 10,10 εκατ. έναντι Ευρώ 4,43 εκατ. στις 31.12.2017, αφορούν πράξεις αντιστάθμισης μέρους του κινδύνου μεταβολής της τιμής των καυσίμων και αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου ανήλθαν σε Ευρώ 48,78 εκατ. από Ευρώ 44,10 εκατ. στις 31.12.2017. Η αύξηση τους προέρχεται κυρίως από την ολική ενσωμάτωση της HSW. Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος κατέβαλε το ποσό Ευρώ 44,15 εκατ. για την εξόφληση δόσεων των μακροπρόθεσμων δανείων περιλαμβανομένης και της εξόφλησης των μακροπρόθεσμων δανείων των πλοίων SUPERFAST XII και HIGHSPEED 7. Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, μετά από τα δικαιώματα μειοψηφίας, διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 406,43 εκατ. από Ευρώ 402,92 εκατ. στις 31.12.2017.

Ο Όμιλος στις 30.6.2018 έχει μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Ευρώ 283,15 εκατ. έναντι Ευρώ 214,43 εκατ. στις 31.12.2017 και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Ευρώ 73,44 εκατ. έναντι Ευρώ 24,30 εκατ. στις 31.12.2017. Η αύξηση των δανειακών υποχρεώσεων προκύπτει κυρίως λόγω της ολικής ενσωμάτωσης της HSW. Ο λογαριασμός «προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» ανήλθε στις 30.6.2018 σε Ευρώ 58,72 εκατ. από Ευρώ 20,30 εκατ. στις 31.12.2017. Η αύξηση που παρουσιάζει ο λογαριασμός οφείλεται κυρίως στους δεξαμενισμούς των πλοίων και στην ολική ενσωμάτωση της HSW

Ο λογαριασμός «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» ανήλθε σε Ευρώ 61,85 εκατ. έναντι Ευρώ 12,99 εκατ. στις 31.12.2017 και η αύξηση του οφείλεται κυρίως στην ολική ενσωμάτωση της HSW καθώς και στα «Έσοδα επόμενων χρήσεων» που αφορούν εισιτήρια τα οποία έχουν εκδοθεί και τα οποία δεν είχαν ταξιδέψει μέχρι 30.6.2018. Συνοπτικά, επισημαίνεται ότι η απόκτηση της HSW οδήγησε σε αύξηση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου κατά το ποσό των Ευρώ 254,5 εκατ. (28,6% επί του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου) και Ευρώ 178,0 εκατ. (36,9% επί του συνόλου των υποχρεώσεων του Ομίλου) αντίστοιχα.

9.7.1 Ταμειακές Ροές

Στο α' εξάμηνο 2018 προέκυψαν θετικές ταμειακές ροές (εισροές) από τις λειτουργικές δραστηριότητες Ευρώ 38,30 εκατ. έναντι ταμειακών εισροών Ευρώ 4,16 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Από τις επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου το α' εξάμηνο 2018 προέκυψαν αρνητικές ταμειακές ροές (εκροές) Ευρώ 6,48 εκατ. έναντι ταμειακών εκροών Ευρώ 1,09 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες του α' εξαμήνου 2018 προέκυψαν εκροές Ευρώ 27,21 εκατ. έναντι εκροών Ευρώ 6,78 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

9.8 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες (Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης «ΕΔΜΑ»)

Ορισμένοι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Γενική Ρευστότητα	30/06/2018	30/06/2017
$\frac{\text{Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού}}{\text{Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων}}$	0,97	1,75
Σχέση Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια		
$\frac{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}{\text{Σύνολο Ξένων Κεφαλαίων}}$	0,84	1,21

Σύνολο Υποχρεώσεων		
Συντελεστής Μόχλευσης		
$\frac{\text{Καθαρός Δανεισμός}}{\text{Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια}}$	0,43	0,36
$\frac{\text{Καθαρός Δανεισμός}}{\text{EBITDA}}$	4,10	3,77

9.8.1 Ορισμοί/ συμφωνίες ΕΔΜΑ

Οι δείκτες Γενικής Ρευστότητας και Ίδια προς Ξένα Κεφάλαια, προκύπτουν από κονδύλια του Ισολογισμού του Ομίλου. Το EBITDA (κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων) εξυπηρετεί στην καλύτερη ανάλυση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Ο Συντελεστής Μόχλευσης χρησιμοποιείται για να αξιολογηθεί η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου και η δυνατότητα μόχλευσης. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται προσθέτοντας στα μακροπρόθεσμα δάνεια το βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων και τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, και αφαιρώντας από το σύνολο τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται προσθέτοντας στον καθαρό δανεισμό τα ίδια κεφάλαια.

Ο δείκτης Καθαρός δανεισμός προς EBITDA χρησιμοποιείται ως ένα ακόμη εργαλείο σχεδιασμού της κατάλληλης κεφαλαιακής διάρθρωσης του Ομίλου σε σχέση με τον βαθμό ικανότητας του να παράγει στο μέλλον ταμειακές ροές και λειτουργικά κέρδη. Ο υπολογισμός του δείκτη λαμβάνει υπόψη EBITDA των τελευταίων δώδεκα μηνών (περίοδος 1.7.2017– 30.6.2018) της Attica Group (περιλαμβανομένης και της HSW) και συγκρίνεται με αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο.

9.9 Οικονομικά Αποτελέσματα Μητρικής Εταιρίας

²⁴Η ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ είναι αμιγώς εταιρία συμμετοχών και τα έσοδά της προέρχονται από τις συμμετοχές της και από τόκους. Επίσης, η Εταιρία έχει απαίτηση μερίσματος 2017 ύψους Ευρώ 3.110 χιλ. από την 100% θυγατρική εταιρεία ΑΤΤΙΚΑ FERRIES Ν.Α.Ε. και επιπλέον εισέπραξε από την ίδια εταιρία Ευρώ 1.110 χιλ. ως μέρισμα χρήσης 2016. Στο α' εξάμηνο 2018 η Εταιρία σημείωσε κέρδη μετά από φόρους Ευρώ 2,60 εκατ., όπως και την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Οι συμμετοχές της Εταιρίας αφορούν θυγατρικές εταιρίες ελεγχόμενες κατά 100% (πλην της νεοαποκτηθείσας ΗSW που ελέγχεται από τις εταιρείες του Ομίλου κατά 98,83%), οι οποίες στις 30.6.2018 ανήλθαν σε Ευρώ 586,05 εκατ. έναντι Ευρώ 508,19 εκατ. στις 31.12.2017. Τα «λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού» στις 30.6.2018 ανήλθαν σε Ευρώ 3,14 εκατ. από Ευρώ 1,15 εκατ. στις 31.12.2017. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στις 30.06.2018 ανήλθαν σε Ευρώ 0,66 εκατ. έναντι Ευρώ 2,18 εκατ. στις 31.12.2017. Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ανήλθαν σε Ευρώ 572,10 εκατ. έναντι Ευρώ 511,14 εκατ. στις 31.12.2017. Η Attica Α.Ε. Συμμετοχών είναι θυγατρική εταιρία της ΜΑRFIN ΙNVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΜΙG). Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Επίσης δεν κατέχουν μετοχές της Attica Α.Ε. Συμμετοχών οι θυγατρικές της εταιρίες. Οι εταιρίες στις οποίες συμμετέχει η μητρική εταιρία, τα βασικά στοιχεία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου καθώς και οι κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος περιγράφονται στις «Σημειώσεις επί των

Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων» οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης.

²⁴ (Attica Ανωνυμος Εταιρία Συμμετοχών , 2018)

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Η σημασία της Ναυτιλίας για μια χώρα είναι πολύ μεγάλη, κυρίως από οικονομικής πλευράς, αφού συμβάλλει στην οικονομική ανάπτυξη μιας χώρας μέσω της διακίνησης του εμπορίου και των συναλλαγών σε όλα τα μήκη και τα πλάτη της γης, της εισροής συναλλάγματος και της προσφοράς χιλιάδων θέσεων εργασίας. Επίσης έχει παρατηρηθεί ότι η ναυτιλία κατέχει ένα από τους υψηλότερους δείκτες παραγωγικότητας στην ανάλυση των οικονομικών μεγεθών. Ειδικότερα, για την χώρα μας η ναυτιλία αποτελεί έναν από τους σημαντικότερους κλάδους της ελληνικής οικονομίας. Η σημασία της ελληνικής ναυτιλίας αναδεικνύεται αρχικά από το γεγονός ότι αποτελεί για την οικονομία μια μόνιμη πηγή εισροής ξένου συναλλάγματος καθώς και από το ότι είναι μια από τις λίγες χώρες στον κόσμο και η μοναδική στην Ευρωπαϊκή Ένωση η οποία λειτουργεί ένα ανεξάρτητο υπουργείο για τον χειρισμό των θεμάτων των θαλάσσιων μεταφορών και της εμπορικής ναυτιλίας. Η Attica Group ύστερα από μια πενταετία ύφεσης, κάνει σταδιακά βήματα προς την ομαλότητα και την ανάπτυξη.

Έχοντας σαν εφόδιο αυτή την αλλαγή και δεδομένης της 'πολυνησιωτικότητας' της χώρας μας, η Ελληνική ακτοπλοΐα μπορεί και πρέπει να αποτελέσει «εργαλείο» για βελτίωση της ανταγωνιστικότητας του εξαιρετικά σημαντικού τουριστικού προϊόντος της χώρας μας και να ενταχθεί στην συνολική χάραξη της αναπτυξιακής πορείας της. Η συνολική προσφορά της Ακτοπλοΐας στο ΑΕΠ άμεσα και έμμεσα αγγίζει το 6,5% περίπου και τόσο για τα μικρά όσο και για τα μεγάλα νησιά μας, είναι ο σπουδαιότερος παράγοντας διαμόρφωσης της παραγωγικής τους ικανότητας αλλά και της απασχόλησης. Στην Ευρώπη, η Ελλάδα και η Ιταλία με ποσοστά 17% και 18% κατατάσσονται πρώτες, ενώ η διαφορά τους οφείλεται αποκλειστικά στους περισσότερους επιβάτες κρουαζιέρας που επισκέπτονται την Ιταλία, γεγονός στο οποίο η Ελλάδα πρέπει στρατηγικά να στοχεύσει και να αλλάξει τα δεδομένα. Οι θεσμικές αλλαγές των τελευταίων χρόνων και οι προσπάθειες του ΥΕΝΑ για τον καλύτερο συντονισμό των δρομολογίων έχουν συμβάλει θετικά στην επίλυση κάποιων προβλημάτων τα οποία όμως σε καμία περίπτωση δεν λύνουν το πρόβλημα αφού οι υπόλοιποι συναρμόδιοι φορείς και υπουργεία δεν έχουν εμπεδώσει τη σημασία και τη συμβολή των Ακτοπλοϊκών μας συγκοινωνιών στην προάσπιση των Εθνικών μας συμφερόντων, στη βιωσιμότητα των νησιών μας, στον τουρισμό και στην Εθνική μας οικονομία. Οι παρεμβάσεις της πολιτείας πρέπει να περιοριστούν σε θεσμικά θέματα, στη χάραξη στόχων, στο συντονισμό των υπηρεσιών και στη στήριξη των πολλών μικρών νησιών, η πολύ μικρή κίνηση των οποίων δυστυχώς δεν μπορεί να στηρίξει ελεύθερες δρομολογήσεις. Η αναβάθμιση των υπηρεσιών και η ανανέωση του στόλου των εταιριών βασίστηκε αποκλειστικά στην ιδιωτική πρωτοβουλία, τα ιδιωτικά κεφάλαια και τον τραπεζικό δανεισμό χωρίς την παραμικρή επιβάρυνση του κρατικού προϋπολογισμού. Σήμερα ο ακτοπλοϊκός στόλος της Ελλάδας είναι από τους πιο σύγχρονους στην Ευρώπη. Είναι απολύτως σαφές ότι όπως και στους υπόλοιπους κλάδους της οικονομίας έτσι και για την ακτοπλοΐα πρέπει να λειτουργήσουν όλες εκείνες οι συνιστώσες που θα καταστήσουν ικανές την ανταγωνιστικότητα του κλάδου μακροπρόθεσμα.

Η Attica Group στην πολυετή λειτουργία της έχει πραγματοποιήσει πολλές επενδυτικές κινήσεις. Δραστηριοποιείται με ένα στόλο 30 σύγχρονων πλοίων σε όλο το Αιγαίο, την Αδριατική και Μαρόκο – Ισπανία. Η εταιρεία ακολουθεί ανοδική πορεία τα τελευταία

χρόνια με αύξηση των κερδών και μείωση του δανεισμού. Ύστερα από τις πιέσεις τις τετραετίας 2010-2013, από το 2014 η εταιρεία έχει καλύτερα αποτελέσματα. Αρκετοί δείκτες αποδοτικότητας, κέρδους, ρευστότητας έχουν πλέον θετικό πρόσημο. Το κόστος των καυσίμων εξακολουθεί να αποτελεί τη μμεγαλύτερη απειλή για τον κλάδο. Το μεταφορικό έργο του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη την ολική ενσωμάτωση των μεγεθών της HSW στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Attica Group, η οποία αφορά μόνο τον μήνα Ιούνιο (1.6.2018-30.6.2018), ανήλθε σε 2,05 εκατ. επιβάτες (αύξηση 32,5% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2017), 278,71 χιλ. Ι.Χ. οχήματα (αύξηση 27,0%) και 167,88 χιλ. φορτηγά οχήματα (αύξηση 14,5%).

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018. Κοινωνία. Στο: *Απολογισμός Εταιρικής Υπευθυνότητας 2017*. Καλλιθέα: Attica Group, pp. 34-41.

Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης. Στο: *Απολογισμός Εταιρικής Υπευθυνότητας 2017*. Καλλιθέα: Attica Group, p. 20.

Attica Group, Ομάδα Εταιρικής Υπευθυνότητας csr@attica-group.com, 2018. Συγκρουση Ιδίων Συμφερόντων. Στο: *Απολογισμός Εταιρικής Υπευθυνότητας 2017*. Καλλιθέα: Attica Group, p. 21.

Attica Group, 2018. *Attica Group - Η Μετοχή*. [Ηλεκτρονικό]

Available at: <https://www.attica-group.com/el/ενημέρωση-επενδυτών/η-μετοχή.html>

[Πρόσβαση 08 March 2019].

Attica Group, 2018. *Attica Group Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση 2017*. [Ηλεκτρονικό]

Available at: https://www.attica-group.com/attachments/article/2366/ATTICA_12_2017.pdf

[Πρόσβαση 09 March 2019].

Attica Group, 2018. *Νέα Οργανωτική Δομή Ομίλου Attica Group*. Καλλιθέα: Attica Group.

Attica Group, 2019. *Attica group*. [Ηλεκτρονικό]

Available at: <https://www.attica-group.com/el/>

[Πρόσβαση 05 March 2019].

Attica Ανωνυμος Εταιρία Συμμετοχών , 2018. *Attica Group Ενδιάμεσες οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.06.2018*. [Ηλεκτρονικό]

Available at: <https://www.attica->

[group.com/attachments/article/2464/ENDIAMESES_OIKONOMIKES_KATASTASEIS_GIA_THN_PERIODO_01.01-30.06.2018.pdf](https://www.attica-group.com/attachments/article/2464/ENDIAMESES_OIKONOMIKES_KATASTASEIS_GIA_THN_PERIODO_01.01-30.06.2018.pdf)

[Πρόσβαση 06 April 2019].

Capital, 2017. *Capital*. [Ηλεκτρονικό]

Available at: <https://www.capital.gr/oikonomia/3251549/iobe-16-1-dis-euro-suneisefere-sto-aep-i-epibatigos-nautilia-to-2016>

[Πρόσβαση 03 April 2019].

Επιτροπή Ανταγωνισμού Hellenic Competition Commission, 2018. *epant*. [Ηλεκτρονικό]

Available at: <https://www.epant.gr/>

[Πρόσβαση 11 April 2019].

[Οπισθόφυλλο. Κενή σελίδα]