

Solicited Credit Rating Report

ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

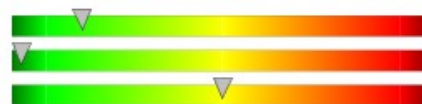
Διακριτικός Τίτλος	ΑΤΤΙΚΑ GROUP
Κωδικός ICAP	4026100
Διεύθυνση	Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, 17674, Καλλιθέα, Αττική
Τηλ.	2108919500
Fax	2108919509
U.R.L.	www.attica-group.com
E-mail	dikaios@attica-group.com

Βασικά Στοιχεία Εταιρείας

Κλάδος	Συμμετοχικές Εταιρίες
Νομική Μορφή	Ανώνυμη Εταιρεία
Ίδρυση	1918
Έδρα	Καλλιθέα, Αττική
Διάρκεια	Μέχρι το έτος 2108
ΑΦΜ	094008311
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ	5780001000
ΜΑΕ	007702 /006 /B /86 /128
Διευθύνων Σύμβουλος	Σπυρίδων Χαρ. Πασχάλης
Πρόεδρος	Κυριάκος Δημ. Μάγειρας
Κεφάλαιο	Euro 64.741.753
Ίδια Κεφάλαια	Euro 511.144.000 (31/12/2017)
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων	Euro 1.817.000 (1/1/2017 - 31/12/2017)
Προσωπικό	2

Business Profile

Οικονομική Κατάσταση	Πολύ καλή
Συνέπεια Συναλλαγών	Συνεπής
Πορεία Εργασιών	Σταθερή



ICAP Credit Rating

ICAP Credit Rating: BB (3/12/2018)

Η παραπάνω αναφερόμενη αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας έχει προκύψει κατόπιν παραγγελίας της ίδιας της αξιολογούμενης εταιρείας.

Προηγούμενο ICAP Credit Rating	BB	22/6/2018
Ημερομηνία πρώτης Πιστοληπτικής Αξιολόγησης		13/02/2018
Rating Analyst	ΚΑΛΟΓΕΡΟΠΟΥΛΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ	Senior Analyst
Rating Supervisor	ΚΕΦΑΛΑΣ ΓΙΩΡΓΟΣ	Senior Manager
Αξιολόγηση Rating Committee	ΝΑΙ	
Γνώμη Εταιρείας	Με Σύμφωνη Γνώμη	
Κοινοποίηση ICAP Credit Rating	ΝΑΙ	

Βασικά Στοιχεία Αξιολόγησης

Παρουσίαση

Η εταιρία ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ αποτελεί τη μητρική εταιρία, πλοιοκτητριών και εταιριών διαχείρισης επιβατηγών πλοίων που πραγματοποιούν ακτοπλοϊκά δρομολόγια στην Ελλάδα (Κυκλάδες, Δωδεκάνησα, Κρήτη, Β. Αιγαίο, Σποράδες, Σαρωνικό) και στην γραμμή σύνδεσης Ελλάδα - Ιταλία (Αδριατική). Τα πλοία του Ομίλου εξυπηρετούν περισσότερους από 59 προορισμούς στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Η Attica Group είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι μέλος της M.I.G. Συμμετοχών Α.Ε., διεθνούς εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου με έδρα την Ελλάδα και παρουσία στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Ο στόλος του Ομίλου Attica, λαμβάνοντας υπόψη την πρόσφατη εξαγορά του 98,83% των μετοχών της HELLENIC SEAWAYS, αριθμεί 29 ιδιόκτητα υπερσύγχρονα επιβατηγά - οχηματαγωγά πλοία υπό τα εμπορικά σήματα Superfast Ferries, Blue Star Ferries και Hellenic Seaways, που προσφέρουν υπηρεσίες μεταφοράς σε επιβάτες, ΙΧ και φορτηγά. Επίσης έχει προχωρήσει σε μακροχρόνια μίσθωση ενός ακόμη πλοίου, ανεβάζοντας τον αριθμό των πλοίων υπό λειτουργία σε 30. Από τον Ιούνιο 2016, η Attica Group δραστηριοποιείται σε συνεργατικό σχήμα με Τράπεζα του Μαρόκου, στην εκμετάλλευση θαλάσσιων γραμμών μεταξύ του Μαρόκου και της ηπειρωτικής Ευρώπης, μέσω της νεοσυσταθείσας εταιρίας AFRICA MOROCCO LINKS(AML).

Η έδρα της εταιρίας και του Ομίλου βρίσκεται στην Καλλιθέα. Διατηρεί θυγατρικές πλοιοκτήτριες και μη πλοιοκτήτριες εταιρίες του Ομίλου με έδρα την Ελλάδα, και χώρες του εξωτερικού και συγκεκριμένα Μάλτα, Παναμά, Κύπρο, Μαρόκο, Η.Π.Α. Το σημαντικό περιουσιακό στοιχείο των εταιριών του Ομίλου αποτελούν τα πλοία. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία, στον Όμιλο απασχολούνται συνολικά 2.115 (06/2018) εργαζόμενοι, πλήρωμα και προσωπικό ξηράς.

Αξιολόγηση / Παραδοχές

Η παρούσα έκθεση αφορά την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της μητρικής εταιρίας ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Η αξιολόγηση καλύπτει τον κίνδυνο εμφάνισης ασυνέπειας ή/και πτώχευσης από την τιτλούχο εταιρία και έχει βασιστεί στα εξής:

- Στις Αναλυτικές Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής και του Ομίλου των ετών 2015 - 2017.
- Στις ενδιάμεσες αναλυτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις του α εξαμήνου 2018.
- Σε εμπορικά δεδομένα της εταιρίας και των θυγατρικών του Ομίλου που αφορούν τη διοίκηση, την δραστηριότητα, το μέγεθος του πελατολογίου, τις πρακτικές διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων κλπ.
- Στην αξιολόγηση των συνθηκών και προοπτικών του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται η μητρική και οι θυγατρικές της.
- Στην αξιολόγηση του ευρύτερου μακροοικονομικού περιβάλλοντος.
- Στην αξιολόγηση έχει ληφθεί υπόψη η πρόσφατη εξαγορά της ναυτιλιακής εταιρίας HELLENIC SEAWAYS, κατόπιν της έγκρισης που λήφθηκε από τις αρμόδιες αρχές.

Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η επιχειρηματική δραστηριότητα της μητρικής αφορά την συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις, οποιασδήποτε μορφής, εταιρικού τύπου και σκοπού μεταξύ των οποίων και εταιριών που έχουν σκοπό και αποκλειστικό αντικείμενο την πλοιοκτησία και την εκμετάλλευση πλοίων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, την κατοχή μετοχών ελληνικών ή αλλοδαπών εταιριών, εισηγμένων και μη στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή και σε άλλα Χρηματιστήρια εκτός Ελλάδος. Για την επίτευξη του σκοπού της η μητρική δύναται να ιδρύει υποκαταστήματα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και να καθορίζει τους όρους και τις λεπτομέρειες της διεύθυνσής και διαχείρισής τους.

Οι θυγατρικές εταιρίες είναι στη πλειοψηφία τους πλοιοκτήτριες και διαχειρίστριες πλοίων που εκτελούν πλόες εσωτερικού και εξωτερικού. Τα έσοδά τους προέρχονται κυρίως από την είσπραξη ναύλων και δευτερευόντως από την λειτουργία των καταστημάτων εντός των πλοίων, με κύριους τρείς τομείς, τους επιβάτες φυσικά πρόσωπα, τα ιδιωτικά οχήματα και τα φορτηγά οχήματα που μετακινούνται με τα πλοία. Οι πωλήσεις υποστηρίζονται και από ένα ευρύ δίκτυο πρακτόρων το οποίο αριθμεί 1.300 τουριστικούς πράκτορες στην Ελλάδα και το εξωτερικό καθώς και 85 λιμενικούς πράκτορες. Οι εισπράξεις των ναύλων ποικίλουν ανάλογα με την κατηγορία πελατών και συγκεκριμένα, για τους πράκτορες γίνεται με προκαταβολή, για τους λιμενικούς πράκτορες μέσω πίστωσης κατά μέσο όρο 20-30 ημέρες και για τις μεταφορικές εταιρίες μέσω πίστωσης διάρκειας, ανάλογα με την γραμμή, τους 4 μήνες κατά μέσο όρο.

Οι θυγατρικές εταιρίες στις 30/06/2018 είναι:

BLUE STAR FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. Πλοιοκτήτρια και Διαχειρίστρια των πλοίων: Blue Star 1, Blue Star 2, Blue Star Paros, Blue Star Naxos, Blue Star Patmos, Blue Horizon, Diagoras, Blue Galaxy (υπό ναύλωση).
 ATTICA FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. Πλοιοκτήτρια και διαχειρίστρια του Blue Star Delos.
 SUPERFAST ONE INC. Πλοιοκτήτρια και διαχειρίστρια του Superfast I.
 SUPERFAST TWO INC. Πλοιοκτήτρια και διαχειρίστρια του Superfast II
 SUPERFAST ENDEKA INC. Πλοιοκτήτρια και διαχειρίστρια του Superfast XI.
 ATTICA FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. Πλοιοκτήτρια και διαχειρίστρια του Superfast XII. (Το πλοίο πωλήθει, καθώς περιλαμβανόταν στα ανταλλάγματα από την εξαγορά της HELLENIC SEAWAYS).
 HELLENIC SEAWAYS ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. Πλοιοκτήτρια των πλοίων: Nissos Mykonos, Nissos Chios, Ariadne, Nissos Samos, Nissos Rodos, Artemis, Express Skiathos, Express Pegasus, Highspeed 4, Hellenic Highspeed, Flying Cat 3, Flying Cat 4, Flying Cat 5, Flying Cat 6, Flying Dolphin XVII, Flying Dolphin XVIII, Flying Dolphin XXIX.
 SUPERFAST FERRIES S.A. Εταιρία διαχείρισης.
 NORDIA MC. Κατέχει για λογαριασμό του Ομίλου το 49% των μετοχών της AFRICA MOROCCO LINKS (AML), που δραστηριοποιείται στην γραμμή Μαρόκο - Ισπανία. Η AML είναι πλοιοκτήτρια του πλοίου MOROCCO STAR.

Επιπλέον λειτουργούν οι ακόλουθες Κοινοπραξίες Εσόδων:

Κ/Ε Blue Star Ferries ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. & ΣΙΑ. Αποτελεί κοινοπραξία εσόδων με συμμετέχουσες τις εταιρίες BLUE STAR FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε., ATTICA FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε και ΑΤΤΙΚΑ ΦΕΡΡΙΣ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Κ/Ε ANEK SUPERFAST Endeka (Hellas) INC & ΣΙΑ. Κοινοπραξία Εσόδων στις γραμμές της Κρήτης και της Αδριατικής εταιρειών του Ομίλου και της εταιρείας ANEK. Η τιτλούχος συμμετέχει μέσω θυγατρικών της στην Κοινοπραξία και διαθέτει για τα δρομολόγια πέντε πλοία.

Σε όλες τις θυγατρικές, η μητρική κατέχει το 100% των μετοχών και δεν υφίστανται δικαιώματα μειοψηφίας εκτός την HELLENIC SEAWAYS ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ με ποσοστό 98,83%. Ο σχεδιασμός των πλοίων είναι τέτοιος που να ανταποκρίνεται στις ιδιαίτερες συνθήκες ελλειμνισμού που επικρατούν ιδιαίτερα στα ελληνικά νησιά. Τα σχέδια και οι προδιαγραφές όλων των πλοίων του Ομίλου, πραγματοποιούνται στην Ελλάδα από τον ίδιο τον Όμιλο και δίδονται στα εκάστοτε ναυπηγεία για την κατασκευή τους.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιριών του Ομίλου έχει εποχικά χαρακτηριστικά. Το μεγαλύτερο ποσοστό του κύκλου εργασιών (43% περίπου) πραγματοποιείται την περίοδο Ιουλίου - Σεπτεμβρίου, ιδιαίτερα όσον αφορά του επιβάτες και τα ιδιωτικά οχήματα. Η μεταφορά φορτηγών αυτοκινήτων και εμπορευμάτων, παρουσιάζει μικρή εποχικότητα και κατανέμεται μέσα στο έτος ανάλογα με τις ανάγκες που προκύπτουν στην νησιωτική χώρα αφενός και στην αύξηση ή μείωση των εξαγωγών στην γραμμή της Αδριατικής.

Κλάδος / Ανταγωνισμός

Ο κλάδος της ελληνικής ακτοπλοΐας έχει σημειώσει σημαντική ανάπτυξη την τελευταία 15ετία, κυρίως μέσω της δρομολόγησης νέων και σύγχρονων πλοίων. Η ίδια περίοδος χαρακτηρίζεται από βελτίωση στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, όσον αφορά στην ταχύτητα, στη συχνότητα και ακρίβεια των δρομολογίων, ενώ βελτιώνονται και οι λιμενικές υποδομές. Εκτός από τις αλλαγές σε επίπεδο εκσυγχρονισμού και αναβάθμισης στόλου, δεν έλειψαν και «στρατηγικές» κινήσεις (π.χ. εξαγορές, συνέργειες) μεταξύ εταιριών του κλάδου.

Η διάρθρωση του κλάδου έχει μεταβληθεί τα τελευταία χρόνια, ως αποτέλεσμα της οικονομικής διεθνούς και εθνικής κρίσης καθώς και της αύξησης της τιμής των καυσίμων. Από πλευράς ιδιοκτησιακού καθεστώτος, σήμερα οι εταιρείες της ελληνικής ακτοπλοΐας διακρίνονται α) στις μεγάλες επιχειρήσεις οι μετοχές των οποίων είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. και οι οποίες ανήκουν σε μεγάλους επιχειρηματικούς ομίλους, β) σε ελάχιστες εταιρείες πολυμετοχικής βάσης στις οποίες κυριαρχεί το στοιχείο της εντοπιότητας, καθώς η πλειοψηφία των μετόχων προέρχεται από τη συγκεκριμένη νησιωτική περιοχή και γ) σε ολιγομετοχικές εταιρείες στις οποίες η πλειοψηφία των μετοχών ανήκει σε εφοπλιστές.

Βάσει των δηλώσεων τακτικής δρομολόγησης, κατά την δρομολογιακή περίοδο 2017-2018 ο στόλος της ελληνικής ακτοπλοΐας (εκτός πορθμείων) αριθμεί 82 πλοία (συμπεριλαμβανομένου πλόνων Αδριατικής Ελληνικών συμφερόντων). Στην ελληνική αγορά, το 2017 δραστηριοποιήθηκαν 27 εταιρείες επιβατηγών πλοίων, μεταφέροντας περισσότερους από 17,5εκ. επιβάτες και 3,3εκ. οχήματα. Αν προστεθούν και τα δρομολόγια των πορθμείων, τότε μεταφέρθηκαν 33,9εκ. επιβάτες και 10,0εκ. οχήματα. Τα καράβια των ελληνικών θαλασσών μεταφέρουν κατ'επίσημο 8εκ. τόνους εμπορευμάτων και προϊόντων διατροφής, καλύπτοντας σχεδόν το σύνολο των αναγκών των ελληνικών νησιών. Η συνολική ετήσια οικονομική συνεισφορά ανέρχεται σε 11,8δισ.Ευρώ ή ποσοστό 6,5% του ελληνικού ΑΕΠ, ενώ όσον αφορά στην απασχόληση, η ελληνική ακτοπλοΐα αντιπροσωπεύει περίπου 260χιλ. θέσεις εργασίας (7,2% του συνολικού εργατικού δυναμικού στην Ελλάδα) σε ετήσια βάση.

Ουσιαστικά στην ελληνική εσωτερική αγορά για το 2016 δραστηριοποιούνται 4 βασικοί Όμιλοι που καλύπτουν το 85%-90% του κύκλου εργασιών σε ετήσια βάση. Το υπόλοιπο ποσοστό καλύπτεται από μικρότερες ναυτιλιακές εταιρείες, όπως η Sea Jets, που εντός του 2017, αύξησε τα μερίδιά της. Στην αγορά της Αδριατικής, η μόνη Ελληνική παρουσία σήμερα είναι η ATTICA GROUP σε Κ/Ε με την ANEK, καθώς η MINOAN αποχώρησε στις αρχές του 2017 και η HELLENIC SEAWAYS το 2016.

Δεν υπάρχουν θεσμικά εμπόδια για την είσοδο νέων επιχειρήσεων στον κλάδο κατόπιν και της άρσης του cabotage. Παρόλα αυτά η αγορά πλοίων απαιτεί υψηλά κεφάλαια. Οι επιχειρήσεις που ήδη δραστηριοποιούνται ιδιαίτερα στο χώρο του Αιγαίου, έχουν μακροχρόνια εμπειρία, ενώ τα πληρώματά τους γνωρίζουν καλά τις ιδιαιτερότητες των ελληνικών θαλασσών αλλά και των ελληνικών λιμένων. Τη τελευταία δεκαετία παρατηρείται ιδιαίτερα έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των ακτοπλοϊκών εταιριών. Μάλιστα, ο ανταγωνισμός αυτός ενισχύεται και από το γεγονός της μείωσης της επιβατικής και εμπορευματικής κίνησης κατά τελευταία χρόνια, ως απόρροια της οικονομικής κρίσης. Ο ανταγωνισμός επικεντρώνεται τόσο στην τιμολογιακή πολιτική, όσο και στην παροχή κινήτρων (δωρεάν μίλια, πακέτα δόσεων κλπ.), στη μείωση του χρόνου του ταξιδιού, στην παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου, στην ασφάλεια και στη συχνότητα των δρομολογίων. Επίσης, σε ορισμένες περιπτώσεις, οι κατάλληλες συνέργειες (συμμετοχές σε κοινοπραξίες) και συμπράξεις, έχουν ως στόχο την διατήρηση του μεριδίου αγοράς και τη βιώσιμη ανάπτυξη των εταιριών. Δεν πρέπει να παραγνωρίζεται το γεγονός του έντονου ανταγωνισμού που παρατηρείται κυρίως από τις αεροπορικές εταιρίες, ιδιαίτερα κατά την διάρκεια της τουριστικής περιόδου, για μεταφορά ιδίως σε δημοφιλείς προορισμούς της χώρας.

Το 2017 χαρακτηρίζεται από τη σημαντική κατά 28% αύξηση των τιμών των καυσίμων και υπολογίζεται ότι τα αποτελέσματα των εταιρειών επιβαρύνθηκαν με 40εκ.Ευρώ περίπου. Τα προβλήματα των λιμανιών είχαν ως αποτέλεσμα την αδυναμία εξυπηρέτησης των ανακοινωθέντων δρομολογίων και πολλές καθυστερήσεις στην έγκαιρη ανακοίνωσή τους. Η βελτίωση των λιμενικών μας υποδομών είναι αναγκαία όσο ποτέ, διαφορετικά θα αποτελέσει το κυριότερο εμπόδιο στις προσπάθειες που καταβάλλονται για τη διατήρηση αλλά και την περαιτέρω βελτίωση των υπηρεσιών.

Παρά τις θετικές προβλέψεις στην ακτοπλοϊκή κίνηση, το 2018 θα είναι μία δύσκολη χρονιά με υψηλές τιμές καυσίμων γεγονός ιδιαίτερα ανησυχητικό, ενώ παράλληλα οι εταιρείες πρέπει να προετοιμάζονται για την εφαρμογή των νέων περιβαλλοντικών κανονισμών το 2020.

Η ΑΤΤΙCΑ GROUP κατείχε αθροιστικά με την νεοαποκτηθείσα εταιρία το 2018 Hellenic Seaways σημαντικό μερίδιο (άνω το 50%) επί του συνολικού κύκλου εργασιών για τα έτη 2016 και 2017 στην εγχώρια αγορά, με τον επόμενο ανταγωνιστή να κατέχει μερίδιο κάτω του 10%. Αντίστοιχα, στην αγορά της Αδριατικής, η ΑΤΤΙCΑ GROUP κατείχε για το 2016 το 36,1% του κύκλου εργασιών των Ελληνικών εταιριών επιβατηγού ναυτιλίας που δραστηριοποιήθηκαν στην εν λόγω αγορά. Με βάση τις νεότερες εξελίξεις σχετικά με την εξαγορά της Hellenic Seaways, ο Όμιλος αναμένεται να καταστεί σημαντική δύναμη σε πανευρωπαϊκό επίπεδο.

Διοίκηση

Βασικός μέτοχος του Ομίλου ΑΤΤΙCΑ είναι η ΜΑRFIN INVESTMENT GROUP με ποσοστό 79,4% (1/8/2018), ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ με 11,8% (3/8/2018), με το υπόλοιπο ποσοστό να βρίσκεται σε ελεύθερη διαπραγμάτευση στο Χ.Α.Α. Η βασική μέτοχος αποτελεί μια από τις μεγαλύτερες εταιρίες συμμετοχών στην Ελλάδα, με σημαντική παρουσία και στην Νοτιοανατολική Ευρώπη. Στο χαρτοφυλάκιό της, εκτός της τιτλούχου περιλαμβάνονται συμμετοχές σε σημαντικούς τομείς δραστηριότητας, όπως πληροφορική, real estate, τουρισμός, διατροφή κ.α.

Επίσης η τιτλούχος διοικείται από μία ομάδα στελεχών τα οποία κατέχουν πολυετή εμπειρία στο χώρο των επιχειρήσεων και ιδιαίτερα στον χώρο της ακτοπλοΐας, έχοντας εργαστεί και λάβει θέσεις ευθύνης τόσο εντός του Ομίλου, όσο και σε άλλες επιχειρήσεις. Ο μέσος όρος εμπειρίας των ανώτερων στελεχών του Ομίλου είναι τα 25 έτη περίπου.

Σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες, τα στελέχη διαθέτουν σημαντική εμπειρία στον κλάδο της ναυτιλίας και της ακτοπλοΐας.

Οικονομικές Καταστάσεις Τιτλούχου

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της τιτλούχου εξετάζεται σε σχέση με την ικανότητα εξυπηρέτησης των δανειακών και λοιπών της υποχρεώσεων από τις ταμειακές ροές και τα υφιστάμενα διαθέσιμα. Οι εισροές προέρχονται από την είσπραξη μερισμάτων, την πώληση συμμετοχών σε αξίες που ξεπερνούν την αξία κτήσης και από την εν γένει διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου. Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες (πλοιοκτιήτριες εταιρίες και διαχειρίστριες πλοίων), διαμορφώνονται σε 508,2 εκατ. Ευρώ το 2017 από 507,8 εκατ. Ευρώ το 2016 και αποτελούν το κύριο περιουσιακό στοιχείο της εταιρίας. Η μικρή αύξηση που παρατηρείται προέρχεται από την αναπροσαρμογή της εύλογης αξίας των συμμετοχών. Οι συνολικές απαιτήσεις σημειώνουν αύξηση στα 1,1 εκατ. Ευρώ και αφορούν εξ' ολοκλήρου απαίτηση από μερίσμα θυγατρικής. Δεν υπάρχουν εμπορικές απαιτήσεις. Σημειώνεται ότι για το 2017, η μητρική παρουσίασε έσοδα από μερίσματα ύψους 3,11 εκατ. Ευρώ.

Τα ταμειακά διαθέσιμα για το 2017 σε νέα άνοδο, διαμορφώνονται σε 2,2 εκατ. Ευρώ από 1,2 εκατ. Ευρώ, συμβάλλοντας στην ρευστότητα.

Το σύνολο των υποχρεώσεων της εταιρίας διαμορφώνεται για το 2017 σε πολύ χαμηλά επίπεδα, στα 394 χιλ. Ευρώ. Η διαφορά του υπολοίπου έναντι του 2016, όπου οι υποχρεώσεις ήταν 244 χιλ. Ευρώ, προέρχεται κυρίως από την αύξηση των εμπορικών υποχρεώσεων, και των υποχρεώσεων σε ασφαλιστικούς οργανισμούς. Η μητρική εταιρία δεν βαρύνεται με τραπεζικό δανεισμό, ούτε βραχυπρόθεσμο ούτε μακροπρόθεσμο.

Η καθαρή θέση για το 2017 εξακολουθεί να παραμένει ισχυρή και μάλιστα αυξάνεται στα 511,1 εκατ. Ευρώ από 508,9 εκατ. Ευρώ το 2016 (+0,4%), κυρίως εξαιτίας των αυξημένων κερδών εις νέο. Το μεγαλύτερο μέρος της καθαρής θέσης αφορά αξία υπέρ το άρτιο που διαμορφώνεται σε 290,3 εκατ. Ευρώ.

Δεδομένης της συμμετοχικής φύσης της τιτλούχου, η ικανότητα εξυπηρέτησης των υποχρεώσεων εξετάζεται στο επίπεδο των ελεύθερων (και όχι των λειτουργικών) ταμειακών ροών. Οι ελεύθερες ταμειακές ροές διαμορφώθηκαν το 2017 σε μόλις 961 χιλ. Ευρώ (2016: 14,2 εκατ. Ευρώ), κατόπιν εισροής ύψους -2,0 εκατ. Ευρώ που προήλθε από μερίσματα πλοιοκτητριών. Οι τελικές ταμειακές ροές παραμένουν μεν θετικές αλλά εμφανίζονται σημαντικά μειωμένες στα 957 χιλ. Ευρώ, ποσό που ενίσχυσε τα ταμειακά διαθέσιμα της μητρικής.

Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου

Αποτελέσματα

Το μεταφορικό έργο του Ομίλου, στη χρήση 2017 ενισχύθηκε κατά 2,2% (2016: 10,2%) στους επιβάτες, 5,7% στα Ι.Χ. οχήματα (2016: 4,3%) και κατά 3,5% (2016: 7,4%) στα φορτηγά οχήματα. Στην Αδριατική το μεταφορικό έργο των πλοίων Superfast XI, Superfast I και Superfast II (σε κοινοπραξία με την ANEK), αυξήθηκε κατά 17,3% (2016: 3,7%) στους επιβάτες, κατά 17% (2016: -0,8%) στα Ι.Χ. οχήματα και κατά 8% (2016: 1,3%) στα φορτηγά οχήματα. Τα δρομολόγια των πλοίων σε ετήσια βάση αυξήθηκαν σε ποσοστό 3,4% στην Ελληνική αγορά και κατά 2,6% στην Αδριατική, σε σχέση με τη χρήση 2016. Στις γραμμές της Κρήτης και της Αδριατικής τα πλοία του Ομίλου συνέχισαν να εκτελούν συνδυασμένα δρομολόγια κοινοπρακτικά με πλοία της ANEK. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε 271,5εκ.Ευρώ έναντι 268,6εκ.Ευρώ το 2016 (+1,1%). Προέρχεται από την Ελληνική αγορά σε ποσοστό 68% και από την Αδριατική σε ποσοστό 32%. Τα αντίστοιχα ποσοστά για το 2016 ήταν περίπου ίδια.

Στη διαμόρφωση των τελικών αποτελεσμάτων συμβάλλουν σε σημαντικό βαθμό οι διεθνείς τιμές καυσίμων. Η δαπάνη για καύσιμα-λιπαντικά ανέρχεται σε 46,5% του (εκτός αποσβέσεων) κόστους λειτουργίας (2016: 39,7%) και σε 32,1% του κύκλου εργασιών (2016: 24,3%). Οι διακομάνσεις των διεθνών τιμών συνιστά σημαντικό κίνδυνο αναφορικά με τη διαμόρφωση των τελικών αποτελεσμάτων, ενώ η εταιρεία προβίνει σε χρήση παραγώγων για μερική αντιστάθμιση, προαγοράζοντας μέρος των ετήσιων αναγκών της.

Εξαιτίας κυρίως του παραπάνω, τα κέρδη EBITDA σημειώνουν σημαντική μείωση και διαμορφώθηκαν σε 50,4 εκατ. Ευρώ στη χρήση του 2017 έναντι 70 εκατ. Ευρώ το 2016 και το αντίστοιχο περιθώριο διαμορφώνεται σε 18,55% από 26,1%. Στη μείωση του EBITDA συνέβαλλαν πρωτίστως η αύξηση του κόστους των καυσίμων κατά 22εκ.ευρώ και των λοιπών εξόδων λειτουργίας εκτός

καυσίμων κατά 1,6 εκατ. Ευρώ περίπου, τα οποία αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την αύξηση κατά 1,9 εκατ. Ευρώ των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης που προέρχονταν κατά κύριο λόγο από την συγγενή εταιρία στο Μαρόκο.

Αναφορικά με τα αποτελέσματα, σημειώνονται ακόμα:

Στη χρήση 2017 προέκυψε κέρδος 2,8 εκατ. Ευρώ από αναστροφή απομειώσεων προηγούμενων ετών σε πλοία του Ομίλου (2,05 εκατ. Ευρώ το 2016).

Επίσης, στη χρήση 2017 προέκυψαν ζημιές 7,52 εκατ. Ευρώ (2016: -2,41 εκατ. Ευρώ) από τη νεοαποκτηθείσα εταιρία Africa Morocco Links (AML), η οποία ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα σημείωσαν μείωση κατά 18,4% στα 18,2 εκατ. Ευρώ έναντι 22,3 εκατ. Ευρώ το 2016, με τον δείκτη κάλυψης από EBITDA να σημειώνει επιδείνωση και να διαμορφώνεται σε 2,78x από 3,14x, παραμένοντας ωστόσο σε ικανοποιητικά επίπεδα. Σημειώνεται ότι στο παραπάνω υπόλοιπο για το 2017, περιλαμβάνεται και ποσό 1,6 εκατ. Ευρώ που αφορά την μεταβολή της εύλογης αξίας του μετατρέψιμου σε μετοχές του Ομίλου, ομολογιακού δανείου της θυγατρικής Blue Star Ferries N.A.E. (2016: 6,4 εκατ. Ευρώ). Αποτελεί σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο και αποτιμάται στην εύλογη αξία του.

Εν τέλει η χρήση έκλεισε με πολύ χαμηλότερα κέρδη προ φόρων για τον Όμιλο τα οποία ανήλθαν σε 1,6 εκατ. Ευρώ έναντι 20,95 εκατ. Ευρώ το 2016.

Ενεργητικό

Η αναπόσβεστη αξία του στόλου διαμορφώνεται για το 2017, σε 525,2 εκατ. Ευρώ και περιλαμβάνει τα 11 ιδιότητα πλοία, 8 δρομολογημένα στην Ελληνική ακτοπλοία και 3 στην γραμμή της Αδριατικής, καθώς και το υπό μακροχρόνια ναύλωση Blue Galaxy (το οποίο συμπεριλαμβάνεται στα πάγια). Με δεδομένο ότι τα πλοία του Ομίλου συνιστούν εξασφάλιση για χορηγούμενο δανεισμό, η αποτίμησή τους γίνεται από ανεξάρτητους και εξειδικευμένους διεθνείς φορείς, τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Βάσει αυτών, η εμπορική τους αξία για το 2017 ανήλθε σε 690 εκατ. Ευρώ περίπου.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβάνονται τα εμπορικά σήματα SUPERFAST FERRIES και BLUE STAR FERRIES (πλήρως αποσβεσμένα) και στα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία περιλαμβάνονται υπόλοιπα από προγράμματα επιχορηγήσεων έργων ευρωζωνικότητας του ΥΠ.Ε.Ν.

Το υπόλοιπο των αποθεμάτων περιλαμβάνει καύσιμα και λιπαντικά και διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα ως ποσοστό των πωλήσεων (2017: 1,21% - 2016: 1,32%) και ανέρχεται σε 3,3 εκατ. Ευρώ για το 2017. Το σύνολο των εμπορικών απαιτήσεων σημειώνουν αύξηση κατά 13%, γεγονός που συνδέεται με αύξηση των εμπορικών απαιτήσεων στα 45,5 εκατ. Ευρώ έναντι 40,4 εκατ. Ευρώ. Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού παρουσιάζουν αύξηση στο 2017 κατά 12% και ανέρχεται για το 2017 σε Ευρώ 37,4 εκατ. Ευρώ έναντι 2016 Ευρώ 33,4 εκατ. Ευρώ. Σημειώνεται ότι σημαντικά μειωμένα εμφανίζονται τα προπληρωμένα έξοδα που αφορούν δαπάνες δεξαμενισμού των πλοίων στα 11,8 εκατ. Ευρώ έναντι 17,5 εκατ. Ευρώ για το 2016. Συμπεριλαμβάνονται επίσης δεσμευμένες καταθέσεις, ύψους 1,5 εκατ. Ευρώ, απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρίες ύψους 1,8 εκατ. Ευρώ καθώς και αύξηση των υπολοίπων στους χρεώστες που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση της απαίτησης από την εταιρία AFRICA MOROCCO LINKS η οποία ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Τα Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν απαιτήσεις από προαναφερθέντα συμβόλαια αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των τιμών των καυσίμων.

Τα ταμειακά διαθέσιμα διαμορφώνονται χαμηλότερα για το 2017, στα 44,1 εκατ. Ευρώ έναντι 51,2 εκατ. Ευρώ, με τον δείκτη ταμειακής ρευστότητας να σημειώνει κάμψη στο 0,76 από 0,87, παραμένοντας ωστόσο σε αρκετά ικανοποιητικό επίπεδο. Η μείωση αποδίδεται κυρίως στην χρήση τους για αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων.

Υποχρεώσεις και Καθαρή Θέση

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου διαμορφώνεται σε 276,4 εκατ. Ευρώ (5,5%). Το μεγαλύτερο μέρος του εξακολουθεί να αφορά μ/π υποχρεώσεις (218,1 εκατ. Ευρώ) και πιο συγκεκριμένα τον μ/π δανεισμό του Ομίλου. Ο τελευταίος διαμορφώνεται για το 2017 σε 214,4 εκατ. Ευρώ από 229,8 εκατ. Ευρώ το 2016. Αφορά δάνεια για την αγορά των πλοίων του Ομίλου, με το μεγαλύτερο μέρος τους να προέρχεται από ξένες τράπεζες. Περιλαμβάνει επίσης το υπόλοιπο του Ανταλλάξιμου Ομολογιακού Δανείου της BLUE STAR FERRIES, με μετοχές της ΑΤΤΙCΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, το οποίο κάλυψε το επενδυτικό Fund FORTRESS (αρχικό κεφάλαιο 75 εκατ. Ευρώ). Επίσης περιλαμβάνουν και υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης 3,2 εκατ. Ευρώ.

Οι β/π υποχρεώσεις διαμορφώνονται σε 58,4 εκατ. Ευρώ (-1,4%) με τα 24,3 εκατ. Ευρώ να αφορούν τις δόσεις των μ/π δανείων πληρωτέων στην επόμενη χρήση.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις ανέρχονται σε 20,3 εκατ. Ευρώ το 2017 από 18,1 εκατ. Ευρώ το 2016 και οι λοιπές β/π υποχρεώσεις ανέρχονται στα 13 εκατ. Ευρώ και αφορούν κατά κύριο λόγο οφειλές σε φόρους και ασφαλιστικά ταμεία (7,4 εκατ. Ευρώ), προβλέψεις δεδουλευμένων εξόδων, έσοδα επόμενης περιόδου -επιχορηγήσεις και υποχρεώσεις προς το προσωπικό.

Οι β/π υποχρεώσεις αποτελούν το 21,5% των πωλήσεων για το 2017 έναντι 22,04% το 2016. Τα ταμειακά διαθέσιμα καλύπτουν εξ ολοκλήρου τις δόσεις δανείων πληρωτέες στην επόμενη χρήση, ενώ καλύπτουν το 75,6% (2016: 86,5%) των συνολικών β/π υποχρεώσεων.

Εντός του 2017 ο Όμιλος προχώρησε στην αποπληρωμή ποσού 24,6 εκατ. Ευρώ δανειακών υποχρεώσεων κεφαλαίου, μειώνοντας σημαντικά την δανειακή του επιβάρυνση. Ο συνολικός δανεισμός διαμορφώνεται πλέον στα 238,7 εκατ. Ευρώ ή σε ύψος 87,9% των πωλήσεων για το 2017 από 95,1% το 2016.

Ο καθαρός δανεισμός ανέρχεται πλέον στα 194,6 εκατ. Ευρώ από 204,2 εκατ. Ευρώ το 2016. Σημειώνεται τέλος ότι ο Όμιλος έχει παράσχει εγγυήσεις ύψους 222,6 εκατ. Ευρώ έναντι χρηματοδοτήσεων πλοίων των θυγατρικών της.

Η καθαρή θέση του Ομίλου ενισχύεται από τα θετικά αποτελέσματα και διαμορφώνεται σε 402,9 εκατ. Ευρώ από 401,6 εκατ. Ευρώ το 2016. Σημειώνεται ότι οι συνολικές ζημιές για τον Όμιλο για την πενταετία 2009-2013, ανήλθαν κοντά στα 227 εκατ. Ευρώ, ενώ από τότε η εταιρεία προέβη σε εκτεταμένο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης κόστους. Η ενίσχυση της καθαρής θέσης σε συνδυασμό με το ύψος των υποχρεώσεων διαμορφώνουν τους δείκτες κεφαλαιακής δομής σε πολύ ικανοποιητικά επίπεδα (μόχλευση: 0,41 από 0,42 και Ξένα / Ίδια κεφάλαια: 0,69:1 από 0,73:1).

Ταμειακές Ροές

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου για το 2017 (εξαιρουμένων των πληρωμών σε χρεωστικούς τόκους) διαμορφώθηκαν στα

34,7 εκατ. Ευρώ μειωμένες έναντι του 2016 (55,9 εκατ. Ευρώ). Η μείωση αποδίδεται αφενός στα μειωμένα κέρδη προ φόρων και αφετέρου στις προαναφερθείσες μεταβολές των λογαριασμών του κεφαλαίου κίνησης.

Οι λειτουργικές εισροές υπερκάλυψαν τις επενδυτικές εκροές (7,1 εκατ. Ευρώ) που αφορούν κατά το μεγαλύτερο μέρος τους προσθήκες παγίων, χρηματοοικονομικών μέσων και την εξαγορά ποσοστού στην HSW, με αποτέλεσμα οι ελεύθερες ταμειακές ροές να διατηρηθούν στη χρήση του 2017 θετικές 27,6 εκατ. Ευρώ (2016: 45,1 εκατ. Ευρώ).

Οι ελεύθερες ταμειακές ροές κατευθύνθηκαν για την αποπληρωμή δανειακών κεφαλαίων, τόκων και χρηματοδοτικών μισθώσεων (χρηματοδοτικές εκροές -34,7 εκατ. Ευρώ). Μέρος των χρηματοδοτικών εκροών καλύφθηκε από τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου με αποτέλεσμα την μείωσή τους, όπως αναφέρθηκε κατά 7,1 εκατ. Ευρώ.

Παρακάτω παρατίθενται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες που αφορούν τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου για το 2017 και το 2016 και λαμβάνονται ιδιαίτερα υπόψη κατά την παρούσα αξιολόγηση.

Δείκτες Αξιολόγησης 2017 vs 2016

EBITDA/καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες: 2,78x από 3,14x.

Καθαρές Υποχρεώσεις/EBITDA: 4,61x από 3,44x.

Καθαρός Δανεισμός/EBITDA: 3,87x από 2,92x.

Υποχρεώσεις/πωλήσεις: 101,8% από 108,87%.

Καθαρός Δανεισμός/Ίδια κεφάλαια: 0,48:1 από 0,51:1.

Ξένα/Ίδια κεφάλαια: 0,69:1 από 0,73:1.

Ταμειακή ρευστότητα στο 0,76x από 0,87x.

Λειτουργικές Ταμειακές Ροές/Χρεωστικούς Τόκους: 3,83x από 5,53x.

FCF / Χρεωστικοί Τόκοι και Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροχρόνιων δανείων: 0,83x από 1,26x.

Επισημαίνεται ότι, ο δείκτης EBITDA/καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες επιβαρύνεται από δεδουλευμένους τόκους του ομολογιακού δανείου της FORTRESS και ως εκ τούτου οι αντίστοιχοι δείκτες κάλυψης από Λειτουργικές Ελεύθερες Ταμειακές Ροές αποτυπώνουν πλησιέστερα την ικανότητα εξυπηρέτησης των δανειακών υποχρεώσεων. Αντίστοιχα, οι δείκτες δανειακής επιβάρυνσης δεν έχουν συμπεριλάβει το ποσό των μη εκταμειωμένων τόκων που κεφαλαιοποιούνται και είναι πληρωτέοι στην λήξη, σε περίπτωση μη άσκησης της μετατροπής σε μετοχές.

Τα παραπάνω, συμβάλλουν στην διατήρηση της κατάταξης της εταιρείας σε ζώνη χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.

Λοιπά σημαντικά στοιχεία / Πρόσφατα γεγονότα που λαμβάνονται υπόψη.

Το 2017 αποτελεί την πρώτη ολοκληρωμένη χρήση δραστηριοποίησης του Ομίλου στην γραμμή Ταγκέρη (Μαρόκο)-Algeciras (Ισπανία), κατόπιν της συμφωνίας με μεγάλη τράπεζα του Μαρόκου. Στο συγκεκριμένο σχήμα ο Όμιλος, μέσω θυγατρικής του συμμετέχει με ποσοστό 49% με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Εντός του πρώτου εξαμήνου 2018 ολοκληρώθηκε η απόκτηση του 98,83% του μετοχικού κεφαλαίου της HELLENIC SEAWAYS MARITIMS S.A.

Εντός του 2017, επεκτάθηκε χρονικά η συμφωνία για κοινούς πλόες με την ANEK, στην Κρήτη και την Αδριατική, έως το 2020.

Στις αρχές του 2018, το ΕΓ/ΟΓ BLUE STAR PATMOS επαναδρομολογήθηκε στις γραμμές της ακτοπλοΐας, μετά την εκτεταμένη επισκευή του εξαιτίας των ζημιών που προκλήθηκαν από την προσάραξη του σε αβαθή πλησίον του λιμένος της Ίου.

Από την εξέταση των πρόσφατων οικονομικών στοιχείων που αφορούν το πρώτο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης 2018, παρατηρούνται τα κάτωθι (συμπεριλαμβάνονται για 1η φορά η Hellenic Seaways και για περίοδο ενός μήνα 01.06.2018 30.06.2018):

Ο κύκλος εργασιών της μητρικής είναι μηδενικός, με το μοναδικό έσοδο να αφορά τα έσοδα μερίσματος 3,1 εκατ. Ευρώ από τη θυγατρική ATTICA FERRIES N.A.E. Το παραπάνω σε συνδυασμό με τα λειτουργικά έξοδα, διαμορφώνουν τα κέρδη προ φόρων σε 2,6 εκατ. Ευρώ.

Όσον αφορά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού δεν σημειώνονται αξιολογες μεταβολές. Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εξακολουθούν να αποτελούν το μεγαλύτερο περιουσιακό στοιχείο και διαμορφώνονται την 30.06.2018 σε 586,1 εκατ. Ευρώ από 508,2 εκατ. Ευρώ στο τέλος του 2017. Τα ταμειακά διαθέσιμα μειωμένα σε σχέση με το τέλος του 2017 στα 659 χιλ. Ευρώ από 2,2 εκατ. Ευρώ.

Οι συνολικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε 17,8 εκατ. Ευρώ έναντι 394 χιλ. Ευρώ την 31.12.2017. Τα ίδια κεφάλαια διατηρήθηκαν σε υψηλά επίπεδα στα 572,1 εκατ. Ευρώ (31.12.2017: 511,1 εκατ.).

Σε επίπεδο ομίλου, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 131,7 εκατ. Ευρώ από 112 εκατ. Ευρώ το αντίστοιχο διάστημα του 2017 (+17,6%). Συγκεκριμένα, τα έσοδα από από την ελληνική ακτοπλοΐα ανήλθαν σε 94,3 εκατ. Ευρώ έναντι 76 εκατ. Ευρώ το πρώτο 6μηνο του 2017 (+24,1%), ενώ τα έσοδα από την Αδριατική Θάλασσα ανήλθαν σε 37,4 εκατ. έναντι 36,1 εκατ. (+3,7%). Σημειώνεται ότι το 96% των πωλήσεων αφορά ναύλα και μόλις το 4% πωλήσεις επί των πλοίων.

Η αύξηση του κύκλου εργασιών αντισταθμίστηκε από τη συνεχιζόμενη άνοδο της τιμής των καυσίμων που επιβάρυνε τα αποτελέσματα με ποσό άνω των 12 εκατ. Ευρώ. Σημειώνεται ότι η τιμή των καυσίμων συνέχισε την ανοδική της πορεία, πέραν της αύξησής της κατά +50% στο 6μηνο του 2017 σε σχέση με το 6μηνο 2016. Απόρροια των παραπάνω ήταν η αύξηση του EBITDA σε 8,8 εκατ. Ευρώ έναντι 7,1 εκατ. Ευρώ το 6μηνο του 2017.

Λαμβάνοντας υπόψη την καταγραφή α. κερδών ύψους 3,2 εκατ. Ευρώ που προέκυψαν από πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου μεταβολής της τιμής των καυσίμων, β. καθαρών χρηματοοικονομικών εξόδων 7,5 εκατ. Ευρώ, γ. κερδών 263 χιλ. Ευρώ από τη συμμετοχή στην ενοποιούμενη με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, AFRICA MOROCCO LINCOS και δ. κερδών 17 εκατ. Ευρώ από την πώληση των SUPERFAST XII και HIGHSPEED 7, ο όμιλος εμφάνισε κέρδη προ φόρων ύψους 8,6 εκατ. Ευρώ έναντι ζημιών 22,2 εκατ. Ευρώ το πρώτο 6μηνο του 2017.

Το σύνολο των ενσώματων παγίων σε αναπόσβεστη αξία την 30.06.2018 ανήλθε σε 664,7 εκατ. Ευρώ (31.12.2017: 527,1 εκατ. Ευρώ) λόγω της ολικής ενσωμάτωσης της HELLENIC SEAWAYS. Σημειώνεται ότι στο πλαίσιο εξαγοράς των μετοχών της HELLENIC SEAWAYS από της Μινωικές Γραμμές, ο όμιλος Attica πούλησε τα πλοία SUPERFAST XII και HIGHSPEED 7.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αυξήθηκαν (+33,9%) σε 63,3 εκατ. Ευρώ (31.12.2017: 47,3 εκατ. Ευρώ) λόγω εποχικότητας των

πωλήσεων και επίσης λόγω της ενσωμάτωσης της HELLENIC SEAWAYS. Σημειώνεται ότι ο όμιλος έχει λάβει τραπεζικές εγγυητικές επιστολές από τους μεγαλύτερους κεντρικούς πράκτορες έκδοσης εισιτηρίων προς εξασφάλισή του.

Τα ταμειακά διαθέσιμα σημείωσαν αύξηση της τάξεως του +10,7% σε 48,8 εκατ. Ευρώ (31.12.2017: 44,1 εκατ. Ευρώ).

Το σύνολο των υποχρεώσεων του ομίλου ανήλθε σε 482,8 εκατ. Ευρώ (31.12.2017: 276,4 εκατ. Ευρώ) λόγω ενσωμάτωσης της HELLENIC SEAWAYS. Συγκεκριμένα, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν σε 287,9 εκατ. Ευρώ (31.12.2017: 218,1 εκατ. Ευρώ), εκ των οποίων μακροπρόθεσμος δανεισμός τα 283,2 εκατ. Ευρώ. Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε 194,9 εκατ. (31.12.2017: 58,4 εκατ. Ευρώ) και περιλαμβάνουν εμπορικές υποχρεώσεις 58,7 εκατ. Ευρώ, βραχυπρόθεσμο δανεισμό 73,4 εκατ. Ευρώ και λοιπές υποχρεώσεις 61,9 εκατ. Ευρώ.

Ο συνολικός δανεισμός την 30.06.2018 ανήλθε σε 356,6 εκατ. Ευρώ (31.12.2017: 238,7 εκατ. Ευρώ) και ο καθарός δανεισμός ανήλθε σε 307,8 εκατ. Ευρώ (31.12.2017: 194,6 εκατ. Ευρώ).

Το σύνολο της καθαρής θέσης αυξήθηκε σε 406,4 εκατ. Ευρώ (31.12.2017: 402,9 εκατ. Ευρώ), ως αποτέλεσμα των αυξημένων αποτελεσμάτων της χρήσης.

Σημειώνεται ότι την 30.06.2018, η κάλυψη χρεωστικών τόκων από το EBITDA και τις ελεύθερες ταμειακές ροές είναι στο 3,95x και 6,11x αντίστοιχα. Ο δείκτης Καθαρός Δανεισμός / EBITDA βελτιώθηκε περαιτέρω σε 5,91x, ενώ ο δείκτης κεφαλαιακής δομής Ξένα / Ίδια Κεφάλαια επίσης βελτιώθηκε σε 1,19x και θεωρείται αποδεκτός για τη δραστηριότητα του ομίλου. Τα ταμειακά διαθέσιμα καλύπτουν το 25% των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Σε επίπεδο ταμειακών ροών του ομίλου, οι λειτουργικές ταμειακές ροές συμπεριλαμβανομένων καταβληθέντων χρεωστικών τόκων, ανήλθαν σε 43 εκατ. Ευρώ, απόρροια κυρίως της εμφάνισης κερδών στη χρήση και λόγω μεταβολών Κ/Κ. Από επενδυτική δραστηριότητα σημειώθηκαν εκροές 6,5 εκατ. Ευρώ, με αποτέλεσμα οι ελεύθερες ταμειακές ροές να διαμορφωθούν σε 36,5 εκατ. Ευρώ. Οι εν λόγω ελεύθερες ροές, μαζί με την ανάληψη νέου Ο/Δ ύψους 17,5 εκατ. από την Τράπεζα Πειραιώς, κάλυψαν την πληρωμή τόκων 4,7 εκατ. Ευρώ, την αποπληρωμή δόσεων μακροπρόθεσμων δανείων και την εξόφληση των δανείων των πλοίων SUPERFAST XII και HIGHSPEED 7 ποσού 44,1 εκατ., την πληρωμή χρηματοδοτικής μίσθωσης 568 χιλ. Ευρώ για το πλοίο Blue Galaxy, ενώ αύξησε τα ταμειακά του διαθέσιμα κατά 4,6 εκατ. Ευρώ σε 48,8 εκατ. Ευρώ.

Συμπέρασμα

Λαμβάνοντας υπόψη τα νεότερα στοιχεία για την εταιρία και τον Όμιλο, στην τιτλούχο διατηρείται η πιστοληπτική διαβάθμιση BB και παραμένει σε ζώνη χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.

Στα στοιχεία που έχουν ληφθεί υπόψη και οδηγούν στην παραπάνω κατάταξη περιλαμβάνονται τα εξής:

- Η πολύχρονη παρουσία του Ομίλου στον κλάδο της ακτοπλοΐας και η ηγετική θέση που κατέχει τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Αδριατική. Τα αναγνωρίσιμα εμπορικά σήματα SUPERFAST FERRIES, BLUE STAR FERRIES και HELLENIC SEAWAYS, καθώς επίσης και το νεότευκτο του στόλου.
- Η εξαγορά του συνόλου σχεδόν των μετοχών της HSW, καθιστώντας την τιτλούχο ηγετίδα δύναμη στην ελληνική ακτοπλοΐα.
- Η πολυετής εμπειρία της διοικητικής ομάδας του Ομίλου στην ναυτιλία με τον μέσο όρο εμπειρίας των διοικητικών στελεχών να ανέρχεται στα 25 έτη και η παρουσία ισχυρού μετόχου με σημαντική παρουσία στην Νοτιοανατολική Ευρώπη.
- Η σημαντική αξία του ιδιόκτητου στόλου, η οποία ενισχύθηκε με την ενσωμάτωση των πλοίων της Hellenic Seaways δημιουργώντας ευνοϊκές συνθήκες για την διαφαινόμενη ανάγκη αναχρηματοδότησης του δανεισμού του έτους 2019.
- Η επέκταση σε νέες γραμμές (βλ. σύνδεση Ισπανίας-Μαρόκο) και η επακόλουθη μείωση της εξάρτησης από την εγχώρια αγορά.
- Οι δείκτες EBITDA/καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες και Καθαρού δανεισμού/EBITDA, σε επίπεδο Ομίλου κινούνται σε επίπεδο μέσου προς χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.
- Οι δείκτες ρευστότητας του ομίλου και της εταιρείας (ιδιαίτερα μετά την αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων) διαμορφώνονται σε επίπεδα χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.
- Η κεφαλαιακή δομή του Ομίλου, με το δείκτη Ξένα / Ίδια κεφάλαια να κινείται στο 1,19:1, σε επίπεδα χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.

Στα στοιχεία που περιορίζουν το αποτέλεσμα της αξιολόγησης περιλαμβάνονται:

- Η επικείμενη σημαντική ανάγκη για αναχρηματοδότηση μέρους του υφιστάμενου δανεισμού με λήξη εντός του 2019.
- Η σημαντική εξάρτηση των εσόδων από την εγχώρια αγορά και η έντονη εποχικότητα της δραστηριότητας.
- Η σημαντική εξάρτηση των αποτελεσμάτων από τις διακυμάνσεις στις διεθνείς τιμές πετρελαίου, γεγονός που έχει άμεση επίπτωση στα λειτουργικά αποτελέσματα.
- Τα προβλήματα ελλειμνισμού πλοίων σε μεγάλο αριθμό νησιών. Παράλληλα το ευμετάβλητο μακροοικονομικό περιβάλλον, ενδέχεται να επιδράσει καταλυτικά, στην πορεία του τουρισμού, εγχώριου και ξένου, αλλά και στην μεταφορά εφοδίων, με αντίστοιχη επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου.
- Οι δείκτες συνολικών υποχρεώσεων προς τις ενοποιημένες πωλήσεις και συνολικού δανεισμού προς τις ενοποιημένες πωλήσεις κατατάσσονται σε ζώνη υψηλού πιστωτικού κινδύνου λόγω του ότι ο κλάδος είναι εντάσεως κεφαλαίου.
- Η επιδείνωση που σημειώνει ο δείκτης κάλυψης κόστους εξυπηρέτησης δανεισμού (τόκοι και κεφάλαιο) από ελεύθερες ταμειακές ροές.

Παραδοχές

Μεταβολές που μπορεί να προκύψουν σε θεμελιώδη μεγέθη και χαρακτηριστικά της επιχείρησης ενδέχεται να μεταβάλλουν τις εκτιμήσεις αυτές και να επιφέρουν διαφοροποιήσεις στην πιστοληπτική διαβάθμιση. Θετική εξέλιξη θα αποτελέσει η βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρείας και του Ομίλου, η περαιτέρω ενίσχυση των ταμειακών ροών, η περαιτέρω βελτίωση των δεικτών δανειακής επιβάρυνσης και συνολικής μόχλευσης, η επέκταση σε νέες γραμμές και η ενίσχυση του τουριστικού ρεύματος. Επίσης θετικά θα συνεκτιμηθεί η βελτίωση του κανονιστικού και θεσμικού πλαισίου της ακτοπλοΐας, η σταθεροποίηση των διεθνών τιμών καυσίμων, η βελτίωση του μακροοικονομικού κλίματος κ.α. Αρνητική εξέλιξη θα αποτελέσει ενδεχόμενη μείωση των μελλοντικών εσόδων της εταιρείας και του Ομίλου, ή/και περαιτέρω επιβάρυνσης των περιθωρίων κερδοφορίας, η επιβάρυνση του κεφαλαίου κίνησης ή η αύξηση τυχόν επισφαλών απαιτήσεων των εταιριών που έμμεσα ή άμεσα ελέγχει και η περαιτέρω επιβάρυνση της κεφαλαιακής δομής, κλπ.

Πρόσφατα στοιχεία και εξελίξεις που ενδέχεται να επηρεάσουν το αποτέλεσμα της αξιολόγησης στο προσεχές μέλλον αποτελούν:

- Η επέκταση της συνεργασίας με την ANEK, για συνέχιση των από κοινού δρομολογίων στην Κρήτη και στην Αδριατική, ενισχύοντας τον περιορισμό των εξόδων και τις οικονομίες κλίμακας.
- Η αξιοποίηση της εξαγοράς της Hellenic Seaways ώστε να επιφέρει εξορθολογισμό των δικτύων με βέλτιστη διαχείριση του στόλου ώστε να δημιουργηθούν οικονομίες κλίμακας, πετυχαίνοντας την βελτίωση της κεφαλαιακής διάρθρωσης και τον εξορθολογισμό των

λειτουργικών δαπανών και του κόστους λειτουργίας.

Πηγές Πληροφόρησης

- Management Εταιρείας
- Οικονομικές Καταστάσεις
- Επίσημες Ανακοινώσεις
- Γενικό Εμπορικό Μητρώο
- Εμπορικές Πηγές
- Στοιχεία ICAP Data Bank

Η Εταιρεία συμμετείχε στη διαδικασία αξιολόγησης παρέχοντας στην ICAP ουσιώδεις δημοσιεύσιμες πληροφορίες για την απόδοση του Credit Rating. Τα στοιχεία αυτά έχουν επαληθευθεί ως προς την ακρίβεια και την ορθότητά τους από τις παραπάνω πηγές δεδομένων.

Η ποιότητα των διαθέσιμων πληροφοριών που αφορούν την αξιολογούμενη εταιρεία κρίνεται ικανοποιητική για την απόδοση αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

Χρήση λοιπών υπηρεσιών της ICAP

Η αξιολογούμενη εταιρεία είναι χρήστης της/των κάτωθι Υπηρεσίας/ιών της ICAP - Business Information και Credit Risk & Credit Watch.

Δείκτης Συναλλακτικής Συμπεριφοράς

Τιτλούχος

Συνολική αξιολόγηση εταιρίας: 5 Stars (5,00)



Εξέλιξη Σκορ Συναλλακτικής Συμπεριφοράς (Ανά ομάδα γεγονότων)

	2018	2017	2016	2015	2014
Ομάδα 1:	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)
Ομάδα 2:	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)
Ομάδα 3:	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)
Σύνολο :	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)	5*(5,00)

Κλίμακα: 5*, 4*, 3*, 2*, 1*, NA (Μη υπολογίσιμο)

Στοιχεία Συναλλακτικής Συμπεριφοράς

Δεν σημειώνονται γεγονότα που επιδρούν στη συναλλακτική συμπεριφορά της τιτλούχου μέχρι 03.12.2018.

Ιστορικό Εταιρείας

Ιδρύθηκε το 1918, με έδρα τον Πειραιά. Στις 25/11/1992, η επωνυμία της πιτλούχου άλλαξε, από ΚΥΛΙΔΡΟΜΥΛΟΙ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε., σε ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ, ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΦΕΚ Νο.: 5295/92). Η πιτλούχος μέχρι τις αρχές του 1992 ήταν θυγατρική της ΜΥΛΟΙ ΑΓΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΥ Α.Ε., με δραστηριότητες στον κλάδο των αλεύρων. Στις 18/6/2004 (ΦΕΚ Νο 06333/2004) η επωνυμία της εταιρίας άλλαξε σε ΑΤΤΙΚΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Στις 14/10/2008 (ΦΕΚ Νο 11643/2008) δημοσιεύθηκε η αλλαγή έδρας της εταιρίας στο Δήμο Αθηναίων Αττικής. Από το 2016 η έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Καλλιθέας Αττικής. Στις 18/6/2004 (ΦΕΚ Νο 06333/2004) η επωνυμία της εταιρίας άλλαξε. Στις 14/10/2008 (ΦΕΚ Νο 11643/2008) δημοσιεύθηκε η αλλαγή έδρας της εταιρίας. Στις 23/12/2008 (ΦΕΚ Νο 14045/2008) η πιτλούχος απορρόφησε την(ις) εταιρία(ες) BLUE STAR ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε., SUPERFAST FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. Στις 26/7/2016 (Αριθμός Καταχώρησης Γ.Ε.ΜΗ.:701309/26.7.2016) δημοσιεύθηκε η αλλαγή έδρας της εταιρίας.

Ακίνητα (κατά δήλωση)

Έδρα ● Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, 176-74 Καλλιθέα, Αττική, ενοικιαζόμενο, κάλυψη: 4.000 μ2.

Στις 04/04/2016 η έδρα της εταιρίας άλλαξε. Προηγούμενη διεύθυνση Λεωφ. Συγγρού 123-125 & Τορβά 3, 117-45, Αθήνα, Αττική

Προσωπικό

Με βάση τα τελευταία στοιχεία η εταιρεία απασχολεί: 2 άτομα.



Δραστηριότητα

Συμμετοχική εταιρία

Δραστηριότητα NACE (Κυριότερη)

NACE 1	7415	Δραστηριότητες διαχείρισης ελεγχουσών εταιριών
NACE 2	6420	Δραστηριότητες εταιρειών χαρτοφυλακίου

Προϊόντα - Υπηρεσίες

Υπηρεσίες Συμμετοχικές εταιρίες

Ερμηνείες Συμβόλων

EM = Εξαγωγές βιομηχανίας	FT = Φασόν σε τρίτους	A = Αντιπροσωπεία
ET = Εξαγωγές εμπορίου	F = Φασόν	D = Τοπικός αντιπρόσωπος
EY = Εξαγωγές υπηρεσιών	I = Εισαγωγές	

Εμπορικά Σήματα

Blue Star Ferries
Superfast Ferries

Τράπεζες

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

- Υποκατάστημα Ρήγα Φεραίου (Πάτρα) (τηλ.:2610243420)

Γενικά Σχόλια

Η εταιρεία ΑΤΤΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με διακριτικό τίτλο «Attica Group» είναι αμιγώς εταιρεία συμμετοχών και ως τέτοια δεν έχει δραστηριότητα. Η Εταιρεία μέσω των θυγατρικών της εταιρειών δραστηριοποιείται στην επιβατηγό ναυτιλία. Ειδικότερα, η Attica αποτελεί τη μητρική εταιρεία, πλοιοκτητριών και εταιρειών διαχείρισης επιβατηγών πλοίων και ταχυπλόων που πραγματοποιούν ακτοπλοϊκά δρομολόγια στην Ελλάδα (Κυκλάδες, Δωδεκάνησα, Κρήτη, Β. Αιγαίο, Σαρωνικό και Σποράδες) και στην γραμμή σύνδεσης Ελλάδα - Ιταλία (Αδριατική). Ο στόλος του Ομίλου Attica, πριν την εξαγορά της HSW, αριθμούσε 11 ιδιόκτητα επιβατηγά οχηματαγωγά πλοία και 1 πλοίο με μακροχρόνια ναύλωση (Blue Galaxy), υπό τα εμπορικά σήματα «Superfast Ferries» και «Blue Star Ferries». Μετά την εξαγορά της HSW, προστέθηκαν στον στόλο του Ομίλου 17 ακόμη πλοία, εκ των οποίων 8 συμβατικά επιβατηγά οχηματαγωγά και 9 ταχύπλοα. Συνεπώς, ο στόλος του Ομίλου Attica, μετά την εξαγορά της HSW, αποτελείται από 29 πλοία, εκ των οποίων τα 20 είναι συμβατικά επιβατηγά - οχηματαγωγά πλοία και τα 9 ταχύπλοα. Όλα τα πλοία είναι εγγεγραμμένα στο ελληνικό νηολόγιο. Ειδικότερα, σήμερα, τα πλοία του Ομίλου δραστηριοποιούνται: α) στην Αδριατική θάλασσα, στις γραμμές Πάτρα - Ηγουμενίτσα - Ανκόνα και Πάτρα - Ηγουμενίτσα - Μπάρι με ενδιάμεση προσέγγιση στο λιμάνι της Κέρκυρας κατά τους θερινούς μήνες. Τα δρομολόγια εκτελούνται από 3 πλοία SUPERFAST σε κοινοπραξία με την ANEK LINES. β) στην Ελληνική Ακτοπλοΐα, στις γραμμές: ? Κυκλάδων όπου τα δρομολόγια εκτελούνται από 3 πλοία BLUE STAR, 3 ταχύπλοα και 1 συμβατικό πλοίο της HSW, κατά κύριο λόγο, και επιπλέον σε ορισμένα νησιά των Κυκλάδων δραστηριοποιούνται 3 πλοία της BLUE STAR και 1 της HSW. Τα επιπλέον πλοία τόσο της BLUE STAR όσο και της HSW είναι διερχόμενα από τις Κυκλάδες, στα πλαίσια των δρομολογίων τους προς Δωδεκάνησα και Ικαρία-Σάμο. ? Δωδεκανήσων, όπου τα δρομολόγια εκτελούνται από 3 πλοία BLUE STAR. ? Πειραιάς - Ηράκλειο, Κρήτης, όπου εκτελεί καθημερινά δρομολόγια το πλοίο BLUE HORIZON. ? Πειραιάς - Χανιά Κρήτης, όπου εκτελεί καθημερινά δρομολόγια το πλοίο BLUE GALAXY. ? Σαρωνικού, όπου τα δρομολόγια εκτελούνται από 5 ταχύπλοα της HSW. ? Σποράδων, όπου τα δρομολόγια εκτελούνται από 1 συμβατικό πλοίο και 1 ταχύπλοο της HSW. ? Ικαρίας - Σάμου, όπου τα δρομολόγια εκτελούνται από 1 συμβατικό πλοίο της HSW. ? Β. Αιγαίου (από Πειραιά, Λαύριο & Καβάλα) για Ψαρά, Οινούσες, Χίο, Μυτιλήνη, Άγιο Ευστράτιο, Λήμνο, όπου τα δρομολόγια εκτελούνται από 4 συμβατικά πλοία της HSW.

Στοιχεία Ομίλου

Η εταιρεία βάσει της ενοποιημένης λογιστικής κατάστασης (30/06/2018) ανήκε στον:

([ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ](#))

Κωδικός ICAP: 208617

Η εταιρεία βάσει της ενοποιημένης λογιστικής κατάστασης (30/06/2018) ανήκε στον:

([MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ](#))

Κωδικός ICAP: 224989

Μέθοδος Ενοποίησης: ΟΛΙΚΗ

Μέτοχοι (κατά δήλωση)

Με **69,08%** [MIG SHIPPING S.A.](#)

Κωδικός ICAP

: 0327167

Έδρα

: Παρθένοι Νήσοι, Βρετανικές

Με	10,31%	MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
	Κωδικός ICAP	: 0007363
	ΑΦΜ	: 094223730
	Ημερομηνία Ίδρυσης	: 1988
	Κλάδος	: Συμμετοχικές Εταιρίες
	Μετοχικό Κεφάλαιο	: 281.853.000
	Σύνολο Καθαρής Θέσης	: 574.062.000
	Ζημιές προ φόρων	: -92.010.000
	Έδρα	: Λεωφ. Θησέως 67, 14671, Νέα Ερυθραία, Αττική
	<i>Στοιχεία ισολογισμού (31.12.2017) Euro</i>	

Η μέτοχος εταιρία, MIG SHIPPING S.A., ελέγχεται κατά 100% από την MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. Οι μετοχές της τιτλούχου διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τις 12.03.1924. Οι παραπάνω μέτοχοι εταιρίες συμμετέχουν στη μετοχική σύνθεση της τιτλούχου από 03.10.2007. Επίσης, μέτοχος με ποσοστό άνω του 10% είναι η Τράπεζα Πειραιώς (ποσοστό συμμετοχής 11,84%). Προηγούμενος κυριότερος μέτοχος ήταν ο Περικλής Παναγόπουλος μέσω εταιριών συμφερόντων του ίδιου.

Διοικητικό Συμβούλιο

Κυριάκος Δημ. Μάγειρας	Πρόεδρος
Μιχαήλ Γεώ. Σακέλλης	Αντιπρόεδρος
Σπυρίδων Χαρ. Πασχάλης	Διευθύνων Σύμβουλος
Παναγιώτης Κων. Θρουβάλας	Μέλος
Αναστάσιος Γεώ. Κυπριανίδης	Μέλος
Ηρακλής Ιωά. Σιμιτσιδέλλης	Μέλος
Γεώργιος Ευσ. Ευστρατιάδης	Μέλος

Ο κος Κυριάκος Δημ. Μάγειρας είναι Εκτελεστικό Μέλος, ο κος Μιχαήλ Γεω.Σακέλλης είναι Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος, ο κος Αναστάσιος Γεω. Κυπριανίδης είναι Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, ο κος Παναγιώτης Κων. Θρουβάλας είναι Μη Εκτελεστικό Μέλος, ο κος Ηρακλής Ιωα. Σιμιτσιδέλλης είναι Εκτελεστικό Μέλος και ο κος Γεώργιος Ευσ. Ευστρατιάδης είναι Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Συμμετοχές

Η τιτλούχος συμμετέχει στην (ις) επιχείρηση (εις):

με 100,00% [ATTICA FERRIES NAYTILIAKH A.E.](#)

Κωδικός	1039795
ΑΦΜ	800322212
Έδρα	Λυσικράτους 1-7 & Ευρυπίδου, 176 74, Καλλιθέα, Αττική
Ίδρυση	2011
Κλάδος	Θαλάσσιες Μεταφορές
Μετοχικό Κεφάλαιο	100.000
Σύνολο Καθαρής Θέσης	18.796.000
Πωλήσεις	28.857.000
Κέρδη προ φόρων	6.001.000

Στοιχεία ισολογισμού 31.12.2017 σε Euro.

με 100,00% [SUPERFAST ONE \(HELLAS\) INC](#)

Κωδικός	0282929
ΑΦΜ	998208993
Γραφεία	Λυσικράτους 1-7 & Ευρυπίδου, 176 74, Καλλιθέα, Αττική
Ίδρυση	2008
Κλάδος	Θαλάσσιες Μεταφορές
Μετοχικό Κεφάλαιο	45.413.000
Σύνολο Καθαρής Θέσης	41.479.000
Πωλήσεις	23.311.000
Κέρδη προ φόρων	3.910.000

Στοιχεία ισολογισμού 31.12.2017 σε Euro.

με 100,00% SUPERFAST TWO INC

Κωδικός 0373529
Έδρα Λιβερία

με 100,00% BLUE STAR FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.

Κωδικός 0209733
ΑΦΜ 094385614
Έδρα Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, 176 74, Καλλιθέα, Αττική
Ίδρυση 1993
Κλάδος [Θαλάσσιες Μεταφορές](#)
Μετοχικό Κεφάλαιο 196.837.000
Σύνολο Καθαρής Θέσης 229.432.000
Πωλήσεις 143.314.000
Ζημιές προ φόρων -6.764.000

Στοιχεία ισολογισμού 31.12.2017 σε Euro.

με 100,00% SUPERFAST ENDEKA HELLAS INC

Κωδικός 0253183
ΑΦΜ 999706525
Γραφεία Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, 176 74, Καλλιθέα, Αττική
Ίδρυση 2002
Κλάδος [Θαλάσσιες Μεταφορές](#)
Μετοχικό Κεφάλαιο 59.255.000
Σύνολο Καθαρής Θέσης 39.198.000
Πωλήσεις 24.277.000
Ζημιές προ φόρων -886.000

Στοιχεία ισολογισμού 31.12.2016 σε Euro.

με 100,00% ΑΤΤΙΚΑ FERRIES ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Κωδικός 0312787
ΑΦΜ 998047751
Έδρα Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, 176 74, Καλλιθέα, Αττική
Ίδρυση 2008
Κλάδος [Θαλάσσιες Μεταφορές](#)
Μετοχικό Κεφάλαιο 57.290.000
Σύνολο Καθαρής Θέσης 2.157.000
Πωλήσεις 24.124.000
Κέρδη προ φόρων 1.641.000

Στοιχεία ισολογισμού 31.12.2017 σε Euro.

με 100,00% SUPERFAST FERRIES S.A.

Κωδικός 0161067
ΑΦΜ 098064477
Γραφεία Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, 176 74, Καλλιθέα, Αττική
Ίδρυση 1994
Κλάδος [Αλλοδαπές Εταιρίες \(Α.Ν. 89/67\)](#)

με 100,00% SUPERFAST ONE INC

Κωδικός 10305759
Κλάδος [Θαλάσσιες Μεταφορές](#)

με 100,00% SUPERFAST ENDEKA INC

Κωδικός 10310418
Κλάδος [Θαλάσσιες Μεταφορές](#)

με 100,00% SUPERFAST DODEKA INC

Κωδικός 10310421

Κλάδος [Θαλάσσιες Μεταφορές](#)

με 100,00% BLUE STAR FERRIES ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κωδικός 0847196
ΑΦΜ 998049941
Έδρα Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, 176 74, Καλλιθέα, Αττική
Ίδρυση 2008
Κλάδος [Θαλάσσιες Μεταφορές](#)
Μετοχικό Κεφάλαιο 7.011.000
Σύνολο Καθαρής Θέσης -1.539.000
Πωλήσεις 8.820.000
Ζημιές προ φόρων -3.542.000

Στοιχεία ισολογισμού 31.12.2014 σε Euro.

με 100,00% ΝΟΡΝΤΙΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κωδικός 1048294
ΑΦΜ 999237507
Έδρα Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, 176 74, Καλλιθέα, Αττική
Ίδρυση 2004
Κλάδος [Θαλάσσιες Μεταφορές](#)
Μετοχικό Κεφάλαιο 5.000
Σύνολο Καθαρής Θέσης 17.000

Στοιχεία ισολογισμού 31.12.2014 σε Euro.

με 98,83% HELLENIC SEAWAYS A.N.E.

Κωδικός 0031523
ΑΦΜ 094133195
Έδρα Ασπιγγος 6, 185 31, Πειραιάς, Αττική
Ίδρυση 1984
Κλάδος [Θαλάσσιες Μεταφορές](#)
Μετοχικό Κεφάλαιο 194.038.000
Σύνολο Καθαρής Θέσης 89.194.000
Πωλήσεις 128.946.000
Κέρδη προ φόρων 8.824.000

Στοιχεία ισολογισμού 31.12.2017 σε Euro.

με 100,00% SUPERFAST TWO (HELLAS) INC (Κωδικός: 0282929, ΑΦΜ: 997903341) Ίδρυση: 2008 Κλάδος: Θαλάσσιες Μεταφορές
 ΓΡΑΦΕΙΑ: Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, 176 74, Καλλιθέα, Αττική

Οικονομικά Στοιχεία

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε Euro 64.741.753 διαιρούμενο σε 215.805.843 μετοχές των 0,30 Euro.

Έκδοση ομολογιακού δανείου (ΦΕΚ Νο 09766/2014).

Πριν την τελευταία αύξηση το 2018 (Αριθμός Καταχώρησης Γ.Ε.ΜΗ. Νο.1429768-23/7/18) το μετοχικό κεφάλαιο ανερχόταν σε 57.498.000 Euro.

Στοιχεία Λογιστικών Καταστάσεων

Λογαριασμοί	1/1/2018 - 30/6/2018	1/1/2017 - 30/6/2017
Ίδια Κεφάλαια	572.101.000	494.543.000
Σύνολο Ενεργητικού	589.883.000	494.836.000
Κέρδος προ Φόρου Εισοδήματος	2.602.000	2.598.000

Αξίες σε Ευρώ

Τα οικονομικά στοιχεία αποτυπώνονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης.

Σημειώσεις Ισολογισμού

- Οι πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας αποτυπώνονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης -ΔΠΧΠ- (IAS/IFRS). Ως εκ' τούτου συγκρίσεις με προηγούμενα έτη κατά τα οποία η εταιρεία παρουσίαζε τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση το Ενιαίο Γενικό Λογιστικό Σχέδιο δεν αποτυπώνονται.
- Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ισολογισμού λήξης 31/12/2017 : Με Σύμφωνη Γνώμη.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ισολογισμού λήξης 31/12/2016 : Με Σύμφωνη Γνώμη.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ισολογισμού λήξης 31/12/2015 : Με Σύμφωνη Γνώμη.

Συνοπτικός Ισολογισμός

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Λογαριασμοί	31/12/2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	31/12/2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	31/12/2015
	ΔΛΠ		ΔΛΠ		ΔΛΠ
Πάγιο Ενεργητικό	508.208.000	0,06	507.881.000	-6,12	541.011.000
Κτίρια / Μεταφορικά Μέσα / Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	431.000	0	431.000	1,17	426.000
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις και Έξοδα Εγκατάστασης	334.000	0	334.000	0	334.000
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	758.000	0,26	756.000	1,20	747.000
Αποσβέσεις Κτιρίων / Μεταφορικών Μέσων / Επίπλων και Εξοπλισμού	425.000	0,24	424.000	1,44	418.000
Αποσβέσεις Ασώματων Ακίνητοποιήσεων και Εξόδων Εγκατάστασης	333.000	0,30	332.000	0,91	329.000
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	8.000	-86,21	58.000	-72,25	209.000
Συμμετοχές	508.193.000	0,07	507.814.000	-6,10	540.789.000
Απαιτήσεις / Μεταβατικοί Λογαριασμοί	1.148.000	1.147,83	92.000	-97,86	4.301.000
Απαιτήσεις Πελατών / Γραμμάτια και Επιταγές Εισπρακτές	1.116.000	1.616,92	65.000	-98,42	4.129.000
Λοιπές Απαιτήσεις / Μεταβατικοί Λογαριασμοί	32.000	18,52	27.000	-84,30	172.000
Ταμείο / Τράπεζες	2.182.000	78,12	1.225.000	9.323,08	13.000
Σύνολο Ενεργητικού	511.538.000	0,46	509.198.000	-6,62	545.325.000

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Λογαριασμοί	31/12/2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	31/12/2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	31/12/2015
	ΔΛΠ		ΔΛΠ		ΔΛΠ
Ίδια Κεφάλαια	511.144.000	0,43	508.953.000	-4,33	532.001.000
Μετοχικό / Εταιρικό Κεφάλαιο	57.498.000	0	57.498.000	0	57.498.000
Αποθεματικά Κεφάλαια	441.546.000	0,08	441.170.000	-4,74	463.116.000
Αποτελέσματα εις Νέον	12.100.000	17,65	10.285.000	-9,68	11.387.000
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις και Προβλέψεις	59.000	7,27	55.000	-99,58	13.045.000
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		N/A		-100	13.000.000
Προβλέψεις	59.000	7,27	55.000	22,22	45.000
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις / Μεταβατικοί Λογαριασμοί	335.000	76,32	190.000	-31,90	279.000
Προμηθευτές / Γραμμάτια και Επιταγές Πληρωτέες / Πιστωτές	129.000	545	20.000	-73,68	76.000
Λοιπές Υποχρεώσεις / Μεταβατικοί Λογαριασμοί	206.000	21,18	170.000	-16,26	203.000
Σύνολο Παθητικού	511.538.000	0,46	509.198.000	-6,62	545.325.000

Αξίες σε Ευρώ

Αποτελέσματα Χρήσεως

Λογαριασμοί	1/1/2017 - 31/12/2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	1/1/2016 - 31/12/2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	1/1/2015 - 31/12/2015
-------------	--------------------------	------------------------------	--------------------------	------------------------------	--------------------------

Λογαριασμοί	1/1/2017 - 31/12/2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	1/1/2016 - 31/12/2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	1/1/2015 - 31/12/2015
	ΔΛΠ		ΔΛΠ		ΔΛΠ
Προμήθειες / Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα	3.000	-84,21	19.000	26,67	15.000
Χρηματοοικονομικές Δαπάνες	6.000	20	5.000	25	4.000
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	1.290.000	24,16	1.039.000	4,11	998.000
Λειτουργικά Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως μετά Χρηματοοικονομικών Δαπανών	-1.293.000	-26,15	-1.025.000	-3,85	-987.000
Μη Λειτουργικά Έσοδα	3.110.000	N/A		-100	2.348.000
Μη Λειτουργικά Έξοδα		-100	77.000	1.000	7.000
Σύνολο Αποσβέσεων	2.000	-80	10.000	-56,52	23.000
Αποσβέσεις Ενωματωμένες στο Λειτουργικό Κόστος	2.000	-80	10.000	-56,52	23.000
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων	1.817.000	264,88	-1.102.000	-181,39	1.354.000
Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)	-1.288.000	-26,40	-1.019.000	-4,51	-975.000

Αξίες σε Ευρώ

Αριθμοδείκτες Εταιρείας

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ

Δείκτες	31/12/2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	31/12/2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	31/12/2015
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (προ Φόρου Εισοδήματος) (%)	0,36	280%	-0,21	-174,07%	0,27
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (προ Τόκων και Φόρου Εισοδήματος) (%)	0,36	280%	-0,21	-174,07%	0,27
Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ Τόκων και Φόρου Εισοδήματος) (%)	0,36	280%	-0,21	-176,92%	0,26
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)	N/C	N/A	N/C	N/A	N/C
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (προ Φόρου Εισοδήματος) (%)	N/C	N/A	N/C	N/A	N/C
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους ΕΒΙΤΔΑ (προ Τόκων, Φόρων, Αποσβέσεων και μη Λειτουργικών Εσόδων) (%)	N/C	N/A	N/C	N/A	N/C

ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΟΜΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

Δείκτες	31/12/2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	31/12/2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	31/12/2015
Οικονομική Μόχλευση (:1)	0	N/A	0	-100%	0,02
Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια (:1)	0	N/A	0	-100%	0,03
Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών (προ Τόκων και Φόρου Εισοδήματος) (X)	303,83	N/A	N/C	N/A	339,50

ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Δείκτες	31/12/2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	31/12/2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	31/12/2015
Άμεση Ρευστότητα (X)	8,85	-26,31%	12,01	-33,05%	17,94
Κεφάλαιο Κίνησης (ΕΥΡΩ)	2.995.000	165,75%	1.127.000	-72,07%	4.035.000

ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Δείκτες	31/12/2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	31/12/2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	31/12/2015
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ιδίων Κεφαλαίων (X)	N/C	N/A	N/C	N/A	N/C
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολούμενου Κεφαλαίου (X)	N/C	N/A	N/C	N/A	N/C

Αριθμοδείκτες Κλάδου

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ

Δείκτες	2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	2015
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (προ Φόρου Εισοδήματος) (%)	-0,73	91,13%	-8,13	-128,73%	-3,56
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (προ Τόκων και Φόρου Εισοδήματος) (%)	0,90	115,54%	-5,80	-181,07%	-2,07
Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ Τόκων και Φόρου Εισοδήματος) (%)	0,64	115,88%	-4,04	-181,82%	-1,44
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)	103,97	N/A	N/A	N/A	-117,04
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (προ Φόρου Εισοδήματος) (%)	-49,42	N/A	N/A	N/A	-305,35
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (προ Τόκων, Φόρων, Αποσβέσεων και μη Λειτουργικών Εσόδων) (%)	108,65	122,03%	-493,25	-379,57%	-102,86

ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Δείκτες	2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	2015
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ιδίων Κεφαλαίων (X)	0,01	0%	0,01	0%	0,01
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολούμενου Κεφαλαίου (X)	0,01	0%	0,01	0%	0,01

ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΟΜΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

Δείκτες	2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	2015
Οικονομική Μόχλευση (:1)	0,27	-12,90%	0,31	3,33%	0,30
Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια (:1)	0,37	-17,78%	0,45	4,65%	0,43
Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών (προ Τόκων και Φόρου Εισοδήματος) (X)	0,55	N/A	N/C	N/A	N/C

ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Δείκτες	2017	Μεταβολή '17 - '16 (%)	2016	Μεταβολή '16 - '15 (%)	2015
Άμεση Ρευστότητα (X)	1,07	13,83%	0,94	-4,08%	0,98
Κεφάλαιο Κίνησης (ΕΥΡΩ)	185.774.888,99	1.678,81%	-11.766.753,98	91,90%	-145.254.951,53

Δείγμα Επιχειρήσεων Κλάδου

	2017	2016	2015
Αριθμός επιχειρήσεων	126	281	326

Το δείγμα των εταιρειών του κλάδου αποτελείται από τις εταιρείες που έχουν δημοσιεύσει Ισολογισμό το αντίστοιχο έτος.

Επεξηγήσεις Συμβόλων Οικονομικών Καταστάσεων

- Το πρόσημο μείον (-) στην αξία του λογαριασμού Φόρος Εισοδήματος ή των λοιπών λογαριασμών που αφορούν Φόρους υποδηλώνει την υποχρέωση καταβολής φόρου, ενώ στην αντίθετη περίπτωση υποδηλώνει την επιστροφή φόρου.
- Για τον υπολογισμό ορισμένων αριθμοδεικτών χρησιμοποιείται ο Μέσος Όρος λογαριασμών του Ισολογισμού ή της Λογιστικής Κατάστασης, με την προϋπόθεση ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις καλύπτουν δυο συνεχόμενες χρήσεις και παρουσιάζονται με κοινή λογιστική απεικόνιση δηλ. είτε βάσει Ε.Γ.Λ.Σ. ή βάσει Δ.Π.Χ.Π. και Ε.Λ.Π, καθώς και με την ίδια ανάλυση λογαριασμών. Στην περίπτωση που δεν ισχύουν τα παραπάνω οι αντίστοιχοι δείκτες υπολογίζονται με την αξία των λογαριασμών όπως αποτυπώνονται στο έτος αναφοράς.
- N/A: Μη Διαθέσιμο. Εμφανίζεται σε περιπτώσεις κατά τις οποίες οι δείκτες της εταιρείας βρίσκονται εκτός προκαθορισμένων διαστημάτων τιμών (π.χ. Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων > 720 Ημέρες) ή όταν ο υπολογισμός των μεταβολών των λογαριασμών του ισολογισμού ή των δεικτών δεν είναι εφικτός.
- N/C: Μη Υπολογίσιμο. Εμφανίζεται σε περιπτώσεις κατά τις οποίες ο υπολογισμός των δεικτών δεν είναι εφικτός (π.χ. παρανομαστής κλάσματος=0) ή δεν προσδίδει αξία στον αναλυτή (π.χ. Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων ή Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια όταν τα Ίδια Κεφάλαια είναι αρνητικά, κ.ο.κ).

Κατάταξη Εταιρείας στον Κλάδο

Η εταιρεία, ανάμεσα σε δείγμα 126 επιχειρήσεων του κλάδου Συμμετοχικές Εταιρίες στον οποίο ανήκει, κατατάσσεται βάσει οικονομικών στοιχείων 2017 :

	Θέση
Πάγιο Ενεργητικό	5
Γενικό Σύνολο Ενεργητικού	6
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	4
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων	12

Όροι Χρήσης: Η ICAP Group διατηρεί όλα τα δικαιώματα επί του παρόντος. Απαγορεύεται κατά οποιοδήποτε τρόπο μηχανολογικά ή ηλεκτρονικά, ολικά ή μερικά η αναπαραγωγή του παρόντος χωρίς τη συναίνεση της ICAP Group. Το παρόν χορηγείται κατ' εντολή του αναφερόμενου πελάτη για εμπιστευτική και προσωπική ή ενδοεπιχειρησιακή του χρήση μόνο. Η παροχή των πληροφοριών από την ICAP και η λήψη και χρήση αυτών από τον πελάτη, εφόσον οι πληροφορίες αυτές αποτελούν προσωπικά δεδομένα, διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 2472/1997 "περί προστασίας του στόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα".

Το παρόν παρέχεται με την προϋπόθεση ότι ο πελάτης αναγνωρίζει ότι η ICAP καταβάλλει κάθε επιμέλεια στο μέτρο του δυνατού για την ακρίβεια των παρεχόμενων πληροφοριών και ότι, λόγω του τεράστιου όγκου αυτών, της άντλησής τους από πηγές που δεν είναι πάντοτε δυνατό να διασταυρωθούν και του απαιτούμενου χρόνου συλλογής και επεξεργασίας τους, η ICAP δεν ευθύνεται για τυχόν έλλειψη ή ανακρίβεια των πληροφοριών. Επίσης η ICAP δεν φέρει ευθύνη από τη χρήση και αξιολόγηση των πληροφοριών που παρέχει.

Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας (Credit Ratings) προκύπτουν είτε αυτόκλητα κατόπιν παραγγελίας πελάτη διάφορου της αξιολογούμενης εταιρείας (Unsolicited), είτε κατόπιν παραγγελίας της ίδιας της αξιολογούμενης εταιρείας (Solicited) και είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις του ανανεωμένου Κανονισμού 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας. Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας δεν συνιστούν χρηματοοικονομική ή επενδυτική συμβουλή, ούτε συστάσεις αγοράς, πώλησης ή διακράτησης οιοδήποτε χρηματοπιστωτικού τίτλου.

Όλες οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας κοινοποιούνται προς τις αξιολογούμενες οντότητες τουλάχιστον 12 εργάσιμες ώρες πριν τη δημοσιοποίησή τους.

Σε περίπτωση που η πιστοληπτική διαβάθμιση της εταιρείας συνοδεύεται από Outlook (Positive, Negative ή Under Surveillance), η ισχύς αυτής έχει μέγιστη διάρκεια τέσσερις μήνες από την ημερομηνία απόδοσής της.

Όταν το ICAP Credit Rating και το Outlook προκύπτουν βάσει της αυτόκλητης μεθόδου (Unsolicited) και αποτυπώνονται με πράσινο χρώμα, υποδηλώνεται πως η εταιρεία παρέχει πληροφόρηση κατά τη διαδικασία απόδοσης της πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Περισσότερες πληροφορίες, αναφορικά με τη Μεθοδολογία Απόδοσης Αξιολογήσεων Πιστοληπτικής Ικανότητας της ICAP, την Κλίμακα Διαβάθμισης ICAP Credit Rating, τον Κώδικα Δεοντολογίας, καθώς και κάθε άλλο έγγραφο που περιγράφει τα μέτρα, τις διαδικασίες και τις πολιτικές που εφαρμόζει η ICAP για την εναρμόνιση της με τον ως άνω Κανονισμό, βρίσκονται αναρτημένες στην ηλεκτρονική διεύθυνση: www.icap.gr

Δεδομένα για τα ιστορικά αθέτησης των υποχρεώσεων των κατηγοριών αξιολόγησης, καθώς και επεξηγηματική δήλωση για τη σημασία τους περιλαμβάνονται στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: cerrep.esma.europa.eu/cerrep-web/

Οι σύμβουλοι πωλήσεων της ICAP είναι στη διάθεση των πελατών για κάθε διευκρίνιση σχετικά με το περιεχόμενο του παρόντος. Τηλ.: 210 7200050, Email: customercare@icap.gr. Για πληροφορίες σχετικά με τις υπηρεσίες της ICAP επισκεφτείτε το website της εταιρείας στη διεύθυνση www.icap.gr.