

ΚΑΛΥΨΩ Κ.Ε.Α. Α.Ε.

 ΚΑΛΥΨΩ Κ.Ε.Α. Α.Ε.

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΓΙΑ ΤΗ 14^η ΧΡΗΣΗ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΛΥΨΩ Κ.Ε.Α. Α.Ε.
ΑΠΟ 01.01.2019 ΕΩΣ 31.12.2019**



Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Ν. 4548/2018, υποβάλλουμε συνημμένα προς έγκριση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΚΑΛΥΨΩ Κ.Ε.Α. Α.Ε. (ή «Εταιρεία» ή «ΚΑΛΥΨΩ») για την 14^η χρήση από 1.1.2019 έως και 31.12.2019. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ. Π. Χ. Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

A. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΟΜΗ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΔΡΥΣΗΣ / ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Στις 31 Μαΐου 2005 συστήθηκε η εταιρεία ΕΚΟ – ΚΑΛΥΨΩ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ, με μοναδικό εταίρο την ΕΚΟ ΑΒΕΕ. Το κεφάλαιο της Εταιρείας ορίστηκε στο ποσό των Ευρώ τετρακοσίων ενενήντα οκτώ χιλιάδων (€498.000), διαιρούμενο σε δέκα έξι χιλιάδες εξακόσια (16.600) εταιρικά μερίδια, ονομαστικής αξίας Ευρώ τριάντα (€ 30) το καθένα. Τον Απρίλιο του 2007, κατόπιν της από 9.3.2007 αποφάσεως της Έκτακτης Συνέλευσης των εταίρων της Εταιρείας το κεφάλαιο της αυξήθηκε κατά €600 χιλ. με αντίστοιχη αύξηση του αριθμού των εταιρικών μεριδίων κατά είκοσι χιλιάδες (20.000).

Στις 23 Αυγούστου/2018 με απόφαση ΓΕΜΗ με αριθμό πρωτοκόλλου 1222607, συστάθηκε η Εταιρεία ΚΑΛΥΨΩ Κ.Ε.Α., ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ με Α.Φ.Μ. 999644611 και αριθμό ΓΕΜΗ 6327401000, η οποία προήλθε από μετατροπή της ΕΠΕ με την επωνυμία ΕΚΟ-ΚΑΛΥΨΩ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/1920 και του Ν.2166/1993.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31.12.2019 είναι €1.098 χιλ διαιρεμένο σε δέκα χιλιάδες εννιακόσιες ογδόντα (10.980) μετοχές, ονομαστικής αξίας €100 η κάθε μία.

Ο σκοπός της Εταιρείας είναι:

- α) Η ίδρυση και λειτουργία, σε ολόκληρη την Ελληνική Επικράτεια, πρατηρίων υγρών καυσίμων και υγραερίων.
- β) Η εμπορία υγρών καυσίμων, ορυκτελαίων και υγραερίων, ειδών αυτοκινήτου, τυποποιημένων τροφίμων, ποτών, αναψυκτικών, ειδών καπνού, εφημερίδων, περιοδικών, ψιλικών και συναφών και λοιπών ειδών.
- γ) Η ίδρυση και λειτουργία, στα συγκροτήματα των πρατηρίων υγρών καυσίμων και υγραερίων, σε ολόκληρη την Ελληνική Επικράτεια, καταστημάτων γρήγορης εστίασης, εστιατορίων, καφέ, πρακτορείων ΟΠΑΠ, λαχείων, στοιχημάτων κ.λπ. και καταστημάτων παροχής υπηρεσιών πλυντηρίου, λιπαντηρίου, επισκευής αυτοκινήτων, ελαστικών και παροχής συναφών και λοιπών υπηρεσιών.
- δ) Η άσκηση δραστηριότητας εμπορικού αντιπροσώπου, πράκτορα ή γενικού παραγγελιοδόχου οποιωνδήποτε οίκων του εξωτερικού ή του εσωτερικού για οποιαδήποτε συναφή προϊόντα, αγαθά και υπηρεσίες,
- ε) Η εκμετάλλευση με οποιοδήποτε τρόπο σημάτων και διπλωμάτων ευρεσιτεχνιών, τρόπων κατασκευής, σχεδίων κλπ., συναφών προς το σκοπό της Εταιρείας,

στ) οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα την οποία η Εταιρεία θα θεωρήσει ότι είναι παρακολουθηματική, συμπληρωματική, επιβοηθητική ή εξυπηρετεί τους σκοπούς των παραπάνω δραστηριοτήτων της, και γενικώς, η ανάληψη κάθε πράξεως και κάθε έργου το οποίο αμέσως ή εμμέσως είναι απαραίτητο για την εξυπηρέτηση των γενικών σκοπών της Εταιρείας.

Β. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2019 λειτουργούσαν τα πρατήρια υγρών καυσίμων, μέσω των οποίων εμπορεύεται πέρα από καύσιμα και λιπαντικά, είδη αυτοκινήτου, τυποποιημένα τρόφιμα, ποτά, αναψυκτικά, είδη καπνού, εφημερίδες, περιοδικά, ψιλικά και συναφή είδη. Μέσω των πρατηρίων παρέχονται ακόμη υπηρεσίες πλυντηρίου, λιπαντηρίου και στάθμευσης οχημάτων. Η λειτουργία και η διαχείριση των πρατηρίων έχει ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες οι οποίοι συμβάλλονται με την Εταιρεία με σύμβαση εργολαβίας.

Γ. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η Εταιρεία από την 01-01-2019 έως και 31-12-2019 απασχολούσε με σύμβαση ορισμένου χρόνου κατά μέσο όρο 4 άτομα (2018: 4 άτομα).

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών, στις οποίες ενισχύεται ο σεβασμός στη διαφορετικότητα κουλτούρας, εθνικότητας, θρησκείας, πολιτικών και άλλων προσωπικών πιστεύω. Επίσης, η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές για την εναντίον του εκφοβισμού και της παρενόχλησης στο εργασιακό περιβάλλον, καθώς και έχει αναπτύξει συγκεκριμένο και οριζόντιο σύστημα προαγωγών. Η υγιεινή και η ασφάλεια των εργαζομένων αποτελούν σημαντική προτεραιότητα στο περιβάλλον της Εταιρείας.

Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (τα ποσά σε χιλ. €)

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγιο Ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	601	729
Δικαιώματα χρήσης παγίων	29.780	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22	39
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	335	132
Προκαταβολές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	291	320
	31.029	1.220
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	16.901	15.245
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	4.969	5.251
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	1.359	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.990	15.636
	41.218	36.132
Σύνολο ενεργητικού	72.247	37.352
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	1.098	1.098
Αποθεματικά	366	366
Αποτελέσματα εις νέον	19.221	16.056
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	20.685	17.520
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις μισθώσεων	27.392	-
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	2.596	1.838
	29.988	1.838
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18.379	17.937
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0	57
Υποχρεώσεις μισθώσεων	3.194	-
	21.574	17.994
Σύνολο υποχρεώσεων	51.562	19.832
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	72.247	37.352

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων:

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Έσοδα από συμβάσεις από πελάτες	481.105	428.215
Κόστος πωληθέντων	(435.456)	(389.928)
Μικτό κέρδος	45.649	38.287
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(40.561)	(34.730)
Λοιπά έσοδα	1.013	717
Λειτουργικό αποτέλεσμα	6.101	4.274
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2	2
Χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων	(1.665)	-
Κέρδη προ φόρων	4.438	4.276
Φόρος εισοδήματος	(1.272)	(1.827)
Καθαρά κέρδη χρήσης	3.165	2.449
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	3.165	2.449

Το 2019, εντάχθηκαν στο ιδιολειτουργούμενο δίκτυο Καλυψώ, 24 νέα πρατήρια (12 με σήμα BP και 12 με σήμα ΕΚΟ), και απ εντάχθηκαν 9 πρατήρια, κλείνοντας το έτος με 238 πρατήρια στο σύνολο.

Στον τομέα πωλήσεων εκτός καυσίμων διατηρήθηκαν οι υπάρχουσες συνεργασίες των καταστημάτων μέσα στα πρατήρια καυσίμων (Γρηγόρης, OK Market, Express Μασούτης, Easy Parcel by Delatolas) , έπαψε η λειτουργία του στεγνοκαθαριστηρίου Drops και επεκτάθηκε η συνεργασία μας στον τομέα του καφέ με το MIKEL .

Αποτέλεσμα της ανάπτυξης του Δικτύου ήταν η αύξηση των πωλήσεων (όγκοι) κατά 13% σε επίπεδο autofuels καθώς και 9% σε επίπεδο τζιρίου στο non fuel revenue.

Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν, ως αποτέλεσμα της ανάπτυξης του δικτύου και των νέων συνεργασιών καθώς και από την αύξηση του κόστους προσωπικού των πρατηρίων.

Σε απόλυτη τιμή οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 41.452 m3 στα autofuels (exc. CNG). Η αύξηση αυτή είχε σαν αποτέλεσμα την αύξηση του μεριδίου αγοράς των πρατηρίων Καλυψώ, συνεισφέροντας σημαντικά στην βελτίωση του συνολικού μεριδίου αγοράς των λιανικών πωλήσεων του ομίλου.

Στο σύνολο των καυσίμων κίνησης μεγαλύτερη αύξηση παρουσίασαν οι πωλήσεις διαφοροποιημένων προϊόντων (Αμόλυβδη 100: 21%, Ενισχυμένο Πετρέλαιο: 18%). Συνολικά, στη βενζίνη σημειώθηκε αύξηση 11% και στο Πετρέλαιο Κίνησης 17%.

Το Diesel να αναλογεί στο 28% των συνολικών πωλήσεων(exc. CNG) και την βενζίνη στο 63,5%. Το υπόλοιπο του συνόλου των πωλήσεων (exc. CNG) προήρθε από το LPG (3%) & Πετρέλαιο Θέρμανσης (5,5%).

Στρατηγική επιλογή της ΚΑΛΥΨΩ είναι η εστίαση σε προϊόντα με υψηλό περιθώριο κέρδους, όπως τα ενισχυμένα καύσιμα (Unleaded 100 & Premium Diesel) και λιπαντικά. Τα συγκεκριμένα καύσιμα κινήθηκαν αυξητικά το 2019 με το penetration να ανέρχεται από 14% σε 15% (Unleaded 100) και από 33% σε 34% (Premium Diesel).

Αναφορικά με τις πωλήσεις λιπαντικών το 2019 το δίκτυο ΚΑΛΥΨΩ κινήθηκε ανοδικά παρουσιάζοντας αύξηση 18%. Πρόσθετη στρατηγική επιλογή είναι η ανάπτυξη της non fuel αγοράς, καθώς και υπηρεσιών που θα προσδώσουν 'αξία' στην επίσκεψη του πελάτη με προϊόντα υψηλού περιθωρίου.

Ποσότητα καυσίμων (M3):

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκέμβριος 2019	31 Δεκέμβριος 2018
Βενζίνες	240.731	216.102
Πετρέλαιο Κίνησης	105.953	90.769
Πετρέλαιο Θέρμανσης	20.735	18.672
Υγραέριο Κίνησης	11.877	10.237
Φυσικό Αέριο	2.428	1.227
Σύνολο	381.724	337.007

Ανάλυση Μικτού Κέρδους:

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκέμβριος 2019	31 Δεκέμβριος 2018
Καύσιμα	40.095	33.725
Λιπαντικά	1.396	1.155
Είδη mini market	2.699	2.206
Υπηρεσίες	1.459	1.201
Μικτό κέρδος	45.649	38.287

Ανάλυση Εξόδων διοίκησης / διάθεσης:

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Μισθοδοσία και έξοδα προσωπικού	39	48
Συντήρηση / Επισκευές	254	254
Ηλεκτρισμός/Υδρευση/Κοινόχρηστα/Τηλ.	2.697	2.520
Αμοιβές Διαχειριστών πρατηρίων	26.127	20.869
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	4.483	4.255
Έντυπα και γραφική ύλη	61	61
Ρούχα εργασίας	233	189
Δημόσιες σχέσεις/Συνδρομές/Δωρεές	74	108
Ενοίκια	141	4.179
Λοιποί φόροι	967	1.047
Ασφάλιστρα	212	109
Διάφορα έξοδα	809	635
Προβλέψεις επισφάλειας πελατών	174	53
Αποσβέσεις	296	403
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	3.994	-
Σύνολο εξόδων Διοίκησης και Διάθεσης	40.561	34.730

EBITDA

Τα κέρδη προ χρηματοδοτικών, φόρων, αποσβέσεων και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε €10.392χιλ. (2018: €4.676χιλ.).

EBIT

Τα κέρδη προ χρηματοδοτικών, φόρων και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) διαμορφώθηκαν σε €6.101 χιλ. (2018: €4.274χιλ.).

Κέρδη / Ζημίες προ Φόρων

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε ποσό ύψους €4.438 χιλ. (2018: €4.275χιλ.).

Κέρδη μετά από Φόρους

Τα κέρδη μετά από αφαίρεση των φόρων εισοδήματος της χρήσεως 2019, κατέληξαν στο ποσό των €3.165 χιλ. (2018: €2.448χιλ.).

Αριθμοδείκτες

Οι βασικοί αριθμοδείκτες απεικόνισής της οικονομικής θέσης της Εταιρείας έχουν:

	2019	2018
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων ROE Καθαρά Κέρδη Χρήσης/ Ίδια Κεφάλαια	15,3%	14,0%

Αποδοτικότητα Συνόλου Ενεργητικού ROA Κέρδη προ φόρων/		
Σύνολο ενεργητικού	8,4%	11,4%
Γενική Ρευστότητα Κυκλοφορούν ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Κεφάλαιο κίνησης / πωλήσεις	4,1%	4,2%
Σύνολο Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια	2,5	1,1
Σύνολο Υποχρεώσεων προς Σύνολο Ενεργητικού	71,4%	53,1%
Πωλήσεις προς Σύνολο Ενεργητικού	6,7	11,5
Περιθώριο κέρδους ως ποσοστό επί των πωλήσεων	1,3%	1,0%
Μικτό Περιθώριο κέρδους ως ποσοστό επί των πωλήσεων	9,5%	8,9%
Μέσος όρος παραμονής αποθεμάτων	13,5	13,8
Μέση διάρκεια παραμονής απαιτήσεων	3,9	4,6

Διάθεση κερδών

Δεν προτείνεται διανομή κερδών από το αποτέλεσμα της χρήσης.

E. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Λόγω των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως εμπορικούς, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Συμβαδίζοντας με διεθνείς πρακτικές και μέσα στα πλαίσια της εκάστοτε τοπικής αγοράς και νομικού πλαισίου, το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην μείωση πιθανής έκθεσης στη μεταβλητότητα της αγοράς και ή την μετρίαση οποιασδήποτε αρνητικής επίδρασης στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό. Σε γενικές γραμμές, τα θέματα που επηρεάζουν τη λειτουργία της Εταιρείας συνοψίζονται παρακάτω:

Μακροοικονομικό Περιβάλλον: Η ελληνική οικονομία ενίσχυσε την αναπτυξιακή δυναμική της την περίοδο Ιανουαρίου - Σεπτεμβρίου 2019, παρά την επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας. Καταγράφονται θετικές εξελίξεις στο χρηματοπιστωτικό τομέα, με αύξηση των καταθέσεων και βελτίωση των συνθηκών χρηματοδότησης των τραπεζών. Η εμπιστοσύνη στον τραπεζικό τομέα έχει ενισχυθεί σημαντικά και οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων καταργήθηκαν πλήρως από την 1η Σεπτεμβρίου.

Το ΑΕΠ παρουσιάζει αύξηση 1,0% κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2019 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018 (αύξηση του ΑΕΠ κατά 1,9% για το έτος), βασισμένο κυρίως στις αυξημένες εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, τις ιδιωτικές επενδύσεις, τη μείωση στις εισαγωγές αγαθών, καθώς και την ενισχυμένη ιδιωτική κατανάλωση. Από την άλλη πλευρά, η αύξηση στις εισαγωγές υπηρεσιών, περιόρισε μια ακόμη ισχυρότερη πορεία ανάπτυξης.

Η συνολική κατανάλωση καυσίμων για το 2019 αυξήθηκε κατά 2,8% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης στη ζήτηση του πετρελαίου θέρμανσης, λόγω των χαμηλότερων θερμοκρασιών που επικράτησαν στη χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους. Η ζήτηση καυσίμων

κίνησης αυξήθηκε οριακά κατά 0,4%, ως αποτέλεσμα αυξημένης κατανάλωσης πετρελαίου κίνησης (+1,6%) και χαμηλότερης ζήτησης βενζίνης (-0,7%).

Παρόλη την οικονομική ανάκαμψη, η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μία σειρά από σημαντικές προκλήσεις, όπως οι σχετικά χαμηλοί ρυθμοί ανάπτυξης σε σχέση με τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης και η χαμηλότερη πιστοληπτική αξιολόγηση της ελληνικής κυβέρνησης σε σχέση με την επενδυτική κατηγορία. Ταυτόχρονα, υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες που προέρχονται από το εξωτερικό περιβάλλον, όπως η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας λόγω του αυξανόμενου προστατευτισμού του εμπορίου και των γεωπολιτικών εντάσεων. Τα περιοριστικά μέτρα που επέβαλλε η Ελληνική κυβέρνηση τον Μάρτιο 2020 λόγω της εκδήλωσης του COVID-19, είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην ζήτηση και στην ιδιωτική κατανάλωση. Η Διοίκηση αξιολογεί συνεχώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές εξελίξεις προκειμένου να διασφαλίσει τη λήψη όλων των απαιτούμενων μέτρων για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας στην Ελλάδα.

(α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελληνική αγορά και τιμολογεί σε ευρώ. Λόγω του γεγονότος ότι μεγάλο μέρος των συναλλαγών στην εσωτερική αγορά είναι σε ευρώ οι συναλλαγές γίνονται στο αντίστοιχο νόμισμα και η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο.

(ii) Κίνδυνος διακύμανσης τιμής προϊόντων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των εμπορεύσιμων αγαθών στο μέτρο που η αξία των αποθεμάτων της εκτίθεται σε κινδύνους από μεταβολή των τιμών. Η Εταιρεία εκτιμά ότι έχει την ικανότητα μερικής αντιστάθμισης του κινδύνου μέσω της διοχέτευσης του κινδύνου στους πελάτες στα πλαίσια της εμπορικής πολιτικής καθώς οι τιμές πώλησης των προϊόντων καθορίζονται από τις ημερήσιες διεθνείς τιμές.

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

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων στα μεν δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών ενώ στα δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR η LIBOR), έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρείας. Το ύψος της επιβάρυνσης εξαρτάται από το ύψος των δανειακών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία δεν είχε έκθεση σε κινδύνους ταμειακών ροών και μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων κατά τις χρήσεις 2019 και 2018 καθότι δεν είχε δανειακές υποχρεώσεις.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου καθώς το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων αφορά πωλήσεις λιανικής. Η πολιτική της έγκειται στο να εξασφαλίσει ότι οι πωλήσεις γίνονται σε πελάτες με αποδεδειγμένη πιστοληπτική ικανότητα. Τα πιστωτικά όρια πελατών καθορίζονται με βάση εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων σύμφωνα πάντα με όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση της Εταιρείας. Η χρήση πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε τακτά διαστήματα.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αντιμετωπίζεται με την εξασφάλιση ικανών ταμειακών πόρων και διαθεσίμων καθώς και την εξασφάλιση επαρκών πιστωτικών ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες. Λόγω της δυναμικής φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία έχει σαν στόχο να διατηρεί ευελιξία χρηματοδότησης μέσω πιστωτικών γραμμών. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 η Εταιρεία δεν είχε δανειακές υποχρεώσεις.

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας ποσού € 18.131χιλ. (2018: € 17.937χιλ.) είναι πληρωτέες εντός ενός έτους από την ημερομηνία ισολογισμού ενώ οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ποσού € 2.596χιλ (2018: € 1.838χιλ.) αφορούν κυρίως εγγυήσεις όρων σύμβασης εκμετάλλευσης αορίστου χρόνου

ΣΤ. ΣΤΟΧΟΙ - ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ

Οι βασικοί στόχοι της ΚΑΛΥΨΩ για το 2020 είναι :

1. Συνέχιση της ανάπτυξης του δικτύου Καλύψω με την ένταξη επιπλέον 23 πρατηρίων σε όλη την επικράτεια.
2. Ενίσχυση της ασφάλειας των πελατών και των εργαζομένων στα πρατήρια .
3. Βελτίωση της διαχείρισης των αποθεμάτων και των ελλειμμάτων στο σύνολο των διαθέσιμων προϊόντων.
4. Βελτίωση της εξυπηρέτησης προς τον πελάτη με βάση το «Μυστικό Επισκέπτη» .
5. Ανάπτυξη του μεικτού περιθωρίου πωλήσεων με
 - ενίσχυση των πωλήσεων καυσίμων υψηλού περιθωρίου και ένταξη της Αμόλυβδης 98
 - διεύρυνση του δικτύου μεικτών πρατηρίων κατά 12 σημεία
 - ενίσχυση των πωλήσεων λιπαντικών ΕΚΟ – BP – Castrol
 - αύξηση της συμμετοχής των πωλήσεων αίθουσας, πλυντηρίου και υπηρεσιών στο συνολικό τζίρο
6. Περιορισμός των λειτουργικών εξόδων στις δραστηριότητες πλυντηρίου και coffee.
7. Υλοποίηση της προσφοράς στον πελάτη στο υψηλότερο δυνατό επίπεδο εξυπηρέτησης και παρεχόμενων προϊόντων και μέσω των marketing προωθητικών ενεργειών .

Z. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία είναι σε ουσιαστική συμμόρφωση με τους περιβαλλοντικούς νόμους και κανονισμούς και επί του παρόντος δεν υπάρχουν υποχρεώσεις βάσει περιβαλλοντικών απαιτήσεων που αναμένεται να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στην Εταιρεία, τα αποτελέσματα των εργασιών ή την οικονομική κατάσταση.

H. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στις 11 Μαρτίου 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας ανακήρυξε τον ιό COVID-19 ως πανδημία, δεδομένης της ταχείας εξάπλωσής του σε ολόκληρο τον κόσμο. Πολλές κυβερνήσεις ανά τον κόσμο έλαβαν αυστηρά μέτρα για να βοηθήσουν στον περιορισμό και την καθυστέρηση της εξάπλωσης του ιού, τα οποία επιβράδυναν τις οικονομίες παγκοσμίως, προκαλώντας σημαντική αναστάτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την καθημερινή ζωή.

Πολλές χώρες, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, υιοθέτησαν έκτακτα και οικονομικώς επιζήμια μέτρα περιορισμού, συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης των εταιρειών να μειώσουν ή ακόμη και να αναστείλουν τις συνήθεις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Οι κυβερνήσεις επίσης επέβαλαν περιορισμούς στις μετακινήσεις, καθώς και αυστηρά μέτρα καραντίνας. Η Ελληνική Κυβέρνηση προχώρησε σε αυστηρά μέτρα καραντίνας στις 23 Μαρτίου 2020.

Τα μέτρα αυτά οδήγησαν στον περιορισμό και έλεγχο της εξάπλωσης της πανδημίας στη χώρα μας, με αποτέλεσμα η Κυβέρνηση να προχωρήσει σε σχέδιο σταδιακής άρσης των περιοριστικών μέτρων, αυξάνοντας τις ελπίδες για ταχεία ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας εν αναμονή της θερινής περιόδου. Πλέον, από τις αρχές Μαΐου και μέχρι σήμερα, έχουν επαναλειτουργήσει οι περισσότεροι κλάδοι και έχει αποκατασταθεί η μετακίνηση στην ενδοχώρα καθώς και στα νησιά. Από 1 Ιουλίου 2020, θα ξεκινήσουν οι απευθείας πτήσεις από το εξωτερικό προς την Ελλάδα και τους τουριστικούς της προορισμούς.

Η ραγδαία εξάπλωση της πανδημίας του Covid-19 είχε σοβαρές επιπτώσεις στον κλάδο της εμπορίας καυσίμων στα επίπεδα προσφοράς και ζήτησης, με αντίστοιχες επιπτώσεις στις τιμές.

Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι η ζήτηση στην εσωτερική αγορά καυσίμων υποχώρησε κατά 59% στις βενζίνες τον Απρίλιο ενώ σε συνέχεια του περιορισμού των μέτρων, στο πρώτο δεκαπενθήμερο του Ιουνίου η ζήτηση βενζινών είναι μειωμένη κατά 13% σε σχέση με την περσινή χρονιά. Αντίστοιχα στο πετρέλαιο κίνησης η μείωση καταναλώσεων τον Απρίλιο ανήλθε σε 35% ενώ στο πρώτο δεκαπενθήμερο του Ιουνίου η ζήτηση είναι μειωμένη κατά 17%.

Η Εταιρεία, ανταποκρίθηκε άμεσα στο ξέσπασμα της πανδημίας από το τέλος Φεβρουαρίου και, προέβη σε διάφορες δράσεις αντιμετώπισης της κρίσης πανδημίας του νέου κορωνοϊού με πρωταρχικό στόχο τη διασφάλιση της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων του και όλων των ενδιαφερόμενων μερών, καθώς και τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας των δραστηριοτήτων του και τον εφοδιασμό της αγοράς.

Οι δράσεις αυτές περιλαμβάνουν:

- Υιοθέτηση έγκαιρου και επιτυχούς νέου μοντέλου εργασίας εξ αποστάσεως (τηλεργασία) όπου αυτό είναι εφικτό, απομακρυσμένη υποστήριξη πληροφοριακών συστημάτων, τροποποίηση προγραμμάτων βάρδιας.
- Σύνταξη Πολιτικής για την πρόληψη και αντιμετώπιση των προβλημάτων από την πανδημία κορωνοϊού Covid 19, αναλυτικές οδηγίες πρόληψης και σενάρια ασκήσεων, σχεδιασμό και εφαρμογή διαδικασιών χειρισμού περιστατικών ύποπτων κρουσμάτων.
- Συνεχή ενημέρωση και υγειονομική υποστήριξη των εργαζόμενων (δίκτυο γιατρών, γραμμή ψυχολογικής υποστήριξης).
- Τακτικές απολυμάνσεις σε όλους τους εργασιακούς χώρους, διάθεση κατάλληλων μέσων ατομικής προστασίας (ΜΑΠ) πρόληψης.

Η οικονομική επίδραση της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες συνολικά, δεν μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο, προκειμένου όμως να εκτιμηθεί ο πιθανός αντίκτυπος στη ρευστότητα και τις χρηματοοικονομικές της επιδόσεις, υπό τις συνθήκες πίεσης που δημιουργεί η πανδημία του Covid-19, η Εταιρεία πραγματοποίησε εναλλακτικά προϋπολογιστικά σενάρια των ταμειακών της ροών

για τα έτη 2020-2023, η οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνει σενάριο σταδιακής επιστροφής στην ομαλότητα καθώς και σενάριο δεύτερου κύματος πανδημίας από το φθινόπωρο. Στις βασικές υποθέσεις των σεναρίων έχουν ληφθεί υπόψη οι αναλογικές διακυμάνσεις των μεταβλητών δαπανών και των επενδύσεων σε σχέση με τους όγκους πωλήσεων.

Σύμφωνα με τα ως άνω εναλλακτικά προϋπολογιστικά σενάρια, η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι οι διαθέσιμες ταμειακές ροές παρέχουν την απαραίτητη ρευστότητα για το προβλέψιμο μέλλον.

Παρόλο που η επιχειρησιακή λειτουργία, η χρηματοοικονομική απόδοση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας επηρεάζονται και θα επηρεαστούν δυσμενώς λόγω της πανδημίας του κορωνοϊού (Covid-19), η Διοίκηση πιστεύει εύλογα, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και τη δεδομένη χρηματοοικονομική υποστήριξη της μητρικής εταιρείας ΕΚΟ ΑΒΕΕ., ότι η Εταιρεία διαθέτει τους κατάλληλους πόρους για να συνεχίσει να λειτουργεί στο προβλέψιμο μέλλον και την ικανότητα να εκπληρώσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της και καταλήγει στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Αθήνα , 13 Ιουλίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ι. ΣΙΓΑΛΑΣ