



**ΑΦΟΙ ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.**

# **ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**της χρήσης**

**από 1η Ιανουαρίου 2017 έως 31η Δεκεμβρίου 2017**

**Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν.3566/2007**

**και της επ' αυτού εκτελεστικές**

**Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

***ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ***

***ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ.: 83213102000***

***ΑΡ.Μ.Α.Ε : 4918/01/Β/86/4916***

***Λούτσας & Πελοποννήσου, Μάνδρα Αττικής***

## Περιεχόμενα

	Σελ.
ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	5
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	37
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	44
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	46
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	47
Κατάσταση Ταμιακών Ροών.....	48
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	49
1. Γενικές πληροφορίες.....	49
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών που χρησιμοποιεί η Εταιρία.....	49
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	49
2.1.1 Χρήση εκτιμήσεων.....	49
2.1.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	50
Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων.....	50
Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2017.....	50
Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία.....	51
ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα».....	51
ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες».....	51
Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς.....	54
2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	56
2.3 Ενσώματα πάγια.....	57
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	57
2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	58
2.6 Απομείωση αξίας διαθεσίμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων.....	58
2.7 Αποθέματα.....	58
2.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	58
2.9 Διαθέσιμα.....	58
2.10 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.....	58
2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	59
2.12 Δανεισμός.....	59
2.13 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	59
2.14 Φορολογία.....	59
2.15 Παροχές στο προσωπικό.....	59
2.16 Προβλέψεις.....	60
2.17 Αναγνώριση εσόδων.....	60
2.18 Μισθώσεις.....	60
2.19 Διανομή μερισμάτων.....	61
2.20 Κρατικές Επιχορηγήσεις.....	61
2.21 Διαχείριση κεφαλαίου.....	61
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	62
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	62
5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	63
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	64
7. Αναβαλλόμενη φορολογία.....	64
8. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	65
9. Αποθέματα.....	65
10. Απαιτήσεις από πελάτες.....	66

11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία .....	67
12. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	67
13. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	67
14. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο .....	68
15. Αποθεματικά .....	68
16. Δανεισμός .....	68
17. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού .....	70
18. Μακροπρόθεσμες προβλέψεις .....	72
20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	73
21. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις .....	73
22. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	74
23. Κόστος Πωλήσεων .....	75
24. Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως.....	75
25. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας.....	76
26. Άλλα Λειτουργικά έσοδα.....	76
27. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης .....	76
28. Χρηματοοικονομικά κόστος (καθαρό) .....	77
29. Φόροι εισοδήματος .....	77
30. Κέρδη / (ζημιές) κατά μετοχή.....	77
31. Μερίσματα .....	78
32. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις.....	78
33. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη .....	78
34. Δεσμεύσεις.....	78
35. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού .....	78
36. Συνδεδεμένα Μέρη .....	79
37. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	79

**ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)**

Οι κάτωθι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε :

1. Ελένη Κορδέλλου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνουσα Σύμβουλος
2. Μαργαρίτα Κορδέλλου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
3. Σταύρος Αντωνόπουλος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

υπό την ως άνω ιδιότητα μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου (άρθρο 4 παρ.2 περίπτωση γ του Ν.3556/2007) οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε, κατά τα υπό του νόμου επιτασσόμενα, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ' όσων γνωρίζουμε :

α) Οι συνημμένες ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε» για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2017 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας, και

β) Η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

**Μάνδρα Αττικής, 30 Απριλίου 2018**

**Οι δηλούντες**

**Ελένη Κορδέλλου**

**Μαργαρίτα Κορδέλλου**

**Σταύρος Αντωνόπουλος**

**Πρόεδρος του Δ.Σ.  
και Διευθύνουσα Σύμβουλος**

**Μέλος του Δ.Σ.**

**Μέλος του Δ.Σ.**

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της εταιρίας  
**«ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.»**  
επί των εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων  
της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2017

Προς την ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας

Κύριοι Μέτοχοι ,

Από μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας μας, σας υποβάλλουμε για έγκριση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας , της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2017. Η χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 είναι η τριακοστή τρίτη για την Εταιρία.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης , όπως και εκείνες της προηγούμενης έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην εταιρία και ήταν σε ισχύ την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου Κ.Ν. 2190 / 1920, όπως ισχύει και τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 καθώς και των κατ' εξουσιοδότηση του ίδιου Νόμου αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### 1. ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

Η τρέχουσα χρήση ήταν θετική για την εταιρεία μας. Τα επιτευχθέντα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας παρουσιάζουν βελτίωση στην τρέχουσα χρήση έναντι εκείνων της προηγούμενης.

Συγκεκριμένα παρά την στασιμότητα της Ελληνικής οικονομίας και το ασταθές επιχειρηματικό περιβάλλον, ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας της χρήσης 2017 ανήλθε σε 43.301 χιλ. Ευρώ, έναντι 37.545 χιλ. Ευρώ της χρήσης 2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 15,3%. Η άνοδος του κύκλου εργασιών είναι αποτέλεσμα αφενός της αύξησης του μεριδίου στην Ελληνική αγορά και αφετέρου της ανόδου των τιμών των Α' υλών σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Το περιθώριο των μικτών κερδών της εταιρείας παρουσίασε ελαφρά μείωση σε σχέση με τα επίπεδα της προηγούμενης χρήσης, λόγω κυρίως της συνεχιζόμενης δυσμενούς κατάστασης της αγοράς και του έντονου ανταγωνισμού. Αναλυτικότερα, ο συντελεστής μικτού κέρδους της τρέχουσας χρήσης 2017 διαμορφώθηκε σε 14,0%, έναντι 15,4% στην χρήση 2016.

Οι λειτουργικές δαπάνες της Εταιρίας ήτοι τα έξοδα διάθεσης & διοίκησης, ανήλθαν στην τρέχουσα χρήση σε 3.234 χιλ. € έναντι 3.154 χιλ. € την προηγούμενη χρήση παρουσιάζοντας μικρή αύξηση της τάξης του 2,5%.

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρίας αυξήθηκε στην τρέχουσα χρήση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Συγκεκριμένα στην τρέχουσα χρήση διαμορφώθηκε σε 1.881 χιλ. € έναντι 1.646 χιλ. € την προηγούμενη χρήση.

Παράλληλα η Διοίκηση της Εταιρίας συνέχισε την εφαρμογή πολιτικών από μέρους της, που αφορούσαν την προσπάθεια αποφυγής επισφαλειών με ορθολογική χορήγηση πιστώσεων και περιορισμό του χρόνου πίστωσης. Οι εκτιμώμενες επισφάλειες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της Εταιρίας στην τρέχουσα χρήση ανέρχονται σε 150 χιλ. Ευρώ.

Το συνολικό ύψος των αποθεμάτων της Εταιρίας διαμορφώθηκε στο τέλος της τρέχουσας χρήσης σε 10.068 χιλ. ευρώ έναντι 9.438 χιλ. ευρώ την 31.12.2016.

Η εξέλιξη των ταμιακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες για την Εταιρία στην τρέχουσα χρήση ήταν θετική κατά 125 χιλ. € έναντι αρνητικών ταμιακών ροών 531 χιλ. € την προηγούμενη χρήση.

Τα ταμιακά διαθέσιμα της Εταιρίας διαμορφώθηκαν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης σε 3.553 χιλ. ευρώ έναντι 3.969 χιλ. ευρώ την 31.12.2016. Ο συνολικός δανεισμός της Εταιρείας μειώθηκε κατά 261 χιλ. € και διαμορφώθηκε στο τέλος της τρέχουσας χρήσης σε 28.439 χιλ. ευρώ έναντι 28.700 χιλ. ευρώ την 31.12.2016.

Τέλος στην τρέχουσα χρήση, η Εταιρία παρουσίασε κέρδη μετά από φόρους ύψους 167 χιλ. ευρώ έναντι κερδών 678 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι λαμβανομένου υπόψη των δυσμενών συνθηκών της Ελληνικής οικονομίας, τα αποτελέσματα της χρήσης 2017 κρίνονται απόλυτα ικανοποιητικά.

Ακολουθώς παραθέτουμε δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας:

#### Α. Δείκτες εξέλιξης

Μεταβολή 2017-2016		31.12.2017 vs 31.12.2016		
- Κύκλου εργασιών		5.756.260 €		15,33%
- Κέρδη προ φόρων	Μεταβολή σε €	30.317 €	Μεταβολή	2,51%
- Κέρδη μετά από φόρους	Μεταβολή σε €	-511.721 €	Μεταβολή	-75,44%

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν την αύξηση (μείωση) του κύκλου εργασιών, των κερδών (ζημιών) προ φόρων και των κερδών (ζημιών) μετά από φόρους της Εταιρίας στην τρέχουσα χρήση 2017, έναντι της προηγούμενης του 2016.

## **Β. Δείκτες απόδοσης και αποδοτικότητα**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- Καθαρά κέρδη / (ζημιές) προ φόρων / Πωλήσεις	2,86%	3,22%
- Καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους / Πωλήσεις	0,38%	1,81%

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό αποτέλεσμα προ και μετά φόρων σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- Καθαρά κέρδη / (ζημιές) προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	6,40%	6,23%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων σαν ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- Μικτά κέρδη / Πωλήσεις	14,01%	15,36%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

## **Γ. Δείκτες δανειακής επιβάρυνσης**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- Ξένα κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια	2,01	2,03
- Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	1,47	1,48

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν τα ξένα κεφάλαια και τις τραπεζικές υποχρεώσεις ως ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

## **Δ. Δείκτες οικονομικής διάρθρωσης**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	58,99%	57,22%

Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει το ποσοστό των στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων.

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	2,01	2,03

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια της οικονομικής μονάδας.

	31.12.2017	31.12.2016
- Ενσώματα πάγια & άυλα περιουσιακά στοιχεία / Ίδια κεφάλαια	109,36%	111,31%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει το ποσοστό παγιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων.

	31.12.2017	31.12.2016
- Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,02	1,37

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την γενική ρευστότητα της οικονομικής μονάδας.

	31.12.2017	31.12.2016
- EBITDA (Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, τόκων & αποσβέσεων)	3.575.379	3.320.633

#### Ε. Δείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας

	31.12.2017	31.12.2016
- Αποθεμάτων	99	108
- Απαιτήσεων από πελάτες	141	158

Οι ανωτέρω δείκτες απεικονίζουν σε ημέρες την μέση διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων στις αποθήκες καθώς και την μέση διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων της Εταιρίας.

## 2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, που πραγματοποιήθηκε στις 7 Ιουλίου 2017, στα γραφεία της Εταιρίας (Λούτσας & Πελοποννήσου –Μάνδρα Αττικής ) και παρέστησαν 3 μέτοχοι εκπροσωπώντας το 81,301% (17.255.622 μετοχές επί συνόλου 21.224.340 μετοχών ) του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, αποφασίστηκαν τα ακόλουθα :

Οι μέτοχοι της ΑΦΟΙ .Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ ενέκριναν ομόφωνα το σύνολο των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Συγκεκριμένα :

### Θ Ε Μ Α 1ο

Υποβολή και έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της εταιρικής χρήσης από 01.01.2016 μέχρι 31.12.2016, της έκθεσης διαχείρισης του Δ.Σ. και της έκθεσης των ελεγκτών



Εγκρίθηκαν ομόφωνα, ήτοι 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων, χωρίς καμία τροποποίηση οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2016 μετά της σχετικής Έκθεσης του Δ.Σ. και της Έκθεσης Ελέγχου του Ορκωτού Λογιστή, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

### **ΘΕΜΑ 2<sup>ο</sup>**

#### **Έγκριση της διάθεσης των αποτελεσμάτων της χρήσης 2016.**

Εγκρίθηκε η προτεινόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο διάθεση των κερδών. Σύμφωνα με την προτεινόμενη από το Δ.Σ. διάθεση των κερδών της χρήσης 2016 που αφορά την διανομή ποσού 212.243,40 € από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης.

Το μέρισμα ανά μετοχή ανέρχεται σε Ευρώ 0,010 και θα διανεμηθεί σε πλήθος 21.224.340 μετοχών. Από το ποσό του μερίσματος θα παρακρατηθεί σύμφωνα με τον ν.4172/2013 φόρος υπέρ του Ελληνικού δημοσίου με συντελεστή 15% και συνεπώς το καθαρό μέρισμα που θα διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρίας θα ανέλθει σε 0,0085 Ευρώ ανά μετοχή, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 48 και 63 του νόμου.

**Η αποκοπή** του σχετικού δικαιώματος για το μέρισμα της χρήσης 2016 θα γίνει την Δευτέρα 24 Ιουλίου 2017. Δικαιούχοι μερίσματος για την χρήση 2016 θα είναι οι μέτοχοι της εταιρίας που είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων την Τρίτη 25 Ιουλίου 2017 «record date».

**Η καταβολή του μερίσματος** στους μετόχους της εταιρίας θα πραγματοποιηθεί την Δευτέρα 31 Ιουλίου 2017 μέσω του Δικτύου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (πληρώτρια τράπεζα).

### **Θ Ε Μ Α 3ο**

**Έγκριση αμοιβών και λοιπών παροχών μελών του Δ.Σ. για υπηρεσίες που προσέφεραν στην εταιρία βάσει του νόμου και του καταστατικού (άρθρο 24 παρ. 1, 2 κ.ν. 2190/1920), για το χρονικό διάστημα 1.1.2016- 31.12.2016 για τη χρήση του έτους 2016 και προέγκριση αμοιβών και λοιπών παροχών μελών του Δ.Σ. για υπηρεσίες που προσφέρουν στην εταιρία βάσει του νόμου και του καταστατικού (άρθρο 24 παρ. 1, 2 κ.ν. 2190/1920), για τη χρήση του έτους 2017 και το χρονικό διάστημα 1.1.2017 – 31.12.2017 και το χρονικό διάστημα 1.1.2018- 30.06.2018.**

Εγκρίθηκαν ομόφωνα, ήτοι 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την εταιρική χρήση 01/01/2016 έως 31/12/2016 σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ 2 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς επίσης προεγκρίθηκαν οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την χρήση 01/01/2017 έως 31/12/2017 και για την περίοδο 01/01/2018 έως 30/06/2018.

### **Θ Ε Μ Α 4<sup>ο</sup>**

**Απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για την εταιρική χρήση 2016.**

Απαλλάχθηκαν ομόφωνα, ήτοι 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων, τα μέλη του Δ.Σ. και οι ελεγκτές από κάθε ευθύνη για την εταιρική χρήση 2016.

### **ΘΕΜΑ 5ο**

#### **Εκλογή Μελών Επιτροπής Ελέγχου του άρθρου 44 του Ν.4449/2017**

Εξέλεξαν κατά πλειοψηφία, ήτοι 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, τα ακόλουθα τρία φυσικά πρόσωπα, ήτοι τους κ.κ : 1) Πετρίδης Νικόλαος 2) Κυλιάδης Αργύρης 3) Αρχοντούλης Αμίλιος οι οποίοι πληρούν τις υπό του νόμου τασσόμενες προϋποθέσεις. Κατόπιν συνεδριάσεως της Επιτροπής Ελέγχου, ορίστηκε Πρόεδρος της Επιτροπής ο κος Πετρίδης Νικόλαος.

### **Θ Ε Μ Α 6°**

#### **Εκλογή τακτικών και αναπληρωματικών ελεγκτών για τη χρήση 01.01.2017 - 31.12.2017 και καθορισμός της αμοιβής τους**

Εκλέχθηκαν ομόφωνα, ήτοι 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων, τακτικός και αναπληρωματικός ελεγκτής για την χρήση 01/01/2017 έως 31/12/2017 ο κ. Λαμπρινός Δημήτριος με αριθμό μητρώου ΣΟΕ 13741 της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ ΑΕΟΕ ως τακτικός ελεγκτής και ο κ. Πολύζος Απόστολος με αριθμό μητρώου ΣΟΕ 14491 ως αναπληρωματικός ελεγκτής.

### **Θ Ε Μ Α 7ο**

#### **Ανακοινώσεις και προτάσεις**

Τέλος έλαβαν χώρα διάφορες ανακοινώσεις προς τους παριστάμενους μετόχους οι οποίοι ενημερώθηκαν από την Πρόεδρο της Γενικής Συνέλευσης για την εν γένει πορεία της εταιρείας.

## **3. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ**

### **Προμηθευτές – Αποθέματα**

Η Εταιρία προκειμένου να ανταποκριθεί στον άμεσο εφοδιασμό των πελατών της και να αντιμετωπίσει τον αυξανόμενο ανταγωνισμό, υποχρεώνεται να διατηρεί μεγάλο εύρος εμπορευμάτων, σε ποσότητες αποθεμάτων ικανές να ανταποκριθούν σε διάφορα επίπεδα ζήτησης. Η διατήρηση αποθέματος έχει ευεργετικά αποτελέσματα στην περίπτωση αυξητικής τάσης των τιμών και εγκυμονεί κινδύνους σε ενδεχόμενη πτώση.

Η διοίκηση της Εταιρίας έχοντας εφαρμόσει από τα τέλη του 2008 πολιτική σταδιακής μείωσης των αποθεμάτων της εταιρείας, στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέβη σε αγορές και παραγγελίες χαλυβουργικών προϊόντων προκειμένου να ισχυροποιήσει την προσφερόμενη ποικιλία προϊόντων με στόχο την αύξηση των πωλήσεων της εταιρείας.

Σε κάθε περίοδο ισολογισμού, η εταιρία επανεξετάζει την αξία των αποθεμάτων βάσει της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις. Η εταιρία δεν έχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές, δεδομένου ότι κανένας προμηθευτής δεν την προμηθεύει με εμπορεύματα σε ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των αγορών της.

Δε συντρέχει λόγος απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων, καθώς τα είδη των αποθεμάτων που εμπορεύεται η Εταιρεία δεν απαξιώνονται με την πάροδο του χρόνου.

### **Πελάτες – Πιστώσεις πελατών**

Η πελατειακή βάση της Εταιρίας συνίσταται από μεγάλο εύρος επιχειρήσεων Πανελλαδικά. Λόγω της μεγάλης διασποράς της πελατειακής βάσης, δεν υφίστανται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών, καθώς δεν υφίσταται πελάτης που να απορροφά ποσοστό άνω του 10% του κύκλου εργασιών της Εταιρίας.

Δεδομένης της οικονομικής ύφεσης που πλήττει την εγχώρια αγορά, της μείωσης χρηματοδότησης της αγοράς από τις τράπεζες και της μειωμένης ρευστότητας, η παρούσα κατάσταση ενέχει κινδύνους για τυχόν επισφάλειες για την Εταιρία.

Η Εταιρία δεν έχει συνάψει σύμβαση ασφάλισης πιστώσεων, που να καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας πελατών της στην Ελλάδα, θεωρώντας ότι το κόστος των ασφαλιστρών είναι αρκετά υψηλό σε σχέση με την ασφαλιστική κάλυψη ανά πελάτη.

Στόχος της Εταιρίας είναι η μείωση του χρόνου πίστωσης των πελατών της. Η μείωση αυτή, ιδιαίτερα σε αυτή την δύσκολη οικονομική περίοδο, εκτιμάται ότι θα έχει θετικά αποτελέσματα, όπως αύξηση των ταμειακών ροών, αποκλεισμό τυχόν επισφαλών πελατών και μείωση τραπεζικού δανεισμού, που θα αντισταθμίσουν τυχόν απώλειες εσόδων από ενδεχόμενη μείωση της πελατειακής βάσης.

Η Εταιρία έχει σχηματίσει ικανές προβλέψεις για τυχόν επισφάλειες ύψους 3,18 εκατ. ευρώ περίπου. Η συνεχιζόμενη αρνητική οικονομική κατάσταση που επικρατεί στην αγορά, αναγκάζει τη διοίκηση της Εταιρίας να εκτιμήσει ότι υπάρχει το ενδεχόμενο να αυξηθούν οι επισφάλειες αλλά λαμβάνονται τα αναγκαία μέτρα για να ελεγχθούν, με την παροχή συγκρατημένων πιστώσεων προς τους πελάτες.

### **Δανεισμός – Επιτόκια Δανεισμού**

Στο χρηματοπιστωτικό τομέα η Εταιρία συνεργάζεται με Ελληνικές τράπεζες και τα εγκεκριμένα όρια των χρηματοδοτήσεων διασφαλίζουν την Εταιρία με τα απαιτούμενα κεφάλαια κίνησης. Η Εταιρία διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε Ευρώ με μεταβλητό επιτόκιο. Η πολιτική αυτή ωφελεί την Εταιρία σε περίπτωση πτώσης των επιτοκίων, αλλά αντιθέτως η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών εκροών σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων, δεδομένου και του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα του μεγαλύτερου ποσοστού των χρηματοδοτήσεων της.

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της εταιρίας κατά την 31.12.2017 ήταν 1.071 χιλ. Ευρώ, έναντι 10.743 χιλ. Ευρώ την 31.12.2016 και αφορά ομολογιακά μη μετατρέψιμα δάνεια .

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός της εταιρίας κατά την 31.12.2017 ήταν 27.367 χιλ. Ευρώ, έναντι 17.957 χιλ. Ευρώ στις 31.12.2016.

Στο βραχυπρόθεσμο δανεισμό περιλαμβάνεται αξία 7,1 εκ. ευρώ περίπου, η οποία αφορά ομολογιακά δάνεια τα οποία κατέστησαν ληξιπρόθεσμα έως τη σύνταξη της παρούσας και αξία € 4,5 εκ.ευρώ περίπου που θα καταστούν απαιτητά από τις Τράπεζες έως τη λήξη του α' εξαμήνου 2018.

Παρά το ληξιπρόθεσμο χαρακτήρα τους, τα εν λόγω δάνεια δεν φέρουν εμπράγματα εξασφαλίσεις. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει ήδη λάβει επιστολή από μία εκ των

συνεργαζόμενων Τραπεζών για παράταση του ενός εκ των ληξιπροθέσμων δανείων αξίας 6,6 εκ.ευρώ, έως τη λήξη του διανυόμενου έτους .

Η χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας είναι τέτοιες που η Διοίκηση είναι πεπεισμένη ότι οι σχέσεις της με τις δανείστριες τράπεζες θα συνεχίσουν να είναι πολύ καλές. Άλλωστε, οι συνεργαζόμενες Τράπεζες την τελευταία τριετία, στα πλαίσια της συνεπούς συνεργασίας της Εταιρείας μαζί τους και της ανταπόκρισής της στην έγκαιρη αποπληρωμή των υπολογισμένων τόκων επί των δανειακών της υποχρεώσεων, μεταφέρει κατά τη λήξη των διαχειριστικών χρήσεων και πάντως όχι μετά την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων, το χρόνο αποπληρωμής των ληξιπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας συνήθως κατά 12 μήνες.

Η Εταιρεία προσκομίζει κατ'έτος στις συνεργαζόμενες Τράπεζες, επικαιροποιημένο business plan.

Όσο αφορά το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της νέας χρήσης αυτό αναμένεται να διατηρηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2017, με προσπάθεια της Εταιρείας να ανταποκριθεί το μέγιστο δυνατό στις δανειακές της υποχρεώσεις .

Παρακάτω παρουσιάζεται η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας σε μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +/- 1% την 31/12/2017 και την 31/12/2016 αντίστοιχα.

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Επιβάρυνση από μείωση - αύξηση επιτοκίων	-284.388	-287.000
Αναλογών φόρος εισοδήματος	82.472	83.230
<b>Καθαρά επίδραση</b>	<b>-201.915</b>	<b>-203.770</b>

### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Δεδομένου ότι η Εταιρία στην μεγάλη πλειοψηφία των εμπορικών της συναλλαγών με το εξωτερικό χρησιμοποιεί σαν νόμισμα συναλλαγής το ευρώ και δεν υπάρχουν σημαντικά υπόλοιπα υποχρεώσεων ή απαιτήσεων σε ξένα νομίσματα κατά την 31.12.2017, αλλά ούτε και δανειακές υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα πέραν του ευρώ, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο για την Εταιρία αξιολογείται ως χαμηλά.

### Προσωπικό

Η διοίκηση της Εταιρίας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του κλάδου και συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και περαιτέρω ανάπτυξη. Υπό τις παρούσες συνθήκες τα στελέχη της Εταιρίας συνεργάζονται αρμονικά τόσο μεταξύ τους όσο και με την γενική διεύθυνση της Εταιρίας.

Ενδεχόμενη διατάραξη της σχέσης των στελεχών με την διοίκηση, με αποτέλεσμα την απώλειά τους, πιθανόν πρόσκαιρα να επηρεάσει την εύρυθμη λειτουργία της. Ωστόσο, η υποδομή της Εταιρίας επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση στελεχών χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών.

Εργασιακά προβλήματα δεν υπάρχουν και αυτό εξάλλου αποδεικνύεται από την μη ύπαρξη μέχρι σήμερα δικαστικών υποθέσεων που αφορούν εργασιακά θέματα.

### **Περιβαλλοντικά θέματα**

Η Εταιρία έχοντας ιδιαίτερη ευαισθησία σε θέματα προστασίας περιβάλλοντος, διαθέτει τα απόβλητα ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού της σε πιστοποιημένες Εταιρίες για την ανακύκλωση των αποβλήτων αυτών. Επίσης ενδιαφέρθηκε ιδιαίτερα ώστε η νέα μονάδα αμμοβολής που εγκαταστάθηκε στην Μάνδρα Αττικής να χρησιμοποιεί πρώτες ύλες φιλικές προς το περιβάλλον.

Για την απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρίας και την ομαλή εκτέλεση των εργασιών της δεν απαιτείται ουδεμία σχετική άδεια από το ΥΠ.Ε.ΧΩ.ΔΕ., αλλά όπου αυτό απαιτείται η Εταιρία έχει ήδη ξεκινήσει τις ανάλογες διαδικασίες που απαιτούνται για την έκδοση αδειάς. Δεν συντρέχει ουδεμία υποχρέωση της Εταιρίας για συμμόρφωση με περιβαλλοντολογικές ρυθμίσεις, που να έχει επίπτωση στις δαπάνες, τα κέρδη και την ανταγωνιστική της θέση στην αγορά.

## **4. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2018**

Βασικοί στόχοι της Διοίκησης της Εταιρίας παραμένουν η διατήρηση ικανοποιητικής ταχύτητας κυκλοφορίας των αποθεμάτων της και η μείωση του χρόνου πίστωσης των πωλήσεων της. Η Διοίκηση επικεντρώνει τις προσπάθειες στην θωράκιση της Εταιρίας από ενδεχόμενες επισφάλειες χωρίς όμως να μειώσει το μερίδιό της στην αγορά, εκτιμά δε ότι η αγορά λόγω της κρίσης ενδέχεται να αναδιοργανωθεί ως προς τα μερίδια της και προετοιμάζεται ανάλογα.

## **5. ΜΕΡΙΣΜΑ ΧΡΗΣΗΣ**

Το σύνολο των καθαρών μετά από φόρους, κερδών της χρήσης ανέρχεται στο ποσό των **201.666** ευρώ, μείον των καθαρών ζημιών από αναθεώρηση εκτίμησης των υποχρεώσεων για παροχές σε εργαζομένους αξίας **35.070** ευρώ (βάσει της περ.Δ4 της υπ'αρ.Πρ.110/27.02.06 Οδηγίας ΕΛΤΕ), ήτοι συνολικά **166.596 ευρώ**.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας εισηγείται στη Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης ευρώ 106.122 (μέρισμα ανά μετοχή 0,0050 ευρώ). Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την εκ του Νόμου υποχρεωτική παρακράτηση ποσού για την δημιουργία τακτικού αποθεματικού κεφαλαίου και το υπόλοιπο των καθαρών κερδών την μεταφορά του σε πίστωση του λογαριασμού «υπόλοιπο κερδών προηγούμενων χρήσεων εις νέο».

Μετά τα ανωτέρω ο πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων της 31.12.2017, θα διαμορφωθεί μετά την έγκριση της Συνελεύσεως των Μετόχων, ως εξής:

Καθαρά κέρδη χρήσεως μετά φόρων	€			<b>166.596</b>
Τακτικό Αποθεματικό	€		9.000	
Μέρισμα	€	149.467		
Μείον: αναλογούν φόρος (29%)		<u>(43.345)</u>	106.122	
Κέρδη χρήσεως εις νέο	€		<u>51.474</u>	
<b>Σύνολο</b>			<b><u>166.596</u></b>	

## 6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΠΑΡ.7 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

### Α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Οκτώ εκατομμύρια εννιακόσιες δέκα τέσσερις χιλιάδες διακόσια είκοσι τρία ευρώ και ογδόντα λεπτά (8.914.223 Ευρώ), διαιρούμενο σε είκοσι ένα εκατομμύρια διακόσιες είκοσι τέσσερις χιλιάδες τριακόσιες σαράντα κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου (21.224.340 μετοχές), ονομαστικής αξίας σαράντα δύο λεπτών του Ευρώ (0,42 Ευρώ) η κάθε μία. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές αυτές είναι αυτά που καθορίζονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3371/05.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη κατηγορία της Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Πρώτες ύλες – Χάλυβας).

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρίας,
- το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,
- το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών,
- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας,
- το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.

- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιαδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματα τους σε σχέση με την Διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω Γενικών συνελεύσεων.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι κοινών μετοχών για να έχουν δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία ένα κοινό εκπρόσωπο που θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε αυτόν το καθορισμό αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει στο ταμείο της Εταιρίας, πέντε (5) τουλάχιστον μέρες πριν από την ορισθείσα για την Συνέλευση ημερομηνία, την σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης των Μετοχών τους που θα παραλαμβάνει από τον Χειριστή του λογαριασμού του στο Σύστημα Αυλών Τίτλων (ΣΤΑ) εάν οι μετοχές του δεν βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό ή από την εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (πρώην ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.) εάν οι μετοχές του βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοι τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρίας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάριση της, ούτε να αναμιχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία.

Μέτοχοι που έχουν το 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν δικαίωμα:

A. Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών ειδικά για τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Ν.2190/1920 και

B. Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναγράφουν τα θέματα για τα οποία θα αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρίας.

## **B. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας**

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

### **Γ. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν. 3556/2007**

Οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 9 του Ν. 3556/2007 είναι οι εξής :

<b>A/a</b>	<b>Μέτοχος</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>Ποσοστό επί του Μετοχικού Κεφαλαίου</b>
1.	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ	6.542.112	30,824%
2.	ΚΩΝ-ΝΟΣ ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ	5.511.060	25,966%
3.	ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ	5.202.450	24,512%

Εκ των Μετόχων, ο Βασίλειος Κορδέλλος απεβίωσε την 29/1/2018. Έως τη σύγκλιση της Γενικής Συνελεύσεως, θα έχει διευθετηθεί νομίμως το θέμα της μεταβίβασης των μετοχών του αποβιώσαντος Μετόχου και του δικαιώματος ψήφου του.

### **Δ. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

### **Ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

### **ΣΤ. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας**

Δεν έχει περιέλθει σε γνώση της διοίκησης της Εταιρίας ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

### **Ζ. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού**

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ίσχυε πριν την αναμόρφωση του από τον Ν. 3604/2007.

### **Η. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών**



Δεν προβλέπεται αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του, για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

**Θ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης**

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

**Ι. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

**7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ**

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2017 οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2016 και έτσι δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας στη τρέχουσα χρήση.

Οι παρακάτω συναλλαγές αφορούν συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

	<b><u>31/12/2017</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>
Έσοδα	0	0
Έξοδα	0	0
Απαιτήσεις	0	0
Υποχρεώσεις	0	0
Συναλλαγές και Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών της Διοίκησης	625.414	537.069
Απαιτήσεις από Διευθυντικά στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	6.231	6.281
Υποχρεώσεις σε Δ/ντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	0	0

## **8. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31/12/2017 ΣΤΟΧΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ**

Παρά την συγκρατημένη αισιοδοξία της για αλλαγή του σκηνικού στην παγκόσμια και εγχώρια αγορά, κυρίως μετά την διαφαινόμενη αύξηση της παγκόσμιας ζήτησης των χαλυβουργικών προϊόντων, οι στόχοι της εταιρείας βραχυπρόθεσμα εστιάζουν στην διατήρηση των κεκτημένων των τελευταίων ετών, βασιζόμενοι στην ετοιμότητά τους για την ικανοποίηση κάθε αυξημένης εγχώριας ζήτησης σε κάθε περίπτωση θετικής τροπής του σημερινού αρνητικού κλίματος.

Βασικός στόχος της εταιρείας είναι η αύξηση των πωλήσεων της. Η ετοιμότητα της εταιρείας ώστε να ανταποκριθεί και στις πλέον απαιτητικές ζητήσεις των πελατών της, αποτελεί για την διοίκηση βασική επιδίωξη. Σε κάθε περίπτωση όμως η αστάθεια στις διεθνείς τιμές του χάλυβα και η συνεχιζόμενη έλλειψη ρευστότητας στην αγορά, παραμένουν οι κυριότεροι λόγοι που καθιστούν αβέβαιες τις όποιες προβλέψεις των επιδόσεων της Εταιρείας για την χρήση του 2018.

Επίσης, και τη νέα χρονιά η διοίκηση θα επιμένει στην ορθολογικότερη επαρκή στελέχωση και οργάνωση της εταιρείας, στην προσπάθεια περιορισμού και αναδιάρθρωσης των δανειακών της κεφαλαίων και διευθέτηση των δανειακών της υποχρεώσεων, στη διατήρηση ικανοποιητικού αποθέματος για την ικανοποίηση κάθε ζήτησης, στον περαιτέρω περιορισμό του λειτουργικού της κόστους και στην κατά το δυνατόν αποφυγή επισφαλειών, παράγοντες που αποτελούν διαχρονικούς στόχους και έχουν ισχυροποιήσει τη θέση της εταιρείας στην εγχώρια αγορά, επιφέροντας τα μέχρι σήμερα θετικά αποτελέσματα σε περιόδους οικονομικής κρίσης.

Επιπλέον, λόγω του ρευστού κλίματος της αγοράς δεν προβλέπεται κάτι σημαντικό, τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα, στον επενδυτικό τομέα. Η εταιρεία θα συνεχίσει να επενδύει στον συνεχή εμπλουτισμό της γκάμας των προϊόντων της ώστε να επιτυγχάνεται η πλήρης κάλυψη των αναγκών της πελατειακής της βάσης.

Την 29<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018, απεβίωσε ο Μέτοχος κος Βασίλειος Κορδέλλος ο οποίος κατείχε 6.542.112 μετοχές, οι οποίες καταλάμβαναν ποσοστό επί του μετοχικού κεφαλαίου 30,824%. Έως τη σύνταξη της παρούσας δεν έχει αποφασιστεί η διάδοχη κατάσταση.

Τελειώνοντας σημειώνουμε ότι από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την ημερομηνία που συντάχθηκε η έκθεση αυτή, δεν έχει συμβεί άλλο γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει την πορεία της εταιρείας.

## **9. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

### ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

#### ΕΙΣΑΓΩΓΗ

#### 1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

\*Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

\*Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής

\* Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

2. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

2.1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

2.2. Διαχείριση κινδύνων της εταιρίας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

4. Δικαιώματα των μετόχων της εταιρίας

5. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων Επιτροπών

5.1. Διοικητικό Συμβούλιο

5.2. Επιτροπή Ελέγχου

6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

## **ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ειδικότερα ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.), τους μετόχους της και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της εταιρίας, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αυτή αντιμετωπίζει κατά τη λειτουργία της, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των εταιρικών στόχων, οργανώνεται το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά τη διαδικασία εφαρμογής των παραπάνω.

Η αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, στην ενδυνάμωση των εσωτερικών δομών λειτουργίας τους και στην ανάπτυξη εκ μέρους των καινοτόμων δράσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών με προφανές όφελος ιδίως για τους μετόχους και το επενδυτικό κοινό.

Τον Οκτώβριο του έτους 2013 δημοσιοποιήθηκε ο νέος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης που ακολουθεί η ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε, ο οποίος συνετάγη με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), και κατόπιν τροποποιήθηκε στο πλαίσιο

της πρώτης αναθεώρησής του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ).

Το ΕΣΕΔ ιδρύθηκε το 2012 και είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) και του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), που αναγνώρισαν από κοινού τη συμβολή της εταιρικής διακυβέρνησης στη διαρκή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων και την αδιάκοπη μεγέθυνση της αξιοπιστίας της ελληνικής αγοράς και συστηματικά έκτοτε εργάζεται στην κατεύθυνση αυτή.

## 1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

### Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρίας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων βάσει του ν. 3016/2002, όπως ισχύει, που επιβάλλει, μεταξύ άλλων, την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας εταιρείας και ο ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης, με στόχο την προστασία και αποτελεσματικότερη ενημέρωση του συνόλου των μετόχων. Επίσης ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/ΕC Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.

Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως κ.ν. 2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008). Σε συνέχεια των ανωτέρω η Εταιρία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο <http://www.helex.gr/el/esed>), στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

### Αποκλίσεις από τον ΚΕΔ και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής

Η Εταιρία βεβαιώνει με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν το ελάχιστο περιεχόμενο οποιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που απευθύνεται σε εταιρίες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

Σημαντική προσθήκη στον ΚΕΔ αποτελεί η υιοθέτηση του προτύπου της εξήγησης της μη συμμόρφωσης της Εταιρίας με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές του ΚΕΔ. Αυτό σημαίνει ότι ο ΚΕΔ ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρίες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του ΚΕΔ, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές που καθιερώνει ο ΚΕΔ υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές

Μέρος Α - Το Δ.Σ. και τα μέλη του

#### Ρόλος και αρμοδιότητες του Δ.Σ.

*Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών.*

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρίας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του ΔΣ και των βασικών ανώτατων στελεχών, όπως αποτυπώνεται ιστορικά και στα οικονομικές της καταστάσεις είναι πάγια, συνεπής, σταθερή και λελογισμένη, προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες οικονομικές συνθήκες και διασφαλίζεται η πιστή και απαρέγκλιτη τήρησή της από το ΔΣ, προκειμένου να αποφεύγονται φαινόμενα καταβολής αμοιβών που δεν βρίσκονται σε αντιστοιχία αφενός με τις παρεχόμενες υπηρεσίες αφετέρου με την γενικότερη οικονομική κατάσταση που επικρατεί στη χώρα.

Επισημαίνεται συναφώς ότι η μέχρι σήμερα πολιτική αμοιβών της Εταιρίας δεν περιλαμβάνει μεταβλητές αποδοχές (πχ πριμ ή stock options) και επομένως περιορίζεται η σημασία ύπαρξης της υπό συζήτηση επιτροπής.

Περαιτέρω, η μη ύπαρξη ξεχωριστής επιτροπής η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ εξηγείται από το γεγονός ότι τα υποψήφια προς εκλογή στο ΔΣ μέλη, από συστάσεως της Εταιρείας μέχρι και σήμερα πληρούν όλες τις αναγκαίες προϋποθέσεις και παρέχουν όλα τα εχέγγυα για την απονομή προς αυτά της ιδιότητας του μέλους του ΔΣ, διακρίνονται για την υψηλή επαγγελματική τους κατάρτιση, τις γνώσεις, τα προσόντα και την εμπειρία τους, ξεχωρίζουν για το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα τους και ως εκ τούτου στο πλαίσιο της αποτελεσματικότητας και ευελιξίας που διακρίνει την γενικότερη οργάνωση και λειτουργία της Εταιρίας δεν έχει ανακύψει μέχρι στιγμής ανάγκη συγκρότησης τέτοιας επιτροπής.

#### Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ.

Η πολιτική ποικιλομορφίας που εφαρμόζεται από την εταιρία, συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων, για τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της, είναι ανάλογη των λειτουργικών αναγκών, της μακροχρόνιας στελέχωσης, των απαιτούμενων ειδικοτήτων, της φύσης των δραστηριοτήτων και της γεωγραφικής θέσης δραστηριοποίησής της.

Η πολιτική της ποικιλομορφίας συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων για τα μέλη του Δ.Σ. όπως αυτή έχει υιοθετηθεί από το Δ.Σ. θα αναρτάται στον εταιρικό ιστότοπο. Στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να περιλαμβάνεται ειδική αναφορά: α) στην πολιτική ποικιλομορφίας που εφαρμόζεται από την Εταιρία ως προς τη σύνθεση του ΔΣ και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και β) το ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου αντίστοιχα.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποτελείται κατά την παρούσα χρονική στιγμή από επτά μέλη, τα τέσσερα (4) από τα οποία είναι άνδρες και τα τρία (3) είναι γυναίκες.

#### Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

*Δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρίας. Εάν και εφόσον διαφοροποιηθούν οι ανάγκες της εταιρείας, θα αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

#### Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Δ.Σ.

*Το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρίας πολιτικές που να εξασφαλίζουν ότι το Δ.Σ. διαθέτει επαρκή πληροφόρηση ώστε να βασίζεται τις αποφάσεις του αναφορικά με τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών σύμφωνα με το πρότυπο του συνετού επιχειρηματία. Η Δ.Ε.Δ θα πρέπει να περιλαμβάνει ειδική αναφορά στις πολιτικές που εφαρμόζονται από την Εταιρία σε σχέση με τα παραπάνω.*

Μολονότι δεν υφίσταται ειδική και συγκεκριμένη πολιτική στην κατεύθυνση αυτή, η οποία διαμορφώνει το πλαίσιο απόκτησης επαρκούς πληροφόρησης εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να βασίζεται τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και επομένως και στις συναλλαγές μεταξύ Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών, καταβάλλει την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να είναι αφενός μεν απολύτως διαφανείς και σύμφωνες με τους όρους και συνθήκες της αγοράς (arm's length) αφετέρου δε σε απόλυτη συμβατότητα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις σχετικές διατάξεις τόσο της εταιρικής όσο και της φορολογικής νομοθεσίας.

Εφόσον κριθεί απαραίτητο η Εταιρία θα προχωρήσει στην συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την εξασφάλιση και την απόκτηση εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου επαρκούς πληροφόρησης, ώστε να βασίζεται τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία.

*Δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρίες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ.*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι τα μέλη του ΔΣ διακρίνονται για το υψηλό μορφωτικό τους επίπεδο, την επίδειξη επαγγελματισμού και έμπρακτης αφοσίωσης προς την Εταιρία και ως εκ τούτου παρά την έλλειψη θεσμοθετημένης υποχρέωσης αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του ΔΣ πριν την εκλογή τους σε αυτό, θα προέβαιναν άνευ ετέρου στη σχετική γνωστοποίηση εάν έκριναν ότι υπάρχει οποιοσδήποτε κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων ή επηρεασμού ψυχολογικού, επαγγελματικού οικονομικού ή οιοσδήποτε άλλου χαρακτήρα.

Επιπλέον δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ. ούτε περιορισμός στον αριθμό των Διοικητικών Συμβουλίων εισηγμένων εταιριών στα οποία μπορούν να συμμετέχουν, επειδή όλα τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. είναι βασικοί μέτοχοι και διευθυντικά στελέχη της εταιρίας και απασχολούνται αποκλειστικά, με έμμισθη ή βάσει σύμβασης σχέση, στους τομείς δραστηριοποίησής τους στην εταιρία, ενώ όλα τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. αφιερώνουν επαρκή χρόνο στην εταιρία και ενημερώνονται για τις εξελίξεις στα θέματα που άπτονται των καθηκόντων τους σε αυτή.

#### Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.

*Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ.*

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρίας κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν αναγκαία την ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων.

Άλλωστε κάθε φορά που τίθεται θέμα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση της Εταιρίας φροντίζει να εξασφαλίζει την ύπαρξη και εφαρμογή διαφανούς διαδικασίας, αξιολογεί το μέγεθος και την σύνθεση του υπό εκλογή ΔΣ, εξετάζει τα προσόντα, τις γνώσεις, τις απόψεις, τις ικανότητες, την εμπειρία, το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα των υποψηφίων μελών και ως εκ τούτου εκπληρώνεται στο ακέραιο το έργο που θα επιτελούσε η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων εάν υφίστατο.

#### Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

*Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ.*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας θεωρούνται επαρκείς για την εν γένει οργάνωση και λειτουργία του ΔΣ και διασφαλίζουν την πλήρη, ορθή και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του και την επαρκή εξέταση όλων των θεμάτων επί των οποίων λαμβάνει αποφάσεις.

Το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρίας.

Η απόκλιση αυτή γίνεται εύκολα κατανοητή από το γεγονός ότι η συντριπτική πλειοψηφία των μελών του ΔΣ της Εταιρίας είναι κάτοικοι του νομού Αττικής και ως εκ τούτου είναι ευχερής η σύγκληση και η συνεδρίαση του ΔΣ, κάθε φορά που το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρίας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου αυστηρού προγράμματος δράσεως.

*Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, ο οποίος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις του.*

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από το γεγονός της ύπαρξης άρτιας τεχνολογικής υποδομής για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του ΔΣ, ένεκα της φύσης και του κλάδου δραστηριοποίησης της Εταιρίας. Περαιτέρω όλα τα μέλη του ΔΣ έχουν δυνατότητα, εφόσον παρίσταται σχετική ανάγκη, προσφυγής στις υπηρεσίες των νομικών συμβούλων της Εταιρίας προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση του ΔΣ με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το νέο ΚΕΔ χρέη εταιρικού γραμματέα μπορεί να επιτελέσει είτε ένας ανώτατος υπάλληλος είτε ο νομικός σύμβουλος, ενώ έργο του εταιρικού γραμματέα είναι η παροχή πρακτικής υποστήριξης προς τον Πρόεδρο και τα υπόλοιπα μέλη του ΔΣ, ατομικά και συλλογικά, με απώτερο σκοπό και στόχο την πλήρη συμμόρφωση του ΔΣ με τις νομικές και καταστατικές απαιτήσεις και προβλέψεις. Η Εταιρία θα εξετάσει στο άμεσο μέλλον την αναγκαιότητα θεσπίσεως θέσεως εταιρικού γραμματέα.

*Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και την διαρκή επαγγελματική επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη.*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι ως μέλη του ΔΣ προτείνονται πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία, υψηλό μορφωτικό επίπεδο και διαπιστωμένες οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες. Άλλωστε βασική αρχή που διέπει την λειτουργία της Εταιρίας αποτελεί η διαρκής επιμόρφωση και εκπαίδευση του προσωπικού και των στελεχών αυτής και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα μέσω της διεξαγωγής ανά τακτά χρονικά διαστήματα επιμορφωτικών σεμιναρίων ανάλογα με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται το εκάστοτε μέλος και τα καθήκοντα με τα οποία έχει επιφορτισθεί, ήτοι η διαρκής επιμόρφωση διέπει ως αρχή την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρίας και δεν περιορίζεται στα πλαίσια των μελών του ΔΣ.

*Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται.*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η Διοίκηση της Εταιρίας εξετάζει και εγκρίνει ανά περίπτωση δαπάνες για την ενδεχόμενη πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες, επί σκοπώ συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών της Εταιρίας.

#### Αξιολόγηση του διοικητικού Συμβουλίου

*Η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του δεν λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια, και δεν στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Το ΔΣ δεν αξιολογεί την επίδοση του Προέδρου του σε διαδικασία στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.*

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.



Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας, καθόσον μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υφίστανται στεγανά και όποτε παρίσταται ανάγκη ή διαπιστώνονται αδυναμίες ή δυσλειτουργίες αναφορικά με την οργάνωση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, λαμβάνουν χώρα συναντήσεις και διεξοδικές συζητήσεις, στις οποίες αναλύονται τα προβλήματα που παρουσιάζονται, ασκείται κριτική σε ληφθείσες αποφάσεις και λοιπές ενέργειες ή δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μηδενός εξαιρουμένου. Άλλωστε το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την προσήκουσα υλοποίηση των ληφθεισών αποφάσεών του, με βάση τα τεθέντα στοχο-χρονοδιαγράμματα, ενώ το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογείται σε ετήσια βάση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις αρχές και την διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά τόσο στον κ.ν. 2190/1920, όσο και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

Η Εταιρία προκειμένου να συμμορφωθεί με την εν λόγω πρακτική του ΚΕΔ βρίσκεται στην φάση εξέτασης της σκοπιμότητας εισαγωγής συστήματος ελέγχου και αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, η ολοκλήρωση της οποίας δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με ακρίβεια.

## Μέρος Β - Εσωτερικός έλεγχος

### Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

*Δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου.*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου περιγράφονται επαρκώς στις κείμενες νομοθετικές διατάξεις και ως εκ τούτου η Εταιρία δεν θεωρεί αναγκαία κατά την παρούσα χρονική στιγμή την κατάρτιση ειδικότερου κανονισμού λειτουργίας της ως άνω επιτροπής, καθόσον αυτό που προέχει είναι η πιστή τήρηση και απαρέγκλιτη εφαρμογή του υφισταμένου κανονιστικού πλαισίου.

*Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην επιτροπή ελέγχου για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων.*

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από την παρούσα σύνθεση της επιτροπής ελέγχου και τις εξειδικευμένες γνώσεις και την εμπειρία των μελών της, οι οποίες διασφαλίζουν την ορθή και αποτελεσματική λειτουργία της επιτροπής και την εκπλήρωση των καθηκόντων της στο ακέραιο με αποτέλεσμα να μην καθίσταται αναγκαία η χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων.

Σε κάθε περίπτωση, πάντως, εάν κριθεί σκόπιμη και ενδεδειγμένη η συνδρομή εξωτερικών συμβούλων, επί σκοπώ περαιτέρω βελτίωσης της δομής και λειτουργίας της επιτροπής, είναι αυτονόητο ότι η Εταιρία θα θέσει στην διάθεσή της όλα τα απαραίτητα κονδύλια.

## Μέρος Γ – Αμοιβές

### Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

*Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν*

*ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της.*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και της εν γένει λειτουργίας της Εταιρίας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα και τούτο γιατί η Διοίκηση της Εταιρίας που επιμελείται της διαδικασίας καθορισμού των αμοιβών και της υποβολής των σχετικών, φροντίζει ώστε αυτή (διαδικασία καθορισμού αμοιβών) να χαρακτηρίζεται από αντικειμενικότητα, διαφάνεια και επαγγελματισμό, απαλλαγμένη από συγκρούσεις συμφερόντων. Όσον αφορά τον καθορισμό των αμοιβών των μελών του ΔΣ, εκτελεστικών και μη, η Διοίκηση της Εταιρείας ενεργεί με γνώμονα την δημιουργία μακροπρόθεσμης εταιρικής αξίας, την διατήρηση των αναγκαίων ισορροπιών και την προώθηση της αξιοκρατίας, ώστε η επιχείρηση να προσελκύει στελέχη που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρίας.

Το ΔΣ κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής των μελών του ΔΣ και ιδιαίτερα των εκτελεστικών, λαμβάνει υπόψη του τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές τους, την επίδοσή τους σε σχέση με προκαθορισμένους ποσοτικούς και ποιοτικούς στόχους, την οικονομική κατάσταση, την απόδοση και τις προοπτικές της Εταιρίας, το ύψος των αμοιβών για παροχή παρόμοιων υπηρεσιών σε ομοειδείς εταιρίες καθώς και το ύψος των αμοιβών των εργαζομένων στην Εταιρία.

Από την περιγραφόμενη κατά τα ανωτέρω διαδικασία καθορισμού των αμοιβών των μελών του ΔΣ, εκτελεστικών και μη, και των κριτηρίων που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό αυτών, προκύπτει με σαφήνεια ότι δεν παρίσταται ανάγκη σύστασης ιδιαίτερης επιτροπής αμοιβών, καθόσον τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες αυτής ασκούνται αποτελεσματικά από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

*Οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπουν ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί, λόγω παραπτωμάτων ή ανακριβών οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι μέχρι σήμερα δεν καταβάλλονται μεταβλητές αποδοχές και ειδικότερα bonus υπό μορφή χρηματικών ποσών, σε στελέχη της Διοίκησης. Σε κάθε περίπτωση, η θεωρητική ανάγνωση θα κατέγραφε ότι τα τυχόν δικαιώματα bonus (όταν και εφόσον υφίστανται) ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

*Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. δεν εγκρίνεται από το Δ.Σ. μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού.*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.

Οι πάσης φύσης αμοιβές και παροχές προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στον κ.ν. 2190/1920. Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατό να χορηγηθεί αποζημίωση, το ύψος της οποίας ορίζεται με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής

Συνέλευσης των μετόχων. Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου επιβαρύνει την Εταιρία αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Μέρος Δ - Σχέσεις με τους μετόχους

Επικοινωνία με τους μετόχους

*Η Εταιρία δεν έχει υιοθετήσει ειδική πρακτική αναφορικά με την επικοινωνία της με τους μετόχους, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική της Εταιρίας σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το ΔΣ.*

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη ειδική διαδικασία σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Διοικητικό Συμβούλιο, καθόσον οποιοσδήποτε από τους μετόχους έχει την δυνατότητα να απευθύνεται στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, υποβάλλοντας αιτήματα και ερωτήσεις, τα οποία, εφόσον κριθεί ως αναγκαίο, διαβιβάζονται ομαδοποιημένα στο Διοικητικό Συμβούλιο για περαιτέρω επεξεργασία και η σχετική απάντηση ή ενημέρωση αποστέλλεται αμελλητί στον ενδιαφερόμενο.

Η απευθείας επικοινωνία των μετόχων με το ΔΣ θα δημιουργούσε δυσχέρειες στην απρόσκοπτη λειτουργία του ΔΣ, καθώς θα επιβάρυνε τα μέλη αυτού με σημαντικό όγκο ατελέσφορης εν πολλοίς εργασίας, ενώ παράλληλα μια τέτοια επικοινωνία θα αξιολογείτο αρνητικά και υπό το πρίσμα της αρχής της ισοδύναμης πληροφόρησης των μετόχων της Εταιρίας. Εξάλλου η θεσμικά υφισταμένη και λειτουργούσα Υπηρεσία Εξυπηρέτησης υπηρετεί αυτόν ακριβώς τον σκοπό, είναι δε υπεύθυνη για την ροή της πληροφόρησης που διοχετεύεται στους μετόχους.

Περαιτέρω, οι διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 περιγράφουν με λεπτομερή τρόπο την διαδικασία συμμετοχής των μετόχων της μειοψηφίας στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, διαδικασία η οποία τηρείται απαρέγκλιτα σε κάθε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση, προκειμένου να εξασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η προσήκουσα, έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων.

Εν τούτοις και παρά την ύπαρξη των ανωτέρω αναφερομένων δικλείδων, η Εταιρία εξετάζει το ενδεχόμενο υιοθέτησης ειδικής πολιτικής σχετικά με την αναβάθμιση της διαδικασίας υποβολής ερωτήσεων από τους μετόχους προς την Εταιρία, μέσω της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων, πλην όμως εξακολουθεί να θεωρεί ότι η απευθείας επικοινωνία οιαδήποτε μετόχου με τα μέλη του ΔΣ δεν είναι ούτε αναγκαία ούτε ενδεδειγμένη.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

Γενική σημείωση αναφορικά με το χρονικό σημείο άρσης της μη συμμόρφωσης της Εταιρίας με τις ειδικές πρακτικές που υιοθετεί ο ΚΕΔ

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω ο υφιστάμενος ΚΕΔ, όπως ισχύει από τον Οκτώβριο 2013, ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρείες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Περαιτέρω, η σχετική εξήγηση των λόγων μη συμμόρφωσης με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές, δεν περιορίζεται μόνον σε απλή αναφορά της γενικής αρχής ή της ειδικής πρακτικής με την οποία δεν συμμορφώνεται η Εταιρία, αλλά πρέπει, μεταξύ άλλων, να αναφέρει κατά πόσον η απόκλιση από τις διατάξεις του ΚΕΔ είναι χρονικά περιορισμένη και τότε η Εταιρία προτίθεται να ευθυγραμμισθεί με τις διατάξεις αυτού.

Οι αποκλίσεις της Εταιρίας από τις πρακτικές που καθιερώνει ο ΚΕΔ δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι υπόκεινται σε αυστηρό χρονικό περιορισμό, δεδομένου ότι οι εν λόγω πρακτικές δεν ανταποκρίνονται στην φύση της λειτουργίας, στην δομή, την οργανωτική διάρθρωση, την παράδοση, τις εταιρικές αρχές, φιλοσοφία και αξίες, το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τις ανάγκες της Εταιρίας και ενδεχομένως η συμμόρφωση με αυτές να καταστήσει πιο δύσκολη την εφαρμογή της ουσίας των αρχών του ΚΕΔ.

Σε κάθε περίπτωση οιοσδήποτε Κώδικας δεν μπορεί, ούτε προορίζεται να υποκαταστήσει το πλαίσιο των αρχών, αξιών και δομών οργάνωσης και λειτουργίας οιασδήποτε Εταιρίας και συνακόλουθα δεν νοείται η υιοθέτηση διατάξεων που δεν είναι συμβατές με τις αρχές αυτές.

Πάντως η Εταιρία εξετάζει κατ' έτος τις υφιστάμενες αποκλίσεις από τις ειδικές πρακτικές που καθιερώνει ο ΚΕΔ, διερευνά την πιθανότητα συμμόρφωσης με αυτές και παράλληλα εξετάζει το ενδεχόμενο κατάρτισης και διαμόρφωσης δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η ταυτότητα και οι ρυθμίσεις του οποίου θα ανταποκρίνονται στις ανάγκες και τις ιδιαιτερότητες της Εταιρίας, θα προωθήσουν την μακροπρόθεσμη επιτυχία και θα ενισχύσουν την ανταγωνιστικότητα της Εταιρίας.

Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση.

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

## **2. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων**

### **2.1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου**

Ο εσωτερικός έλεγχος της εταιρίας διενεργείται από την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της και είναι ανεξάρτητη υπηρεσία της εταιρίας. Ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την απόφαση με αριθμό 3/348/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κατά την άσκηση του ελέγχου η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου ζητά και έχει την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της διοίκησης προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία και λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της εταιρίας με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση εκθέσεων που θα είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτές. Ο έλεγχος επεκτείνεται σε περιοχές που παρουσιάζουν ελεγκτικό ενδιαφέρον λόγω

υψηλού βαθμού επικινδυνότητας, μεγάλου όγκου δοσοληψιών, κινδύνων που οφείλονται σε παραλήψεις νομοθετικού περιεχομένου, μη τήρησης εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών, κινδύνων που ενδέχεται να επιφέρουν αλλοίωση της πραγματικής εικόνας των οικονομικών καταστάσεων καθώς και σε σημαντικές αποκλίσεις μεταξύ προϋπολογισθέντων και πραγματοποιηθέντων μεγεθών. Ο έλεγχος δεν ασχολείται με την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόζονται και δεν αξιολογεί τις εκάστοτε εκτιμήσεις της διοίκησης, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή της εταιρίας.

Επιπλέον των ανωτέρω σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας, αφετέρου η λειτουργία της υπηρεσίας εξυπηρέτησης των μετόχων και η υπηρεσία εταιρικών ανακοινώσεων που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002 και των αποφάσεων και εγκυκλίων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η ενημέρωση της Διοίκησης με τα αποτελέσματα του ελέγχου, γίνεται μετά την οριστικοποίηση των αποτελεσμάτων με τις ελεγχόμενες Διευθύνσεις ή τμήματα της εταιρίας, και αφορούν τις επισημάνσεις του ελέγχου δηλαδή ουσιώδη ευρήματα για τα οποία οπωσδήποτε πρέπει να ενημερωθεί η Διοίκηση και για τα οποία οπωσδήποτε πρέπει να δοθεί άμεση λύση.

## **2.2. Διαχείριση κινδύνων της εταιρίας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Η εταιρία και τα υποκαταστήματά της έχουν επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών συστημάτων που εξασφαλίζουν την σωστή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Η ανάλυση των αποτελεσμάτων γίνεται σε ημερήσια βάση και καλύπτει όλες τις πτυχές της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Παράλληλα καθημερινά πραγματοποιούνται αντιπαραβολές μεταξύ πραγματικών και προϋπολογισμένων μεγεθών όλων των λογαριασμών εσόδων και εξόδων και παρέχεται επαρκής και λεπτομερής εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

## **3. Γενική Συνέλευση των μετόχων**

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας είναι το ανώτατο όργανο της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά σε τόπο και χρόνο που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός του πρώτου εξαμήνου από την λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η σύγκληση της γενικής συνέλευσης καλείται 20 τουλάχιστον ημέρες πριν από την πραγματοποίησή της με πρόσκληση η οποία αναφέρει με σαφήνεια τον τόπο και χρόνο σύγκλησης, τα θέματα ημερήσιας διάταξης και την διαδικασία που θα πρέπει να ακολουθήσουν οι μέτοχοι για να έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου. Η Πρόσκληση δημοσιοποιείται όπως ορίζει η νομοθεσία και αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας. Περαιτέρω στον δικτυακό τόπο της εταιρίας αναρτάται ο συνολικός αριθμός των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης της Γ.Σ. και σχέδια απόφασης για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν εκπροσωπείται σε αυτή τουλάχιστον είκοσι τα εκατό (20%) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπεται αυξημένη απαρτία των 2/3 του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το καταστατικό.

Οι μέτοχοι που συμμετέχουν στην γενική συνέλευση και έχουν δικαίωμα ψήφου εκλέγουν πρόεδρο και γραμματέα. Ακολουθώς συζητούνται τα θέματα ημερήσιας διάταξης και λαμβάνονται αποφάσεις επί των θεμάτων αυτών με απόλυτη πλειοψηφία. Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον γραμματέα της συνέλευσης. Περίληψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης δημοσιοποιείται άμεσα και αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για: α) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρίας. β) Τροποποίηση του καταστατικού. γ) Αύξηση ή μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός από τις αυξήσεις της παρ. 2 του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρίας. δ) Έκδοση δανείου με ομολογίες, ε) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, στ) Εκλογή ελεγκτών. ζ) Εκλογή εκκαθαριστών. η) Έγκριση των ετήσιων λογαριασμών (ετήσιων οικονομικών καταστάσεων). θ) Διάθεση των ετησίων κερδών, με εξαίρεση την διανομή κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης.

#### **4. Δικαιώματα των μετόχων της εταιρίας**

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας, που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει και το καταστατικό της Εταιρίας, ειδικότερα:

α) Δικαίωμα μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρίας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

β) Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.

γ) Δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

δ) Δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.

Τα δικαιώματα των μετόχων και τα δικαιώματα των μετόχων της μειοψηφίας και η άσκηση έκτακτου ελέγχου, παρουσιάζονται αναλυτικά στο δικτυακό τόπο της εταιρίας:

<http://www.kordelos.gr>.

## **5. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων Επιτροπών**

### **5.1. Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εκλέχθηκε με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 24ης Ιουνίου 2016 με τριετή θητεία που αρχίζει από την εκλογή του και παρατείνεται μέχρι την ημερομηνία της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του 2019, ήτοι το αργότερο μέχρι 30.06.2019. Αποτελείται από επτά (7) μέλη εκ των οποίων τα τέσσερα (4) είναι μη εκτελεστικά, ενώ τα 2 εξ αυτών είναι συγχρόνως και ανεξάρτητα. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της εταιρίας κάθε φορά που απαιτείται. Την ημερησία διάταξη των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου καταρτίζει ο Πρόεδρος ή ο αναπληρωτής του, με βάση προτάσεις αρμοδίων προσώπων ή καθ' έπιταξη του νομοθετικού πλαισίου λειτουργίας της εταιρίας.

Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στην αίτηση πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται, με σαφήνεια και τα θέματα που θα απασχολήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο. Αν δεν συγκληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του εντός της ανωτέρω προθεσμίας, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παραβρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών. Προς εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτον κλάσμα. Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου παίρνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Η εμπειρία των μελών του ΔΣ περιλαμβάνει διαφορετικά επαγγελματικά υπόβαθρα, που εκπροσωπούν υψηλό επίπεδο επιχειρηματικών, διεθνών και οικονομικών γνώσεων που είναι βασική για τη ρύθμιση των επιτευγμάτων, οδηγώντας τελικά στην επιτυχία της εταιρίας. Η σύνθεση του ΔΣ είναι πολύ καλά ισορροπημένη μεταξύ του αριθμού των ανεξάρτητων και μη ανεξάρτητων μελών, καθώς και μεταξύ εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών. Η Εταιρία έχει αξιολογήσει το μέγεθος του ΔΣ ως επαρκές. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι σε θέση να παρέχουν στο ΔΣ αμερόληπτες απόψεις και συμβουλές για τη λήψη των αποφάσεών του, να εξασφαλίσουν το συμφέρον της Εταιρίας, προστατεύοντας μετόχους και εργαζομένους, ενώ τα εκτελεστικά μέλη είναι υπεύθυνα για την εξασφάλιση της εφαρμογής των στρατηγικών και πολιτικών που εκάστοτε αποφασίζει το ΔΣ.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι επταμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

1. Κορδέλλου Ελένη του Βασιλείου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας (Εκτελεστικό μέλος)
2. Κορδέλλου Μαργαρίτα του Αντωνίου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκτελεστικό)
3. Κορδέλλου Αγγελική του Κωνσταντίνου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκτελεστικό)
4. Αντωνόπουλος Σταύρος του Αθανασίου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη εκτελεστικό)
5. Πετρίδης Νικόλαος του Αλεξάνδρου μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη εκτελεστικό)
6. Κυλιάδης Αργύριος του Αλεξάνδρου μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό)
7. Αρχοντούλος Αιμίλιος του Ευθυμίου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό)

Τα συνοπτικά βιογραφικά στοιχεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως:

1. Ελένη Κορδέλλου του Βασιλείου. Εργάζεται στην εταιρεία από το 2000 και ασκεί τη Διοίκηση της από το έτος 2008. Διαθέτει πολύχρονη και πολύπλευρη εμπειρία και άριστη γνώση της Αγοράς και του αντικειμένου της εταιρείας.
2. Μαργαρίτα Κορδέλλου του Αντωνίου. Απόφοιτος του Κολλεγίου Derre με μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο Stirling στον τομέα Quality and Management. Εργάζεται στην εταιρεία από το 2004 στην Διεύθυνση Εισαγωγών.
3. Αγγελική Κορδέλλου του Κωνσταντίνου. Απόφοιτος των ΤΕΙ Πάτρας. Εργάζεται στο λογιστήριο της εταιρείας από το 1998.
4. Σταύρος Αντωνόπουλος του Αθανασίου. Εργάζεται στην εταιρεία από το 1999. Ασκεί τα καθήκοντα του υπευθύνου του τμήματος Διακίνησης.
5. Νικόλαος Πετρίδης του Αλεξάνδρου. Πτυχιούχος νομικής του Πανεπιστημίου Κολωνίας και του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Εργάζεται ως δικηγόρος στην εταιρεία από το 2011.
6. Αργύριος Κυλιάδης του Αλεξάνδρου. Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Διετέλεσε διευθυντικό στέλεχος σε πολυεθνικές εταιρείες. Σήμερα είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος ημεδαπής εταιρείας συμβούλων επιχειρήσεων.
7. Αιμίλιος Αρχοντούλης του Ευθυμίου. Κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Οικονομολόγος, Σύμβουλος Επιχειρήσεων.

Τα μέλη του ΔΣ είναι υποχρεωμένα σύμφωνα με τον κώδικα επιχειρηματικής συμπεριφοράς της Εταιρείας να αποφεύγουν κάθε κατάσταση στην οποία έχουν ή μπορεί να έχουν άμεσο ή έμμεσο συμφέρον που έρχεται σε σύγκρουση ή ενδεχομένως σε αντίθεση με τα συμφέροντα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε τριάντα επτά (37) φορές κατά την διάρκεια της χρήσης 2017, εκ των οποίων δύο (2) συνεδριάσεις αφορούσαν θέματα για εγκρίσεις περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων όπου μετείχαν όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι υπόλοιπες τριάντα πέντε (35) συνεδριάσεις αφορούσαν καθημερινά διαδικαστικά θέματα της εταιρείας.

#### Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Λόγω του ιδιοκτησιακού καθεστώτος, της παράδοσης και του μεγέθους της εταιρείας, τα καθήκοντα του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου του ΔΣ ασκούνται από το ίδιο



άτομο. Ο ρόλος και οι ιδιότητες του Προέδρου – Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ., είναι οι ακόλουθες :

Καθορίζει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διασφαλίζει την καλή οργάνωση των εργασιών του Δ.Σ., συγκαλεί σε συνεδρίαση τα μέλη του και διευθύνει τις συνεδριάσεις του.

Είναι υπεύθυνος για την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων της εταιρίας, καθοδηγεί το management και διαχειρίζεται της εταιρικές υποθέσεις, για την επίτευξη των προτεραιοτήτων και των στόχων που τίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Γενική Συνέλευση.

Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τις σημαντικότερες ενέργειες – γεγονότα της εταιρίας και διευκολύνει την αποτελεσματική συμμετοχή μελών του ΔΣ στις εργασίες του, καθώς επίσης διασφαλίζει ουσιαστικές σχέσεις μεταξύ εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών.

Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, καθοδηγεί τις στρατηγικές επιλογές και επικυρώνει τις σημαντικές αποφάσεις της εταιρίας και προΐσταται όλων των διευθύνσεων της και είναι αρμόδιος για:

α) Την λήψη στρατηγικών αποφάσεων αναφορικά με την ανάπτυξη επιχειρηματικών στρατηγικών καθώς επίσης και την πρόταση μεγάλων επενδύσεων, τον καθορισμό των οργανωτικών σχεδίων της εταιρίας, την διασφάλιση της εφαρμογής των αποφάσεων της εταιρίας και την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για θέματα της εταιρίας.

β) Τον συντονισμό των ανώτατων στελεχών, την επίβλεψη και διασφάλιση της αποδοτικότητάς τους για την εύρυθμη λειτουργία της εταιρίας, την συμμετοχή σε μεγάλες επιχειρησιακές αποφάσεις της εταιρίας, τον καθορισμό των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου, την αξιολόγηση των κινδύνων και την εφαρμογή μέτρων και διαδικασιών για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.

γ) Τον προσδιορισμό των στόχων του προϋπολογισμού καθώς και την πρόταση καθορισμού των ετήσιων στόχων απόδοσης, την υλοποίηση των στόχων των ετήσιων προϋπολογισμών, την εποπτεία της οικονομικής διαχείρισης της εταιρίας και την διασφάλιση της διαδικασίας επίτευξης των στόχων και αποτελεσμάτων.

δ) Την πρόσληψη και καθοδήγηση της ηγετικής ομάδας στελεχών της εταιρίας, την χάραξη και τον καθορισμό κατευθυντήριων γραμμών αξιολόγησης της απόδοσης, προαγωγών και ανάπτυξης στελεχών, καθώς και του συστήματος ανταμοιβής. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι αρμόδιος για θέματα συντονισμού των επιμέρους Διευθύνσεων της Εταιρίας και την υποβολή εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο, αναφορικά με θέματα αρμοδιότητας του Συμβουλίου.

#### Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου

Η εταιρία δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής που θα προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρίας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.

## 5.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του άρθρου 37 του ν. 3693/2008 αρχικά και με εκείνες του άρθρου 44 του ν. 4449/24.1.2017, διαθέτει Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας. Τα μέλη της επιτροπής εξέλεξε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 7<sup>η</sup> Ιουλίου 2017 και αποτελείται από τους:

- 1) κ. Νικόλαο Πετρίδη
- 2) κ. Αμιλίο Αρχοντούλη
- 3) κ. Αργύριο Κυλιάδη

Πρόεδρος της Επιτροπής, έχει οριστεί ο κύριος Νικόλαος Πετρίδης.

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) τελευταία είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Χωρίς να μεταβάλλονται ή να μειώνονται οι υποχρεώσεις των μελών των οργάνων διοίκησης που ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων ή εταίρων, η επιτροπή ελέγχου έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις:

1. Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την υποβολή προτάσεων για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της, εφόσον απαιτούνται.
2. Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, της διασφάλισης ποιότητας και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρίας, όσον αφορά την χρηματοοικονομική της πληροφόρηση, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της.
3. Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού έλεγχου των ατομικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, αξιολογεί την απόδοσή του στην σωστή εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και τη συμμόρφωση της εταιρίας με τους νόμους και τους κανονισμούς του Χ.Α.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
4. Επισκοπεί και βεβαιώνει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών της εταιρίας.
5. Είναι υπεύθυνη για την διαδικασία επιλογής ορκωτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών, προτείνοντάς τους προς την γενική συνέλευση της εταιρίας.
6. Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου, αναλύοντας και επεξηγώντας την συμβολή του υποχρεωτικού ελέγχου στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και το ρόλο της επιτροπής ελέγχου στην συγκεκριμένη διαδικασία.

Σύμφωνα με τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας η επιτροπή ελέγχου συνεδριάζει τέσσερις φορές τον χρόνο, τις δύο με την έκδοση των βμηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και πριν από την δημοσίευση τους. Η επιτροπή ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσης 2017 συνεδρίασε τέσσερις (4) φορές.

Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου αναφέρονται στο Δ.Σ. της εταιρίας, ανά τρίμηνο, μέσω εκθέσεων ή έκτακτων αναφορών. Ο πρόεδρος της επιτροπής ενημερώνει το Δ.Σ. για τα σημαντικά θέματα που ανακύπτουν και υποβάλλει σε αυτό μία ετήσια επίσημη έκθεση, ενώ

παρίσταται στην Τακτική Γενική Συνέλευση και απαντά σε ερωτήσεις που αφορούν το έργο της επιτροπής.

Αντίστοιχα η επιτροπή έλεγχου ενημερώνεται, ανά τρίμηνο από τον εσωτερικό ελεγκτή.

Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, που διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, με την εξαίρεση των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις της ΠΟΛ.1124/2015 και του αρ 65<sup>Α</sup> Ν.4174/2013, όπως αυτός τροποποιήθηκε με το Ν.4410/3.8.2016, βάσει του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό».

## **6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία**

Σχετικά με όσα προβλέπονται στο άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, η εταιρία δηλώνει ότι:

Άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της εταιρίας δεν υφίστανται.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου της εταιρίας, οι κάθε είδους τίτλοι, οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και οι τυχόν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου, αναφέρονται αναλυτικά στο κεφάλαιο «6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΠΑΡ.7 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007» της παρούσης Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας.

Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση γίνεται εκτενής αναφορά στην ενότητα 3 και 4 της παρούσας δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης.

Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του καταστατικού της εταιρίας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Τέλος δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

### **Κύριοι Μέτοχοι,**

Η χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 είναι η τριακοστή τρίτη για την Εταιρία. Σας επισυνάπτουμε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 για την Εταιρία οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς καθώς και με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του καταστατικού και απεικονίζουν επακριβώς την οικονομική θέση της εταιρίας.

Έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε όπως εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017.

Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της Ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης.

Τέλος επιθυμούμε να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας στο προσωπικό και τους συνεργάτες της Εταιρίας που συνέβαλλαν στην επίτευξη των επιχειρηματικών μας στόχων.

Με τιμή  
Για το Διοικητικό Συμβούλιο  
Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνουσα Σύμβουλος  
Ελένη Κορδέλλου

Απόσπασμα από το Βιβλίο πρακτικών του Δ.Σ.  
Μάνδρα Αττικής 30-4-2018  
Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνουσα Σύμβουλος  
Ελένη Κορδέλλου

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. , που αποτελείται από 31 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 30 Απριλίου 2018

Αθήνα 30 Απριλίου 2018

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δημήτριος Β. Λαμπρινός

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13741

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή  
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ»**

**Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ**», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ**» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Βάση γνώμης**

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

**Σημαντικότερα θέματα ελέγχου**

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

<u>Σημαντικότερο θέμα ελέγχου</u>	<u>Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος</u>
<p><b>1. Ανακτησιμότητα απαιτήσεων από πελάτες</b></p>	
<p>Την 31.12.2017 οι απαιτήσεις από πελάτες της εταιρείας ανέρχονται σε € 20.684 χιλ. (€ 20.001 χιλ. την 31.12.2016) ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε € 3.179 χιλ. (€ 2.899 Χιλ. την 31.12.2016).</p> <p>Στην περίπτωση αφερεγγυότητας των πελατών, η εταιρεία εκτίθεται σε αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο όταν οι πελάτες αδυνατούν να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις.</p> <p>Η διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από πελάτες της εταιρείας και προβαίνει σε εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις, ώστε αυτές να απεικονίζονται στο ανακτήσιμο ποσό τους.</p> <p>Περαιτέρω, η διοίκηση αξιολογεί το ποσό της απομείωσης των απαιτήσεων από πελάτες με βάση στοχευμένη επισκόπηση λογαριασμών πελατών, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της, σχετικά με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες καθώς και τις εξασφαλίσεις και εγγυήσεις που έχουν αποκτηθεί από συγκεκριμένους πελάτες.</p> <p>Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων από πελάτες της εταιρείας είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου, αφενός γιατί οι εμπορικές απαιτήσεις είναι πολύ σημαντικό στοιχείο του ενεργητικού (35,5% του συνόλου του ενεργητικού) και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης.</p> <p>Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τις εμπορικές απαιτήσεις, αναφέρονται στις σημειώσεις 2.8 και 10 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.</p>	<p>Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από πελάτες περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Την κατανόηση των διαδικασιών πιστωτικού ελέγχου που εφαρμόζει η εταιρεία, καθώς και των βασικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που αφορούν στην χορήγηση πιστώσεων στους πελάτες.</li> <li>- Την εκτίμηση των παραδοχών και της συνέπειας εφαρμογής της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από την εταιρεία σχετικά με την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από πελάτες ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλείς.</li> <li>- Την εξέταση των απαντητικών επιστολών των δικηγόρων, για τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα απαιτήσεων από πελάτες μη ανακτήσιμα στο μέλλον.</li> <li>- Την εξέταση της ληκτότητας του δείγματος των υπολοίπων των απαιτήσεων από πελάτες στο τέλος της χρήσης ώστε να εντοπιστούν τυχόν οφειλέτες σε οικονομική δυσχέρεια.</li> <li>- Την λήψη επιστολών επιβεβαίωσης τρίτων από δείγμα απαιτήσεων από πελάτες και εκτέλεση διαδικασιών μεταγενέστερα της ημερομηνίας των οικονομικών καταστάσεων για εισπράξεις έναντι των υπολοίπων τέλους χρήσης.</li> <li>- Την αξιολόγηση της ανάλυσης της ενηλικίωσης πελατών και την εκτίμηση της εταιρείας για την σχηματισθείσα απομείωση.</li> <li>- Επιπλέον, αξιολογήθηκε η επάρκεια και η καταλληλότητα των στις σημειώσεις 2.8 και 10 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.</li> </ul>

2. Αποτίμηση αποθεμάτων	
<p>Την 31.12.2017 η εταιρεία κατέχει αποθέματα ύψους € 10.068 χιλ. (€ 9.438 χιλ. την 31.12.2016).</p> <p>Η εταιρεία αποτιμά τα αποθέματα στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων.</p> <p>Βάσει των ανωτέρω, η διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων σχηματίζοντας κατάλληλες απομειώσεις, στηριζόμενη στην κίνηση των κωδικών μέσα στην χρήση, σε λεπτομερείς αναλύσεις για βραδέως κινούμενα αποθέματα, καθώς και σε μελλοντικά σχέδια ρευστοποίησης τους.</p> <p>Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της αποτίμησης των αποθεμάτων της εταιρείας είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί τα αποθέματα αποτελούν σημαντικό στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.</p> <p>Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τα αποθέματα, αναφέρονται στις σημειώσεις 2.7 και 9 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.</p>	<p>Αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της διοίκησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων από:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Την κατανόηση και εξέταση των διαδικασιών καθώς και των βασικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που υποστηρίζουν τη διαχείριση των αποθεμάτων που έχει υιοθετήσει η εταιρεία.</li> <li>- Την παρακολούθηση και μελέτη της διαδικασίας καταμέτρησης των αποθεμάτων και διενέργεια φυσικής απογραφής σε δείγμα αποθεμάτων.</li> <li>- Τη διενέργεια ουσιαστικών αναλυτικών διαδικασιών αναφορικά με την κίνηση των αποθεμάτων.</li> <li>- Την εξέταση, για δείγμα αποθεμάτων, του ορθού προσδιορισμού της αξίας κτήσης αυτών.</li> <li>- Τη σύγκριση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας δείγματος αποθεμάτων, η οποία προκύπτει από πωλήσεις, μετά την λήξη της περιόδου αναφοράς και την εξέταση της ορθής εφαρμογής της μεθόδου αποτίμησης.</li> <li>- Τη σύγκριση του κόστους κτήσης με την τιμή πώλησης για δείγμα αποθεμάτων.</li> <li>- Την εξέταση του ισοζυγίου αποθήκης για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων.</li> <li>- Επιπλέον, αξιολογήθηκε η επάρκεια και η καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις 2.7 και 9 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.</li> </ul>

## **Άλλες πληροφορίες**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και σε οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες οι οποίες είτε απαιτούνται από ειδικές διατάξεις του νόμου είτε η Εταιρεία ενσωμάτωσε προαιρετικά στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

## **Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων**

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

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

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

## **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται



σύμφωνα με τα ΔΙ ΙΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση της εταιρείας ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της για την έκφραση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου,

συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

#### **1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου**

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

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία **«ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ»** και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου”.

#### **2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου**

Η γνώμη μας επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

#### **3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών**

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

#### 4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30/06/2009 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 8 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσής των.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2018



Ο Ρ Κ Ω Τ Ο Ι Λ Ο Γ Ι Σ Τ Ε Σ

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.  
Μέλος της Crowe Horwath International  
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Δημήτριος Β. Λαμπρινός  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13741

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**της οικονομικής χρήσης  
από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2017**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
( ΔΠΧΑ )

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>			
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)			
		<b>Η Εταιρία</b>	
	<b>Σημ</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b><u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u></b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	21.162.219	21.590.560
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	6	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	2.713.623	3.523.515
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8	9.618	15.274
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>23.885.460</b>	<b>25.129.350</b>
Αποθέματα	9	10.068.267	9.438.331
Απαιτήσεις από πελάτες	10	20.684.179	20.001.358
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11	45.506	196.654
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12	5.236	3.962
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	3.552.737	3.968.673
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>34.355.925</b>	<b>33.608.977</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>58.241.385</b>	<b>58.738.327</b>
<b><u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	8.914.223	8.914.223
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14	4.433.426	4.433.426
Αποθεματικά	15	978.423	938.423
Αποτελέσματα εις νέον		5.025.444	5.111.091
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών εταιρείας (α)</b>		<b>19.351.515</b>	<b>19.397.162</b>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	16	1.071.294	10.742.588
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	17	375.805	373.729
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	1.421.876	1.376.636
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	18	0	130.000
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	2.175.140	2.236.044
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>5.044.115</b>	<b>14.858.997</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	5.093.119	4.920.003
Υποχρεώσεις από φόρους	21	326.005	129.817
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	16	15.093.819	17.807.394
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών και εντόκων δανείων	16	12.273.657	150.000
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22	1.059.154	1.474.953
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>33.845.755</b>	<b>24.482.167</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (β)</b>		<b>38.889.870</b>	<b>39.341.164</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)</b>		<b>58.241.385</b>	<b>58.738.327</b>

**Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>			
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)			
<b>Η Εταιρία</b>			
	<b>Σημ</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
<b>Πωλήσεις</b>		<b>43.301.436</b>	<b>37.545.176</b>
Κόστος πωλήσεων	23	-37.233.298	-31.778.473
<b>Μικτά κέρδη</b>		<b>6.068.138</b>	<b>5.766.703</b>
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	26	574.656	446.129
Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως	24	-1.995.154	-2.066.302
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	25	-1.239.614	-1.088.193
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	27	-289.527	-205.215
<b>Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>3.118.499</b>	<b>2.853.122</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	28	7.262	9.456
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	28	-1.888.354	-1.655.599
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	28	1.275	1.386
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>		<b>1.238.682</b>	<b>1.208.365</b>
Μείον φόρος Εισοδήματος	29	1.037.016	546.493
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)</b>		<b><u>201.666</u></b>	<b><u>661.872</u></b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)</b>		<b>-35.070</b>	<b>16.446</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)</b>		<b><u>166.596</u></b>	<b><u>678.317</u></b>
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)</b>	<b>30</b>	<b>0,0078</b>	<b>0,0320</b>
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	31	0,0050	0,0100
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων</b>		<b>3.575.379</b>	<b>3.320.633</b>

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>						
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)						
<b>Η Εταιρία</b>						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
		Υπέρ Το Άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά		
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2016</b>	<b>8.914.223</b>	<b>4.433.426</b>	<b>874.688</b>	<b>63.735</b>	<b>4.432.774</b>	<b>18.718.845</b>
<i>Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων 01/01 - 31/12/2016</i>						
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους					678.317	678.317
<b>Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>8.914.223</b>	<b>4.433.426</b>	<b>874.688</b>	<b>63.735</b>	<b>5.111.091</b>	<b>19.397.162</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2017</b>	<b>8.914.223</b>	<b>4.433.426</b>	<b>874.688</b>	<b>63.735</b>	<b>5.111.091</b>	<b>19.397.162</b>
<i>Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων 01/01 - 31/12/2017</i>						
Μεταφορά αποθεματικών από διανομή			40.000		(40.000)	
Διανεμηθέντα μερίσματα					(212.243)	(212.243)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους					166.596	166.596
<b>Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>8.914.223</b>	<b>4.433.426</b>	<b>914.688</b>	<b>63.735</b>	<b>5.025.444</b>	<b>19.351.515</b>

**Κατάσταση Ταμιακών Ροών**

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	<b>Η Εταιρία</b>	
	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	1.238.682	1.208.365
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	456.880	467.511
Προβλέψεις	40.504	179.055
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-151	-10.501
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.888.354	1.655.599
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-629.936	-871
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-851.256	-4.219.198
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-201.842	1.901.896
Μείον :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.816.529	-1.712.791
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>124.705</b>	<b>-530.934</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-28.539	-8.205
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0	10.000
Τόκοι εισπραχθέντες	151	501
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-28.388</b>	<b>2.296</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.000.000	0
Εξοφλήσεις δανείων	-3.300.000	-350.000
Μερίσματα πληρωθέντα	-212.253	0
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>-512.253</b>	<b>-350.000</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>-415.936</b>	<b>-878.638</b>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.968.673	4.847.312
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>3.552.737</b>	<b>3.968.673</b>



## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία Αδελφοί Χ. Κορδέλλου Ανώνυμος Εμπορική και Βιοτεχνική Εταιρία Ειδών Σιδήρου και Χάλυβα (εφεξής «Εταιρία») με το διακριτικό τίτλο «Αφοί Χ. Κορδέλλου Α.Ε.Β.Ε.» ιδρύθηκε το 1984 έχει την έδρα της στην Μάνδρα Αττικής, οδός Λούτσας & Πελοποννήσου και το κύριο αντικείμενο εργασιών της είναι η εμπορία σιδήρου και χάλυβα. Η ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι <http://www.kordelos.gr>

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 30η Απριλίου 2018.

### 2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών που χρησιμοποιεί η Εταιρία.

#### 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε. που καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2017, έχουν συνταχθεί από την Διοίκηση με βάση την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας, λαμβανομένης υπόψη και της σημείωσης 4, την αρχή του δουλευμένου και σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και τις Διερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC) και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών.

Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης. Τυχόν διαφορές σε ποσά των Οικονομικών Καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

#### 2.1.1 Χρήση εκτιμήσεων

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές (σημείωση 4).

## **2.1.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες**

### **Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων**

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2017 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

### **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2017**

#### **ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”**

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

#### **ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) “Γνωστοποιήσεις”**

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017.

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

## **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία**

### **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμιση. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9, καθώς η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

### **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»**

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Το ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15, καθώς η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

#### **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2017.

#### **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4».**

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:

- δίνει την δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια (ή τις τυχόν αποκλίσεις) που μπορεί να προκύψει όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.
- παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 3<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2017.

#### **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»**

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και

υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2017.

### **Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:**

#### **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»**

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4.

Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ' ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα

ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016**

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

#### **Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς**

Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις από τα Δ.Π.Χ.Α.» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του Δ.Π.Χ.Α. 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον τον σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.

#### **Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες: Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.**

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

#### **ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων**

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»**

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την

πληρωμή ή την εισπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή εισπραξη.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **ΕΛΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»**

Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

- εάν οι φορολογικές χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών:
- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017**

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

### **ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος**

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων

στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

### **ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμείνει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

### **ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) « Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»**

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

### **2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρία εξέτασε τις προϋποθέσεις εφαρμογής του ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί Τομείς», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2009 και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι αυτές δεν συντρέχουν. Συγκεκριμένα δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις (β) και (γ) της παραγράφου 5 του Προτύπου, στις οποίες προβλέπεται ότι λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό της επιχείρησης του οποίου τα λειτουργικά αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον «Επικεφαλής Λήψης Επιχειρηματικών Αποφάσεων» που στην περίπτωση της Εταιρίας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής, προκειμένου να ληφθούν αποφάσεις σχετικά με την κατανομή των πόρων σε αυτόν και να εκτιμηθεί η αποδοτικότητά του και για τον οποίο υπάρχουν διαθέσιμες χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας διενεργούνται σχεδόν αποκλειστικά στην Ελλάδα (99 %) και είναι ομογενοποιημένες διότι αφορούν αποκλειστικά προϊόντα σιδήρου και χάλυβα και ως εκ τούτου θεωρούνται και παρουσιάζονται ως ένας τομέας. Το σύνολο σχεδόν (99,9%) του κύκλου εργασιών αφορά χονδρικές πωλήσεις. Επίσης δεν υπάρχει εποχικότητα στα είδη που εμπορεύεται η Εταιρία.



### 2.3 Ενσώματα πάγια

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους ή του τεκμαρτού κόστους που τους αποδόθηκε στο παρελθόν (πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 - ημερομηνία μετάβασης στα ΔΛΠ) με νομοθετικές ρυθμίσεις. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωση των παγίων. Η Εταιρία προέβη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων και κτιρίων κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 και οι εύλογες αξίες που προέκυψαν χρησιμοποιήθηκαν ως **τεκμαρτό κόστος** κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η υπεραξία που προέκυψε αύξησε την Καθαρή Θέση της Εταιρίας. Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Είδος Παγίου	Εκτιμώμενη Διάρκεια Ωφέλιμης Ζωής
Βιομηχανικά Κτίρια	32 έως 40 έτη
Λοιπά Κτίρια	40 έτη
Μηχανήματα και Λοιπός εξοπλισμός	10 έως 20 έτη
Μεταφορικά Μέσα	5 έως 10 έτη
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	3 έως 5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση εάν χρειάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

### 2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από την Εταιρία εμφανίζονται στη τιμή κτήσεώς τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και, αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, κατά το ποσό της απομείωσης της αξίας τους.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών έχει ως ακολούθως:

Λογισμικά προγράμματα : 1 έτος

## **2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και επίσης όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

## **2.6 Απομείωση αξίας διαθεσίμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων**

Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Πραγματοποιηθέντα και εξ αποτιμήσεων κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολή στην εύλογη αξία των στοιχείων της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία μέσω αποτελεσμάτων» καταχωρούνται στα αποτελέσματα στην περίοδο που ανακύπτουν.

## **2.7 Αποθέματα**

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσης των αποθεμάτων.

Ειδικότερα, τα αποθέματα των εξειδικευμένων ανταλλακτικών των μηχανημάτων, που αγοράζονται κατά το στάδιο της αγοράς του μηχανήματος, θεωρούνται αναπόσπαστο τμήμα της αξίας του μηχανήματος και αποσβένονται μαζί με το μηχάνημα, ενώ οι αντικαταστάσεις των χρησιμοποιούμενων ανταλλακτικών εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της αγοράς τους. Σε αντίθεση, τα αναλώσιμα υλικά συντήρησης των μηχανημάτων και τα ανταλλακτικά γενικής χρήσεως περιλαμβάνονται στα αποθέματα και εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της ανάλωσής τους.

## **2.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (επισφάλειες) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει τα ποσά που οφείλονται. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

## **2.9 Διαθέσιμα**

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας.

## **2.10 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα**

Οι συναλλαγές που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την

ημερομηνία του ισολογισμού, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

## **2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρίας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης ή της Διαφοράς υπέρ το άρτιο.

## **2.12 Δανεισμός**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

## **2.13 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

## **2.14 Φορολογία**

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους καθώς και τις προβλέψεις για επιπλέον φόρους που ενδέχεται να προκύψουν από τις φορολογικές αρχές. Ο φόρος εισοδήματος του τρέχοντος έτους έχει υπολογιστεί επί των κερδών της Εταιρίας κάνοντας τις απαραίτητες αναμορφώσεις που απαιτούν οι φορολογικοί νόμοι και με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές (29%).

## **2.15 Παροχές στο προσωπικό**

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από την Εταιρία, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την απόδοση, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

## 2.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν η Εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

## 2.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

### (α) Πωλήσεις αγαθών

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται, όταν οι βασικοί κίνδυνοι και τα οφέλη, που διασυνδέονται με την ιδιοκτησία των αγαθών, έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Τα έσοδα δεν αναγνωρίζονται, εάν υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα, όσον αφορά την ανάκτηση του οφειλόμενου τιμήματος ή την ενδεχόμενη επιστροφή των αγαθών.

### (β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

### (γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

### (γ) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

## 2.18 Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Εταιρία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στην μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης. Στις λειτουργικές μισθώσεις τα μισθώματα καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο στην βάση του δουλευμένου.

## 2.19 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρίας καταχωρείται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

## 2.20 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αποτελούν υποστήριξη με τη μορφή μεταβίβασης οικονομικών πόρων υπό την προϋπόθεση ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους που σχετίζονται με την επιχορήγηση. Οι επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται ως αναβαλλόμενο εισόδημα και καταχωρούνται κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου. Επιχορηγήσεις συναφείς με έσοδα καταχωρούνται στις χρήσεις εκείνες που απαιτούνται για τον συσχετισμό τους με τις αντίστοιχες δαπάνες που πρόκειται να συμψηφιστούν.

## 2.21 Διαχείριση κεφαλαίου

Πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη. Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους ώστε η σχέση τους σε σχέση με τα ξένα κεφάλαια, να διαμορφώνεται περίπου στο 2.

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των ανωνύμων εταιριών, Κ.Ν. 2190/1920, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο από το 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η γενική συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η Εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

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

Η καταβολή ετήσιου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του

καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την γενική συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρος μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

### **3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.**

#### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

##### **(α) Πιστωτικός κίνδυνος**

Η εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών είτε τοις μετρητοίς είτε με την λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών. Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της εταιρίας δεν υφίσταται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών της καθώς κανένας πελάτης της δεν απορροφά πάνω από το 5% του κύκλου εργασιών της. Η έκθεση στο πιστωτικό κίνδυνο αναλύεται στην σημείωση 10.

##### **(β) Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων από τα πιστωτικά ιδρύματα. Ανάλυση της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων παρέχεται στην σημείωση 16.

##### **(γ) Κίνδυνος επιτοκίων**

Στο πλαίσιο της σημαντικής αύξησης των επιτοκίων δανεισμού, πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση των δανειακών της υπολοίπων σε χαμηλά επίπεδα με ταυτόχρονη διασφάλιση γραμμών χρηματοδότησης ώστε να ικανοποιείται απρόσκοπτα η ανάπτυξη της Εταιρίας.

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται στην σημείωση 16.

##### **(δ) Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών**

Οι συναλλαγές της Εταιρίας διεξάγονται κυρίως σε Ευρώ. Μέρος των αγορών εμπορευμάτων της Εταιρίας πραγματοποιούνται σε Δολάριο Αμερικής, η άμεση πληρωμή των οποίων μειώνει σημαντικά τον συναλλαγματικό κίνδυνο.

### **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων οι οποίες εξ ορισμού, σπάνια θα ταυτιστούν απόλυτα με τα αντίστοιχα πραγματικά αποτελέσματα. Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις που αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων μετά την 31.12.2017, αφορούν κυρίως προβλέψεις για ενδεχόμενους φόρους, προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων και απαιτήσεων καθώς και εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων, αλλά και γεγονότων, συνθηκών ή κινδύνων που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν πιθανότητα ανατροπής του υπάρχοντος πλαισίου κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Μέχρι την σύνταξη της παρούσας, η διοίκηση ενεργώντας δυναμικά κατορθώνει και βρίσκει καθημερινά λύσεις, προκειμένου να περιορίσει στο ελάχιστο τις επιπτώσεις στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της εταιρείας, από την δυσμενή διαμορφωθείσα κατάσταση της Ελληνικής Οικονομίας.

## 5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

	Η ΕΤΑΙΡΙΑ						Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	
Μικτή Λογιστική αξία	9.837.859	12.105.156	5.499.683	777.735	1.040.661	88.089	29.349.183
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας		(1.916.540)	(3.691.281)	(718.663)	(972.834)	-	(7.299.317)
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>9.837.859</b>	<b>10.188.616</b>	<b>1.808.402</b>	<b>59.072</b>	<b>67.827</b>	<b>88.089</b>	<b>22.049.866</b>
Μικτή Λογιστική αξία	9.837.859	12.105.463	5.501.613	726.794	1.042.854	91.864	29.306.447
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας		(2.132.637)	(3.918.919)	(673.396)	(990.935)	-	(7.715.887)
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>9.837.859</b>	<b>9.972.826</b>	<b>1.582.694</b>	<b>53.398</b>	<b>51.919</b>	<b>91.864</b>	<b>21.590.560</b>
Μικτή Λογιστική αξία	9.837.859	12.105.463	5.502.063	726.794	1.061.424	101.383	29.334.986
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας		(2.344.413)	(4.147.039)	(674.930)	(1.006.384)	-	(8.172.767)
<b>Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>9.837.859</b>	<b>9.761.051</b>	<b>1.355.024</b>	<b>51.863</b>	<b>55.040</b>	<b>101.383</b>	<b>21.162.219</b>

  

	Η ΕΤΑΙΡΙΑ						Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>9.837.859</b>	<b>10.188.616</b>	<b>1.808.402</b>	<b>59.072</b>	<b>67.827</b>	<b>88.089</b>	<b>22.049.866</b>
Προσθήκες	-	308	1.930	(0)	2.193	3.775	8.205
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-	-	(50.941)	-	0	(50.941)
Αποσβέσεις	-	(216.097)	(227.638)	(5.674)	(18.101)	-	(467.511)
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-	-	50.941	-	-	50.941
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>9.837.859</b>	<b>9.972.826</b>	<b>1.582.694</b>	<b>53.398</b>	<b>51.919</b>	<b>91.864</b>	<b>21.590.560</b>
Προσθήκες	-	0	450	0	18.570	9.519	28.539
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-	0	0	-	-	0
Αποσβέσεις	-	(211.776)	(228.120)	(1.535)	(15.449)	-	(456.880)
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-	0	0	-	-	0
<b>Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>9.837.859</b>	<b>9.761.051</b>	<b>1.355.024</b>	<b>51.863</b>	<b>55.040</b>	<b>101.383</b>	<b>21.162.219</b>

Στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης η εταιρία κατέβαλε το ποσό των 28,6 χιλ. ευρώ για την αγορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων.

**6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

	Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Λογισμικά	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	518.204	518.204
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(518.204)	(518.204)
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Μικτή Λογιστική αξία	518.204	518.204
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(518.204)	(518.204)
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Μικτή Λογιστική αξία	518.204	518.204
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(518.204)	(518.204)
<b>Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Λογισμικά	Σύνολο
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Προσθήκες	0	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	0
Αποσβέσεις	0	0
Μειώσεις αποσβέσεων	-	0
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Προσθήκες	-	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	0
Αποσβέσεις	-	0
Μειώσεις αποσβέσεων	-	0
<b>Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης η εταιρία δεν επένδυσε σε αγορά νέων λογισμικών.

**7. Αναβαλλόμενη φορολογία**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	Εταιρία			
	31/12/2017		31/12/2016	
	Απαιτηση	Υποχρέωση	Απαιτηση	Υποχρέωση
Ενσώματες ακινητοποιήσεις - Άυλα στοιχεία	689.786	1.184.352	690.197	1.156.774
Παροχές σε εργαζομένους	108.984	0	108.382	0
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	840.701	0	840.701	0
Απαιτήσεις φόρων	1.074.153	0	1.884.236	0
Λοιπές μεταβολές	0	237.524	0	219.862
<b>Σύνολο</b>	<b>2.713.623</b>	<b>1.421.876</b>	<b>3.523.515</b>	<b>1.376.636</b>

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρία στα έτη 2017 και 2016 είναι ίσος με 29%.

Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς Εταιρίας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.



Οι «απαιτήσεις φόρων» αξίας € 1.074.153 θα συμψηφιστούν με αναμενόμενα στην χρήση 2018 και επόμενα, φορολογικά κέρδη. Η παρέλευση της πενταετίας προς συμψηφισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων με φορολογικές υποχρεώσεις αναμενόμενων κερδών, αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

31.12.2017		
ΧΡΗΣΗ	Ετήσια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε €	Ετος παρέλευσης 5ετίας για συμψηφισμό (χρήση)
2013	575.195	2018
2014	205.710	2019
2015	293.248	2020
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>1.074.153</b>	

### 8. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία Εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Δοσμένες Εγγυήσεις	9.618	15.274
<b>Σύνολο λοιπών μη κυκλ/ντων περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>9.618</b>	<b>15.274</b>

Πρόκειται για απαιτήσεις οι οποίες αναμένεται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.

### 9. Αποθέματα

Τα αποθέματα του της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Εμπορεύματα	7.600.972	7.911.332
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελη	753.925	581.636
Πρώτες & βοηθητικές ύλες	38.942	49.137
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	1.674.429	896.226
<b>Σύνολο</b>	<b>10.068.267</b>	<b>9.438.331</b>

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των εμπορευμάτων της Εταιρίας εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και η αρνητική διαφορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως κόστος πωληθέντων.

**10. Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις κατά πελάτων (ανοικτά υπόλοιπα)	12.541.402	13.677.829
Γραμμάτια Εισπρακτέα	0	0
Επιταγές Εισπρακτέες (μεταχρονολ.)	11.321.745	9.222.497
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(3.178.969)	(2.898.969)
<b>Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις</b>	<b>20.684.179</b>	<b>20.001.358</b>

Η κίνηση του λογαριασμού «προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις» έχει ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	2.898.969	2.748.969
Διαγραφή απαιτήσεων	0	0
Προβλέψεις νέων επισφαλειών	280.000	150.000
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>3.178.969</b>	<b>2.898.969</b>

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καλύπτουν το σύνολο των εξατομικευμένων απαιτήσεων που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη του ενός έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και που σε κάθε περίπτωση δεν αναμένεται εύλογα η είσπραξη τους. Οι απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη του έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων δεν είναι σημαντικές.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες. Ομοίως η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη εγγυήσεις και πιστωτικές ενισχύσεις, ταυτίζεται με τις λογιστικές αξίες των απαιτήσεων.

Οι συμβατικές ημερομηνίες είσπραξης των απαιτήσεων από πελάτες της 31.12.2017 και της 31.12.2016, είναι οι εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
<b>Περίοδοι είσπραξης απατήσεων</b>		
Εντός τριών μηνών (1 - 90 ημέρες)	15.703.488	13.960.753
Εντός έξι μηνών (91 - 180 ημέρες)	1.823.925	1.820.160
Εντός έτους (181 - 365 ημέρες)	938.155	1.563.983
Μεγαλύτερες του ενός έτους	5.397.578	5.555.430
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(3.178.969)	(2.898.969)
<b>Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις</b>	<b>20.684.178</b>	<b>20.001.358</b>

**11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία**

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Ελληνικό Δημόσιο	98	53.338
Λογαριασμοί προς απόδοση	13.946	106.014
Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	13.955	16.759
Εξοδα επομένων χρήσεων	17.507	20.542
Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>45.506</b>	<b>196.654</b>

**12. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2017	01/01 - 31/12/2016
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος</b>	<b>3.962</b>	<b>2.575</b>
Προσθήκες	0	0
Πωλήσεις	0	0
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση εύλογης αξίας	1.275	1.386
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος</b>	<b>5.236</b>	<b>3.962</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο ΧΑΑ	5.236	3.962
	<b>5.236</b>	<b>3.962</b>

**13. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Διαθέσιμα στο ταμείο	15.780	50.289
Διαθέσιμα σε τραπεζική θυρίδα	742.395	580.000
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	2.794.563	3.338.384
<b>Σύνολο</b>	<b>3.552.737</b>	<b>3.968.673</b>

**14. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο**

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2016	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649
31η Δεκεμβρίου 2016	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649
31η Δεκεμβρίου 2017	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 21.224.340 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α.Α., ονομαστικής αξίας 0,42 ευρώ η κάθε μία. Το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας ανέρχεται σε 8.914.223 ευρώ. Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 4.433.426 ευρώ και προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από την ίδια.

**15. Αποθεματικά**

Τα αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία		
	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο στις 1η Ιανουαρίου 2016</b>	<b>874.688</b>	<b>63.735</b>	<b>938.423</b>
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	0		0
<b>Υπόλοιπο στις 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>874.688</b>	<b>63.735</b>	<b>938.423</b>
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	40.000	0	40.000
<b>Υπόλοιπο στις 31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>914.688</b>	<b>63.735</b>	<b>978.423</b>

**16. Δανεισμός**

Τα δάνεια της Εταιρίας είναι εκφρασμένα σε ευρώ. Τα ποσά, που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ τα ποσά, που είναι αποπληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα. Τα δάνεια της Εταιρίας κατά την 31.12.2017 αναλύονται ως εξής :

	<b>Εταιρία</b>	
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Κοινά ομολογιακά δάνεια	1.071.294	10.742.588
Μακροπρόθεσμα δάνεια	0	0
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	9.671.294	150.000
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	2.602.363	0
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	15.093.819	17.807.394
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>28.438.770</b>	<b>28.699.983</b>

Ανάλυση Ομολογιακών δανείων

Α) Στις 6-8-2007 Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 4.040.000 € άνευ εμπράγματος εξασφάλισης με την Τράπεζα Πειραιώς διάρκειας 10 ετών.

Β) Στις 6-8-2007 Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 5.960.000 € άνευ εμπράγματος εξασφάλισης με την Τράπεζα Πειραιώς διάρκειας 10 ετών.

Γ) Στις 9-6-2011 Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 12.600.000 € άνευ εμπράγματος εξασφάλισης με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και ποσού 1.400.000 € άνευ εμπράγματος εξασφάλισης με την Ε.Τ.Ε Κύπρου € διάρκειας 7 ετών.

Το μέσο επιτόκιο δανεισμού της Εταιρίας την 31.12.2017 ήταν 4,60%.

Οι συμβατικές ημερομηνίες εξόφλησης των δανειακών υποχρεώσεων της 31.12.2017 και της 31.12.2016 της εταιρίας, έχουν ως εξής:

<b>Περίοδοι εξόφλησης δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b>Εταιρία</b>	
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Εντός μηνός	26.296.182	17.657.394
Μεταξύ δύο (2) και τριών (3) μηνών	535.647	0
Μεταξύ τεσσάρων (4) και δώδεκα (12) μηνών	535.647	300.000
Εντός δύο (2) και πέντε (5) ετών	1.071.294	10.742.588
Πάνω από πέντε (5) έτη	0	0
<b>Σύνολα</b>	<b>28.438.770</b>	<b>28.699.983</b>

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός της εταιρίας κατά την 31.12.2017 ήταν 27.367 χιλ. Ευρώ, έναντι 17.957 χιλ. Ευρώ στις 31.12.2016.

Έως τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, κατέστησαν ληξιπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια αξίας € 7,1 εκ. ευρώ, για τα 6,6εκ. ευρώ εκ των οποίων, η Εταιρεία έχει λάβει επιστολή παράτασης ενός έτους από τη συνεργαζόμενη Τράπεζα.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε συνεχή διαπραγμάτευση με τις τράπεζες, προκειμένου να επιτύχει την καλύτερη διεύθυνση των υποχρεώσεων αυτών και συγκεκριμένα, την παράταση της αποπληρωμής από την χρήση 2018 στις χρήσεις 2019-2022. Στα πλαίσια αυτών των διαπραγματεύσεων, έχει προσκομισθεί από την Εταιρεία σε Τράπεζα σχετικό business plan. Σημειώνεται δε, ότι η Εταιρεία δε χρειάστηκε να παράσχει στις συνεργαζόμενες Τράπεζες εμπράγματα ασφάλειες, για κανένα εκ των ληξιπρόθεσμων δανείων της.

### **Ανάλυση ευαισθησίας δανειακών υποχρεώσεων**

Στηριζόμενη σε ιστορικά στοιχεία και στην εμπειρία της η διοίκηση πιστεύει ότι μια παράλληλη μετακίνηση των επιτοκίων σε Ευρώ κατά + 100 μονάδες βάσης (αύξηση / μείωση), σε σχέση με τα τρέχοντα επιτόκια στο τέλος των χρήσεων 2017 και 2016, κρίνεται ως πιθανή. Αν συνέβαινε αυτή η μεταβολή, η επίδραση της στα καθαρά μετά από φόρους κέρδη των χρήσεων 2017 και 2016 και κατά επέκταση στα ίδια κεφάλαια, θα είχε ως εξής :

	<b>Εταιρία</b>	
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Επιβάρυνση από μείωση - αύξηση επιτοκίων	-284.388	-287.000
Αναλογών φόρος εισοδήματος	82.472	83.230
<b>Καθαρά επίδραση</b>	<b>-201.915</b>	<b>-203.770</b>

### **17. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού**

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τους εργαζομένους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, επιμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο δικαίωμα κάθε εργαζομένου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής.

Με βάση το νέο IAS 19 το οποίο εφαρμόζεται από 01.01.2013, το σύνολο της αναλογιστικής ζημίας/ κέρδους που προκύπτει, θα πρέπει να αναγνωρίζεται άμεσα σε ξεχωριστό λογαριασμό στη κατάσταση συνολικών εσόδων με άμεσο επηρεασμό της καθαρής θέσης.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

**Πίνακας Θνησιμότητας:** Ο Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας 1990 για άνδρες και γυναίκες (Υπ. Απ. Κ3-3974/99).

<b>Κινητικότητα Προσωπικού:</b>	Ομάδα Ηλικιών	Οικειοθελής	Απόλυση
		Αποχώρηση	
	Έως 45 ετών	3%	1%
	46– 55	1%	1%
	56 και άνω	0%	0%

Στους αναλογιστικούς υπολογισμούς έγινε η υπόθεση ότι οι εργαζόμενοι που θα παραμείνουν στην εταιρεία μέχρι την ηλικία συνταξιοδότησης, θα εισπράξουν το 40% (ή 50% για όποιον δεν έχει επικουρική ασφάλιση) της παροχής μόλις συμπληρώσουν τις προϋποθέσεις για τη θεμελίωση δικαιώματος πλήρους συνταξιοδότησης από τον εκάστοτε κύριο ασφαλιστικό φορέα εφόσον αποφύγουν τους παραπάνω κινδύνους. Σε περίπτωση καταγγελίας της σύμβασης προβλέπεται το 100% της παροχής σύμφωνα με τον Ν.2112/1920 συμπεριλαμβάνοντας όλες τις μετατροπές στους υπολογισμούς που απαιτούντο από την έγκριση του Μεσοπροθέσμου (Ν.4093/2012).

**Ημερομίσθιο Ανειδίκευτου Εργάτη :** Το ημερομίσθιο ανειδίκευτου εργάτη επί του οποίου υπολογίζεται το άνω όριο των τακτικών αποδοχών είναι € 26,18 που συνεπάγεται άνω όριο τακτικών αποδοχών € 6.283,20.

**Δείκτης Τιμών Καταναλωτή :** Το άνω όριο των τακτικών αποδοχών για τους υπαλλήλους εξαρτάται από το ημερομίσθιο ανειδίκευτου εργάτη το οποίο αναπροσαρμόζεται με βάση το Δ.Τ.Κ.. Ως ποσοστό μεταβολής του εν λόγω δείκτη θεωρήθηκε 2% ετησίως.

**Αύξηση αποδοχών :** Μέση ετήσια αύξηση 2% από το 2018 και μετά.

#### **Παρατηρήσεις που αφορούν στην παραδοχή του Προεξοφλητικού Επιτοκίου:**

Το ΔΛΠ 19 συνιστά ως προεξοφλητικό επιτόκιο την απόδοση εταιρικών ομολόγων χαμηλού ρίσκου και εάν δεν υπάρχει βάθος στη συγκεκριμένη αγορά την απόδοση κρατικών ομολόγων κατά την ημερομηνία αποτίμησης, με διάρκεια ανάλογη της αναμενόμενης μέλλουσας υπηρεσίας των εργαζομένων.

Μετά την διεύρυνση της διαφοράς της απόδοσης μεταξύ Ελληνικών και Ευρωπαϊκών ομολόγων, που έλαβε χώρα ιδίως κατά τους τελευταίους μήνες του 2009, η εφαρμογή της ίδιας διαδικασίας θα είχε ως συνέπεια την δραματική μείωση των ασφαλιστικών αποθεμάτων και την επακόλουθη αβεβαιότητα σχετικά με την μελλοντική εξέλιξη τους. Για την αποφυγή τέτοιων έντονων διακυμάνσεων στην αποτίμηση των υποχρεώσεων κατά την διάρκεια μας μεταβατικής περιόδου, αποφασίστηκε ο έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων κατά την 31.12.2017 να διενεργηθεί με ποσοστό προεξόφλησης 2% δεδομένης και της μείωσης των επιτοκίων στο σύνολο της Ευρωζώνης.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 οι λογιστικές απεικονίσεις των υποχρεώσεων του Ν2112/20 για την Εταιρεία για την χρήση 2017, είναι ως ακολούθως:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:</b>		
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	375.805	373.729
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος		
<b>Καθαρή Υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό</b>	<u><b>375.805</b></u>	<u><b>373.729</b></u>

**Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:**

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	21.964	24.651
------------------------------	--------	--------

Χρηματοοικονομικό κόστος	7.298	7.021
Κόστος προϋπηρεσίας		
<b>Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους</b>	<b>29.262</b>	<b>31.672</b>
<b>Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό</b>		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	373.729	366.451
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-76.580	-1.231
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στον λογ/σμο αποτελεσμάτων	29.262	31.672
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή θέση	49.394	-23.163
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους</b>	<b>375.805</b>	<b>373.729</b>
<b>Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</b>		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	373.729	366.451
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	21.964	24.651
Κόστος τόκου	7.298	7.021
Παροχές πληρωθείσες	-76.580	-1.231
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	0	0
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος) από μεταβολή οικονομικών παραδοχών	0	-6.049
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος) από αποκλίσεις παραδοχών και εμπειρίας	49.394	-17.114
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου</b>	<b>375.805</b>	<b>373.729</b>
<b>Περίοδος</b>		
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από μεταβολή οικονομικών παραδοχών	0	-6.049
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	49.394	-17.114
<b>Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση</b>	<b>49.394</b>	<b>-23.163</b>
<b>Μείον: Αναλογούν αναβαλλόμενος φόρος</b>	<b>14.324</b>	<b>-6.717</b>
<b>Καθαρό ποσό που αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση</b>	<b>35.070</b>	<b>-16.446</b>

## 18. Μακροπρόθεσμες προβλέψεις

	<b>Η Εταιρία</b>
<b>Υπόλοιπο προβλέψεων φόρων φορολογικών ελέγχων 31.12.2016</b>	<b>130.000</b>
Καταλογισθέντες φόροι φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0
Προβλέψεις φόρων φορολογικού ελέγχου χρήσης	0
Διαγραφή προβλέψεων	-130.000
<b>Υπόλοιπο προβλέψεων φόρων φορολογικών ελέγχων 31.12.2017</b>	<b>0</b>

Στη χρήση 2017 διαγράφηκαν οι σχηματισμένες σε προηγούμενες χρήσεις προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2009 και 2010, διότι σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του αρ.97 παρ.2 Ν.4446/2016, έχουν παραγραφεί φορολογικά οι εν λόγω χρήσεις.

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από Νόμιμο Ελεγκτή σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011 – 2013 και του άρθρου 65<sup>α</sup> του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014 έως και 2016. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσεως 2017, ο οποίος διενεργείται με βάση το αρ. 65<sup>Α</sup> Ν.4174/2013 όπως αυτός τροποποιήθηκε με το Ν.4410/3.8.2016 και με βάση την ΠΟΛ.1067/2018, βρίσκεται σε εξέλιξη και η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2018. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του



φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

## 19. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Εσοδα επόμενων χρήσεων	2.175.140	2.236.044
	<b>2.175.140</b>	<b>2.236.044</b>

Η κίνηση του λογαριασμού «εσόδων επομένων χρήσεων» είναι η εξής:

	Αναγνωρισμένες Επιχορηγήσεις χρήσης	Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων (μεταφορά στα αποτελέσματα)	Είσπραξη Επιχορηγήσεων	Απαίτηση (προκαταβολή) Επιχορήγησης
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016	3.030.000	733.052	3.030.000	0
Μεταβολές 01/01 - 31/12/2017	0	60.904	0	0
<b>Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>3.030.000</b>	<b>793.956</b>	<b>3.030.000</b>	<b>0</b>

Τα κονδύλια του λογαριασμού της προηγούμενης χρήσης 2016, αναμορφώθηκαν για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της παρούσης χρήσης.

## 20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Προμηθευτές	400.484	864.891
Υποσχετικές επιστολές πληρωτέες	4.178.172	3.434.365
Επιταγές πληρωτέες	514.463	620.747
<b>Σύνολο</b>	<b>5.093.119</b>	<b>4.920.003</b>

## 21. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των φορολογικών υποχρεώσεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Φόρος εισοδήματος	0	0
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	326.005	129.817
<b>Σύνολο</b>	<b>326.005</b>	<b>129.817</b>

## 22. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016
Προκαταβολές πελατών	565.176	1.067.513
Μερίσματα πληρωτέα	1.632	1.642
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	99.793	97.632
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	69.687	16.935
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	250.338	220.819
Λοιποί μεταβατικοί λογ/σμοι	11.623	9.508
Εσοδα επομένων χρήσεων	60.904	60.904
	<b>1.059.154</b>	<b>1.474.953</b>

Τα κονδύλια του λογαριασμού της προηγούμενης χρήσης 2016, αναμορφώθηκαν για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της παρούσης χρήσης.

### 23. Κόστος Πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων αναλύεται ως εξής:

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2017	01/01 - 31/12/2016
Κόστος αποθεμάτων αναγνωριζόμενο ως έξοδο	36.593.923	31.144.815
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	262.818	240.847
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	0	0
Παροχές τρίτων	49.153	55.822
Φόροι τέλη	19.846	19.681
Διάφορα έξοδα	2.391	2.666
Αποσβέσεις παγίων	307.936	315.305
Ιδιοπαραγωγή	(2.770)	(664)
	<b>37.233.298</b>	<b>31.778.473</b>

### 24. Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

Τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2017	01/01 - 31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.203.629	1.207.123
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	9.176	10.814
Παροχές τρίτων	235.459	254.301
Φόροι τέλη	10.277	10.563
Διάφορα έξοδα	412.403	456.028
Αποσβέσεις παγίων	124.210	127.473
	<b>1.995.154</b>	<b>2.066.302</b>

**25. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας**

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<b>Εταιρία</b>	
	<b>01/01 - 31/12/2017</b>	<b>01/01 - 31/12/2016</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	727.414	529.538
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	377.473	419.522
Παροχές τρίτων	64.178	61.571
Φόροι τέλη	5.781	11.446
Διάφορα έξοδα	40.034	41.382
Αποσβέσεις παγίων	24.734	24.734
	<b>1.239.614</b>	<b>1.088.193</b>

**26. Άλλα Λειτουργικά έσοδα**

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2017 και 2016 έχουν ως εξής:

	<b>Εταιρία</b>	
	<b>01/01 - 31/12/2017</b>	<b>01/01 - 31/12/2016</b>
Εσοδα αποστολής αγαθών	320.530	327.500
Εκτακτα έσοδα από διαγραφή προβλέψεων	130.000	0
Αναγνωρισμένες Επιχορηγήσεις χρήσης	60.904	60.904
Λοιπά Λειτουργικά έσοδα	63.222	57.725
	<b>574.656</b>	<b>446.129</b>

**27. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης**

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2017 και 2016 έχουν ως εξής:

	<b>Εταιρία</b>	
	<b>01/01 - 31/12/2017</b>	<b>01/01 - 31/12/2016</b>
Εκτακτα έξοδα	9.527	54.920
Προβλέψεις χρήσης	280.000	150.000
Εξοδα προηγούμενων χρήσεων	0	295
	<b>289.527</b>	<b>205.215</b>

**28. Χρηματοοικονομικά κόστος (καθαρό)**

	<b>Εταιρία</b>	
	<b>01/01 - 31/12/2017</b>	<b>01/01 - 31/12/2016</b>
<b>Έσοδα / Κέρδη από:</b>		
-Τόκοι πελατών	7.110	8.955
-Διαθεσίμων Προς πώληση Επενδύσεων	151	501
	<b>7.262</b>	<b>9.456</b>
<b>Έξοδα τόκων από:</b>		
-Τραπεζικά δάνεια και συναφή έξοδα	1.888.354	1.655.599
	<b>1.888.354</b>	<b>1.655.599</b>
- Διαφορές αποτίμησης λοιπών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	1.275	1.386
<b>Χρηματοοικονομικό κόστος</b>	<b>1.879.817</b>	<b>1.644.757</b>

**29. Φόροι εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος με βάσει τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, ο οποίος ανέρχεται σε 29%, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 και την 31η Δεκεμβρίου 2016, αναλύεται ως εξής:

	<b>Εταιρία</b>	
	<b>01/01 - 31/12/2017</b>	<b>01/01 - 31/12/2016</b>
Φόρος Χρήσης	373.053	320.747
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	167.559	165.870
Προβλέψεις & διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	496.403	59.877
Διαφορά φορολογικών συντελεστών στον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	0	0
<b>Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης</b>	<b>1.037.016</b>	<b>546.493</b>

**30. Κέρδη / (ζημιές) κατά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη / (ζημιές) κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους / (ζημιάς) με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

	<b>Εταιρία</b>	
	<b>01/01 - 31/12/2017</b>	<b>01/01 - 31/12/2016</b>
Κέρδη / (Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	166.596	678.317
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	21.224.340	21.224.340
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε €)	0,0078	0,0320

### 31. Μερίσματα

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 7 Ιουλίου 2017 ενέκρινε την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2016 ευρώ 212.243 ήτοι μέρισμα ανά μετοχή 0,0100 ευρώ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας εισηγείται στην Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης 2017 ευρώ 106.122 ήτοι μέρισμα ανά μετοχή 0,0050 ευρώ. Επί του μερίσματος θα παρακρατηθεί φόρος επί του καθαρού ποσού υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου με συντελεστή 15%. Έτσι το καθαρό συνολικό μέρισμα που θα διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρείας θα ανέλθει σε ευρώ 90.203. ήτοι 0,0042 ευρώ ανά μετοχή.

### 32. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Η συνολική αξία των εγγυητικών επιστολών της Εταιρείας προς τις Τράπεζες για εξασφάλιση υποχρεώσεων, ανέρχονται την 31.12.2017 σε € 5.031.207. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

### 33. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.

Επί των παγίων και ακινήτων της εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

### 34. Δεσμεύσεις

#### *Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις*

Δεδομένου ότι τα βασικά επενδυτικά σχέδια της Εταιρίας έχουν ολοκληρωθεί, δεν υπάρχουν κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

### 35. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης (31.12.2017) ήταν για την Εταιρία 80 άτομα. Στο τέλος της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης (31.12.2016) ήταν 79.

**36. Συνδεδεμένα Μέρη**

Οι παρακάτω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Έσοδα	0	0
Έξοδα	0	0
Απαιτήσεις	0	0
Υποχρεώσεις	0	0
Συναλλαγές και Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών της Διοίκησης	625.414	537.069
Απαιτήσεις από Διευθυντικά στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	6.231	6.281
Υποχρεώσεις σε Δ/ντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	0	0

**37. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού**

Δεν έχει συμβεί κάποιο άλλο γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της Εταιρίας από τις 31/12/2017 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της παρούσης χρήσης.

**Μάνδρα Αττικής, 30 Απριλίου 2018**

**Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΕΛΕΝΗ  
ΑΔΤ ΑΕ-522111**

**ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

**ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ  
ΑΔΤ ΑΚ-021143**

**Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ  
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΡΙΖΑΚΗΣ ΑΘΑΝ.  
ΑΔΤ ΑΒ – 509652**



**ΑΔΕΛΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΣΙΔΗΡΟΥ & ΧΑΛΥΒΟΣ**  
 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 83213102000  
 ΑΡ. Μ.Α.Ε. 4918/01/ΒΒ/4916  
 ΕΔΡΑ : ΛΟΥΤΣΑΣ & ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ , 19 600 ΜΑΝΔΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ  
 Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1η Ιανουαρίου 2017 έως 31η Δεκεμβρίου 2017  
 (δημοσιευμένα βάσει του ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΟΥ ΑΕΒΕ". Συνοπτικές εποπτικές στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επίλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**

<b>Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία:</b>	Διεύθυνση Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ, Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού. http://www.kordelos.gr	<b>Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο :</b>	30 Απριλίου 2018
<b>Διεύθυνση Διαδικτύου :</b>	Ελένη Κορδέλλου: Πρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος & Εκτελεστικό Μέλος, Μαργαρίτα Κορδέλλου : Εκτελεστικό Μέλος, Σταύρος Αντωνόπουλος : Μη Εκτελεστικό Μέλος, Αγγελική Κορδέλλου: Εκτελεστικό Μέλος, Αργύριος Κυλιάνης: Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Αιμίλιος Αρχοντούλης: Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Νικόλαος Πετρίδης : Μη Εκτελεστικό Μέλος	<b>Νόμιμος Ελεγκτής :</b>	Δημήτριος Λαμπρινός (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.:13741)
<b>Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :</b>		<b>Ελεγκτική Εταιρεία :</b>	Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.
		<b>Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών :</b>	Με σύμφωνη γνώμη.

**1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΩΩΣΩΝ**  
 ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Κύκλος εργασιών	43.301.436	37.545.176
Μικτά κέρδη	6.068.138	5.766.703
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	3.118.499	2.853.122
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	1.238.682	1.208.365
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)</b>	<b>201.666</b>	<b>661.872</b>
- Ισοκλήτες μητρικής	201.666	661.872
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-35.070	16.446
<b>Συγκριση συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)</b>	<b>166.596</b>	<b>678.317</b>
- Ισοκλήτες μητρικής	166.596	678.317
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βραβικά (σε €)	0,0078	0,0320
Προεπλεγμένο μέρος ανά μετοχή - (σε ευρώ)	0,0050	0,0100
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβλήσεων	3.575.379	3.320.633

**1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
 Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2017 και 01.01.2016)	19.397.162	18.718.845
Συγκριση συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπές δραστηριότητες)	166.596	678.317
Ανεπιβεβλητά μερίσματα	19.563.759	19.397.162
	-212.243	0
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2017 και 31.12.2016 αντίστοιχα)</b>	<b>19.351.515</b>	<b>19.397.162</b>

**ΠΡΟΣΩΠΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

- 1) Έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές Αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016.
  - 2) Τα κονδύλια των λογαριασμών του Ισολογισμού "Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις" και "Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις" της προηγούμενης χρήσης 2016, αναμορφώθηκαν για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της παρούσας χρήσης 2017.
  - 3) Επί των παγίων και ακινήτων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
  - 4) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαίτησα διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας καθώς και λοιπά γεγονότα για τα οποία να συντρέχει λόγος σχηματισμού προβλέψεων.
  - 5) Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία κατά την 31.12.2017 ανέρχεται σε 80 άτομα και σε 79 άτομα κατά την 31.12.2016
  - 6) Οι συναλλαγές στην χρήση 01.01 - 31.12.2017 και τα υπόλοιπα την 31.12.2017 με τα συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. Ευρώ):
- |  |     |
|--|-----|
| α) Έσοδα   | 0   |
| β) Έξοδα   | 0   |
| γ) Απαιτήσεις  | 0   |
| δ) Υποχρεώσεις   | 0   |
| ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης                                    | 625 |
| στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης  | 6   |
| ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης   | 0   |
| 7) Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής Εταιρείας που κατέχονται από την ίδια. |     |
| 8) Οι επενδύσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 01.01 - 31.12.2017 ανήλθαν σε 29 χιλ. €.                     |     |

**1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**  
 Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
(Μέθοδος Συμπλήρωσης Κατάστασης Ταμιακών Ροών : Έμση Μέθοδος)		
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	1.238.682	1.208.365
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	456.880	467.511
Προβλέψεις	40.504	179.055
Αποτελέσματα (έσοδα/έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-151	-10.501
Χρηστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.888.354	1.655.599
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης η που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποβλήτων	-629.936	-871
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-851.256	-4.219.198
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-201.842	1.901.896
Μείον:		
Χρηστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-1.816.529	-1.712.791
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>124.705</b>	<b>-530.934</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άλλων παγίων στοιχείων	-28.539	-8.205
Εισπραχές από πωλήσεις ενσώματων και άλλων παγίων στοιχείων	0	10.000
Τόκοι εισπραχθέντες	151	501
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-28.388</b>	<b>2.296</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπραχές από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.000.000	0
Εξοφλήσεις δανείων	-3.300.000	-350.000
Μερίσματα πληρωθέντα	-212.253	0
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>-12.253</b>	<b>-350.000</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)</b>	<b>-415.936</b>	<b>-878.638</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>3.968.673</b>	<b>4.847.312</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>3.552.737</b>	<b>3.968.673</b>

**1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**  
 Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	21.162.219	21.590.560
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.723.241	3.538.789
Αποθέματα	10.068.267	9.438.331
Απαιτήσεις από πελάτες	20.684.179	20.001.358
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	50.742	200.615
	3.552.737	3.968.673
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>58.241.385</b>	<b>58.738.327</b>
<b>ΠΑΣΙΒΙΚΟ</b>		
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.914.223	8.914.223
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	10.437.292	10.482.940
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών (α)	19.351.515	19.397.162
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.071.294	10.742.588
Προβλέψεις / Λοιπές μικροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.972.821	4.116.409
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	27.367.476	17.957.394
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.478.278	6.524.773
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	38.889.870	39.341.164
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)</b>	<b>58.241.385</b>	<b>58.738.327</b>

ΜΑΝΔΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ, 30 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2018

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
 ΚΟΡΔΕΛΟΥ ΕΛΕΝΗ  
 ΑΔΤ ΑΕ-522111

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
 ΚΟΡΔΕΛΟΥ ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ  
 ΑΔΤ ΑΚ-021143

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ  
 ΡΙΖΑΚΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ  
 ΑΔΤ ΑΒ-609652  
 Αρ. Αδ. ΟΕΕ 22289 Α' Τόξεως



**Πληροφορίες του Άρθρου 10 του Νόμου 3401 ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2017**

Η εταιρία σύμφωνα με την Ισχύουσα νομοθεσία και στα πλαίσια πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, δημοσίευσε στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά την διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2017, τις κάτωθι πληροφορίες .

Οι κατωτέρω πληροφορίες είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό τόπο της εταιρίας <http://www.kordelos.gr> και στο site χρηματιστηρίου Αθηνών <http://www.helex.gr>

ΘΕΜΑ	ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜ
<b>Ανακοινώσεις - Προσκλήσεις</b>		
Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου Χρήσης 2017	<a href="http://www.helex.gr/www.kordelos.gr">www.helex.gr/www.kordelos.gr</a>	06/06/2017
Τροποποίηση Οικονομικού Ημερολογίου Χρήσης 2017	<a href="http://www.helex.gr/www.kordelos.gr">www.helex.gr/www.kordelos.gr</a>	14/06/2017
Ανακοίνωση για την προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	<a href="http://www.helex.gr/www.kordelos.gr">www.helex.gr/www.kordelos.gr</a>	14/06/2017
Ανακοίνωση για τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης	<a href="http://www.helex.gr/www.kordelos.gr">www.helex.gr/www.kordelos.gr</a>	07/07/2017
Αποκοπή δικαιώματος μερίσματος-Πληρωμή μερίσματος χρήσης 2016	<a href="http://www.helex.gr/www.kordelos.gr">www.helex.gr/www.kordelos.gr</a>	11/07/2017
<b>Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων</b>		
Ετήσιος Ισολογισμός, 2016, Μητρική Στοιχεία & Πληροφορίες	<a href="http://www.helex.gr/www.kordelos.gr">www.helex.gr/www.kordelos.gr</a>	28/04/2017
Ετήσιος Ισολογισμός, 2016, Μητρική ,Οικονομική Έκθεση	<a href="http://www.helex.gr/www.kordelos.gr">www.helex.gr/www.kordelos.gr</a>	28/04/2017
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου (01/01/-30/06/2017)	<a href="http://www.helex.gr/www.kordelos.gr">www.helex.gr/www.kordelos.gr</a>	29/09/2017
Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση περιόδου (01/01/-30/06/2017)	<a href="http://www.helex.gr/www.kordelos.gr">www.helex.gr/www.kordelos.gr</a>	29/09/2017

**ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ  
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι εκθέσεις ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών και η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου της εταιρίας <<ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.>> είναι αναρτημένες στην διεύθυνση της εταιρίας <http://www.kordelos.gr>

Στον ίδιο διαδικτυακό τόπο είναι αναρτημένες και οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις και εκθέσεις της εταιρίας.