



ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.

ΕΔΡΑ: ΘΕΣΗ ΤΖΗΜΑ ΚΟΡΩΠΙ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ :83386102000

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.» στις 24 Μαρτίου 2016 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην διεύθυνση www.karamolegos-bkr.gr, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση των επενδυτών για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών, από την ημερομηνία σύνταξης και δημοσιοποίησής της.

Η παρούσα έκθεση των οικονομικών στοιχείων στοχεύει στην πλήρη και ακριβή πληροφόρηση των μετόχων και των επενδυτών και παρέχει όλες τις πληροφορίες και οικονομικά στοιχεία τα οποία απαιτούνται για την σωστή εκτίμηση της περιουσιακής κατάστασης, των αποτελεσμάτων καθώς και των προοπτικών της εταιρείας και του ομίλου ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	4
2. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	5-10
3. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης	11-25
4. Έκθεση ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	26-27
5. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	28-59
6. Πληροφορίες άρθρου 10 του ν.340/2005	60
7. Στοιχεία και Πληροφορίες	61

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ
ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ 3556/2007

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.

1. Δημήτριος Κανελλόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Εμμανουήλ Ηλία Καραμολέγκος, Διευθύνων Σύμβουλος και
3. Βασίλης Παντελής, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ορισθείς προς τούτο από το Διοικητικό Συμβούλιο,

υπό την ανωτέρα ιδιότητα μας, δηλώνουμε με την παρούσα, ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

1. Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. για την χρήση 01.01.2015 - 31.12.2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και
2. Η συνημμένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2016

Δημήτριος Κανελλόπουλος
Πρόεδρος
Διοικητικού Συμβουλίου

Εμμανουήλ Ηλία Καραμολέγκος
Διευθύνων Σύμβουλος

Βασίλης Παντελής
Μέλος
Διοικητικού Συμβουλίου

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
1/1 - 31/12/2015**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις του Ν.3556/2007, του Κ.Ν.2190/1920, την Απόφαση 7/448/11.10.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις διατάξεις του Νόμου 3873/2010, σας παραθέτουμε την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.» για τις Ενοποιημένες και Εταιρικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ – ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ – ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Το 2015 υπήρξε η δυσκολότερη περίοδος των τελευταίων ετών, απόρροια της αβεβαιότητας στην ελληνική κοινωνία και οικονομία, ιδιαίτερα μετά την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων. Η επικρατούσα αρνητική ψυχολογία, σε συνδυασμό με την συνεχιζόμενη για μία ακόμα χρονιά οικονομική δυσπραγία, δεν θα μπορούσε να αφήσει ανεπηρέαστο τον κλάδο τροφίμων. Ειδικότερα στην αγορά του τυποποιημένου ψωμιού, η οποία για πρώτη φορά εμφάνισε αρνητικό πρόσημο (-3%) έναντι του προηγούμενου έτους, ο αυξημένος ανταγωνισμός οδηγεί σε περαιτέρω συμπίεση των τιμών, στα ράφια των αλυσίδων supermarkets. Μέσα σε ένα τέτοιο δυσχερές περιβάλλον, μόνη διέξοδος αποτελεί η προϊοντική καινοτομία που να ανταποκρίνεται στα σημερινά καταναλωτικά πρότυπα και συνήθειες αλλά και η διαρκής προσπάθεια εξορθολογισμού των λειτουργιών της εταιρείας και βελτίωσης της κοστολογικής βάσης. Η ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ κινούμενη στο παραπάνω δίπτυχο επαύξησε τα μερίδια αγοράς της, επέτυχε δε διατήρηση της οργανικής της κερδοφορίας. Επιπλέον, συνέχισε για μια ακόμη χρονιά να καινοτομεί, λανσάροντας την σειρά «ΑΡΓΟΨΗΜΕΝΟ», ένα νέο concept ψωμιού (γεύση και χρήση) , αλλά και το brand «ΑΞΙΑΓΑΠΙΤΕΣ», υπό την σκέπη του οποίου διανέμονται διαφόρων ειδών πίτες. Ταυτόχρονα, η ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ συνέχισε την στρατηγική της λελογισμένης ανάπτυξης, ανοίγοντας 5 νέα σημεία πώλησης, προσδοκώντας να αυξήσει περαιτέρω τα μερίδια αγοράς του στην περιοχή της Αττικής.

Ειδικότερα:

Πωλήσεις: Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών παρουσίασε οριακή αύξηση 1,4% και διαμορφώθηκε στα 77,3 εκ. €, έναντι 76,2 εκ. €, το 2014, παρά το γεγονός ότι ο κύκλος εργασιών της εταιρείας μειώθηκε κατά 2,8% το 2015, ήτοι 59,9 εκ. €, έναντι 61,7 εκ. €, πέρυσι. Η εν λόγω εξέλιξη αποδίδεται αποκλειστικά στην αύξηση των καταστημάτων της ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ (5 νέα σημεία) και κατά συνέπεια στην σημαντική αύξηση των πωλήσεών του. Στον αντίποδα, η σημαντική αύξηση του όγκου πωλήσεων σε επίπεδο εταιρείας δεν ήταν αρκετή να αποτρέψει την οριακή μείωση του κύκλου εργασιών, απόρροια της ανταγωνιστικής τιμολογιακής πολιτικής.

Το μικτό κέρδος σε επίπεδο Ομίλου μειώθηκε κατά 3,8% και ανήλθε στο ποσό των 31,7 εκ. € έναντι 32,92 εκ. € το 2014. Σε εταιρικό επίπεδο, το μικτό κέρδος μειώθηκε κατά 6%, , ανερχόμενο τελικά σε 25,2 εκ. €, απόρροια της ανταγωνιστικής εμπορικής πολιτικής.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) αυξήθηκαν κατά 1,2% για την Εταιρεία και ανήλθαν στο ύψος των 11,19 εκ. €, έναντι 11,06 εκ. € το 2014, απόρροια του προγράμματος περιορισμού των λειτουργικών εξόδων. Σε ομιλικό ωστόσο επίπεδο, τα έξοδα για το άνοιγμα των νέων καταστημάτων της ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ επιβάρυναν τα αποτελέσματα και τελικά το EBITDA του Ομίλου διαμορφώθηκε στα 13,3 εκ. € έναντι 14 εκ. €, το 2014

Τα κέρδη προ φόρων σε ενοποιημένη βάση ανήλθαν στο ποσό των 0,46 εκ. € έναντι 1,76 εκ. €, πέρυσι. Σε επίπεδο εταιρείας αντίστοιχα, τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν στα 1,06 εκ. €, ήτοι μειωμένα κατά 30,3% έναντι του 2014 (1,52 εκ. €). Η βασική αιτία για την εν λόγω μείωση είναι η αύξηση των αποσβέσεων κατά περίπου 0,5 εκατ. ευρώ, απόρροια της ενσωμάτωσης νέου μηχανολογικού εξοπλισμού στην παραγωγική λειτουργία της εταιρείας.

Οι ζημίες μετά φόρων ανήλθαν στο ποσό των 0,79 εκ. € για τον όμιλο, έναντι κερδών 1 εκ. €, το 2014. Για την δε εταιρεία, τα κέρδη διαμορφώθηκαν στις 70 χιλ. € έναντι 1 εκ. €, πέρυσι. Να σημειωθεί ότι η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή σε 29% (από 26%) επιβάρυνε τα αποτελέσματα μετά φόρων κατά 570 χιλ. € και 525 χιλ. €, τον όμιλο και την εταιρεία, αντίστοιχα.

Ο καθαρός δανεισμός διαμορφώθηκε σε επίπεδο ομίλου στα 56,38 εκ. €, έναντι 51,40 εκ. €, το 2014 (45,1 εκ. € έναντι 41,74 εκ. €, για την Εταιρεία αντίστοιχα). Τα δε ίδια κεφάλαια διαμορφώθηκαν στα 37,4 εκ. €, έναντι των 38,1 εκ. € το 2014.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών:

	31/12/2015	31/12/2014
Γενική Ρευστότητα	0,84	0,78
Σύν. Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια	2,80	2,38
EBITDA / Πωλήσεις	17,2%	18,2%
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή	-0,05	0,105

ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και ερμηνειών, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και των θυγατρικών εταιρειών της. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι εταιρείες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση:

Εταιρεία	Έδρα	% Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	Θέση Τζήμα Κορωπί	Μητρική	
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	Θέση Τζήμα Κορωπί	60%	Ολική ενοποίηση
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Popesti - Leordeni	92%	Ολική ενοποίηση

Στην "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης :

1. Η «ΑΡΤΟΠΟΙΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΒΕΕ». Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 90%.
2. Η «ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΟΜΟΝΟΙΑΣ ΑΕΒΕ ΕΣΤΙΑΣΗΣ» Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 99,65%.
3. Η «ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ ΑΕΒΕ» Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 51%.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σχετικά με την διανομή μερίσματος, η Διοίκηση προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος ποσού ενός λεπτού (0,01€) ανά μετοχή για την χρήση του 2015.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών, διακυμάνσεων των επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις αυτών στην χρηματοοικονομική του απόδοση.

Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί και διαχειρίζεται τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος. Αυτό περιλαμβάνει, σε συνεργασία με τις διάφορες εταιρίες του Ομίλου, την αναγνώριση, αποτίμηση και αν χρειαστεί την αντιστάθμιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Οικονομική Διεύθυνση δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δε σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί αποτελούνται κυρίως από τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς όψεως, μερισμάτων και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε χώρα του εξωτερικού. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν αντισταθμίζονται εν μέρει, από εξαγωγές της εν λόγω θυγατρικής και άρα απαιτήσεις σε €.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων των δανειακών υποχρεώσεων παρακολουθείται και ο Όμιλος διαχειρίζεται την χρηματοδότηση προβαίνοντας σε συνδυασμένη χρήση βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού. Η σχέση μεταξύ δανεισμού με σταθερό επιτόκιο και του δανεισμού με κυμαινόμενο επιτόκιο ελέγχεται και καθορίζεται από την πολιτική του Ομίλου. Στην παρούσα συγκυρία ιστορικά χαμηλών επιτοκίων, ο Όμιλος έχει επιλέξει το σύνολο του δανείων του να είναι με κυμαινόμενο επιτόκιο.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Οι εμπορικές απαιτήσεις προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, με αποτέλεσμα να μετριάζεται ο πιστωτικός κίνδυνος. Εξάλλου, μέρος των απαιτήσεων είναι διασφαλισμένο μέσω factoring. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς και όταν κρίνεται αναγκαίο ζητούνται αλλαγή τρόπου πληρωμής και επιπλέον εξασφαλίσεις. Όπου δε, διαπιστώνεται αυξημένος πιστωτικός κίνδυνος διενεργείται πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Η Διοίκηση θεωρεί ότι εφ' όσον ολοκληρωθούν οι εταιρικοί μετασχηματισμοί που έχουν ήδη ανακοινωθεί και προχωρούν με ταχείς ρυθμούς στο λιανεμπόριο, δεν υπάρχει ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Ωστόσο, αν η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας συνεχίσει επί μακρῶ να κινείται σε κλίμα αβεβαιότητας και κατά συνέπεια οι πιέσεις στο ελληνικό λιανεμπόριο αυξηθούν περαιτέρω, ενδέχεται να αυξηθεί σημαντικά και πέραν των συνηθισμένων, ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η εταιρεία.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση, τουλάχιστον για ένα επαρκές χρονικό διάστημα, προκειμένου να μην διαταραχθεί η ομαλή λειτουργία της εταιρείας. Εξάλλου, όπως αποδείχθηκε κατά την τραπεζική αργία του περασμένου καλοκαιριού, το μείγμα ρευστότητας κρίθηκε επαρκές για την υποστήριξη των λειτουργιών της εταιρείας και του Ομίλου. Ωστόσο σημειώνεται, ότι τυχόν έλευση εκ νέου αντίστοιχων καταστάσεων, περιορισμένης λειτουργίας του εγχώριου τραπεζικού συστήματος επί μακρόν, αναμφίβολα θα δοκίμαζε τις αντοχές της εταιρείας και του Ομίλου και θα επηρέαζε σημαντικά τον κύκλο εργασιών και την κερδοφορία τους. Σημειώνεται, ότι την 31.12.2015, η Εταιρεία και ο Όμιλος διέθεταν ταμειακά διαθέσιμα ύψους 8,3 εκ. € και 9,1 εκ. €, αντίστοιχα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο εν λόγω κίνδυνος συνδέεται με την πιθανότητα διακοπής της απρόσκοπτης λειτουργίας του Ομίλου, κατά τρόπο ώστε να αδυνατεί να εξασφαλίσει ικανοποιητικές αποδόσεις στους μετόχους και στους λοιπούς stakeholders. Ο Όμιλος επιδιώκει την αναζήτηση του μείγματος πηγών χρηματοδότησης που θα ελαχιστοποιεί στις εκάστοτε συνθήκες, το κόστος κεφαλαίου. Προς τούτο, στις τρέχουσες συνθήκες, έχει τεθεί ως στόχος, η διατήρηση του δείκτη σύνολο υποχρεώσεων προς ίδια κεφάλαια από 2 έως 3.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ

Δεδομένου ότι σημαντικό τμήμα των πρώτων υλών και των υλικών συσκευασίας που χρησιμοποιεί ο Όμιλος στις παραγωγικές του διαδικασίες εισάγεται, η επί μακρόν διατήρηση του περιορισμού των κεφαλαίων προς το εξωτερικό ενδέχεται να επηρεάσει την λειτουργία και την κερδοφορία του Ομίλου. Ωστόσο, η συνεχής αναζήτηση νέων προμηθευτών αλλά και η σταδιακή εξομάλυνση των διαδικασιών εισαγωγής έχει αμβλύνει τον εν λόγω κίνδυνο.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΧΕΤΙΚΟΣ ΜΕ ΤΗΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΤΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ

Η Επιχείρηση εξασφαλίζει ότι η Πολιτική Ποιότητας ISO 9001:2000 είναι κατανοητή, διαδίδεται, εφαρμόζεται και τηρείται σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διαθέτει και καταβάλλει όλους τους απαραίτητους οικονομικούς πόρους για τη συνεχή ενημέρωση και εκπαίδευση του προσωπικού της, ενώ παράλληλα διαθέτει τον απαραίτητο σύγχρονο εξοπλισμό, ώστε να ικανοποιεί τις εκφρασμένες απαιτήσεις των πελατών-καταναλωτών της, καθώς και την τήρηση της νομοθεσίας.

Ο Όμιλος εφαρμόζει μία αυστηρή πολιτική ποιότητας και ασφάλειας των τροφίμων προκειμένου να προσφέρονται στους πελάτες του τα πλέον ποιοτικά και ασφαλή προϊόντα και ακολουθεί πιστά και αυστηρά όλους τους κανόνες ασφάλειας και υγιεινής.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, αφορούν συναλλαγές με θυγατρικές της:

	01/01-31/12/2015
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ	93.460,51
Πωλήσεις ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	645.839,85
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A.	210.197,72
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A. προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	1.542.220,95
Σύνολο προϊόντων	2.491.719,03
Ενοίκια	176.400,00
Λοιπά Έσοδα	5.643,99
Σύνολο υπηρεσιών	182.043,99
Σύνολο	2.673.763,02

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από τις θυγατρικές ανέρχονται στο ποσό του 2,46 εκ. €.

Οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την χρήση 2015 ήταν 729 χιλ. €, του Ομίλου 890 χιλ. € και οι αμοιβές των βασικών διοικητικών στελεχών ήταν 93 χιλ. €

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Το 2016 ξεκινάει μέσα σε ένα κλίμα αβεβαιότητας, με δύο παράλληλες κρίσεις, την οικονομική και την προσφυγική, να δημιουργούν ένα ακόμα πιο δυσχερές επιχειρηματικό περιβάλλον, και την αγορά των FMCG να πασχίζει να βρει κατεύθυνση και ρυθμό. Οι τάσεις που είχαν διαφανεί τα τελευταία χρόνια, δηλαδή η ανάγκη του καταναλωτικού κοινού για ποιοτικά επώνυμα προϊόντα σε ανταγωνιστική τιμή, η επιβράβευση της καινοτομίας και τέλος η συγκέντρωση στον κλάδο των supermarkets, αναμένεται να ενταθούν. Ειδικότερα για τον κλάδο του λιανεμπορίου, οι εξελίξεις των τελευταίων δύο μηνών προμηνύουν ότι ο χάρτης των supermarkets θα είναι τελείως διαφορετικός στο τέλος του 2016. Η συντελούμενη τα τελευταία έτη συγκέντρωση στον κλάδο αναμένεται να δημιουργήσει πιο βιώσιμα επιχειρηματικά σχήματα στο λιανεμπόριο, που θα μπορούν να

εκμεταλλευθούν οικονομίες κλίμακας, να έχουν υγιέστερη οικονομική δομή αλλά και να διεκδικούν καλύτερους όρους από τους εγχώριους προμηθευτές τους. Σε αυτό το περιβάλλον, η ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ θα συνεχίσει να βγάζει νέα προϊόντα που θα ανταποκρίνονται στις σύγχρονες ανάγκες του καταναλωτικού κοινού, θα διατηρήσει την ανταγωνιστική της τιμολογιακή πολιτική και θα συνεχίσει την εισαγωγή βέλτιστων πρακτικών σε όλες τις λειτουργίες της.

Η ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ από το άλλο μέρος, η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο των πρατηρίων άρτου, θα κινηθεί πιο συντηρητικά στο πλάνο ανάπτυξης της (το 2015, άνοιξαν πέντε νέα καταστήματα), έχοντας ως κύριο στόχο την ομαλή ενσωμάτωση των νέων σημείων πώλησης, την εκμετάλλευση οικονομικών κλίμακας και την διατήρησης της ποιοτικής υπεροχής έναντι του ανταγωνισμού.

Από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2015, μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσας Εκθέσεως, δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα, που να έχουν ουσιώδη επίδραση στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(παρ. 7 και 8 άρθρο 4 του ν.3556/2007)

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 3.897.168€ και διαιρείται σε 9.742.920 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,40€ εκάστης. Όλες οι μετοχές είναι ονομαστικές και εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και Καταστατικό της Εταιρείας. Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007.

Οι συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

- ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ με συμμετοχή 60%
- ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A. με συμμετοχή 92%

Στις 31.12.2015 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας:

- | | | |
|---------------------------|---------|--------|
| • Εμμανουήλ Καραμολέγκος, | ποσοστό | 53,22% |
| • Μαρία Καραμολέγκου, | ποσοστό | 16,78% |
| • Holdway Limited | ποσοστό | 7,1% |

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας.

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρεία ούτε προβλέπεται στο Καταστατικό της δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετόχων ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

Οι ρυθμίσεις του Καταστατικού της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Δ.Σ. και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920

8. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.1 στοιχ. β) του Κ.Ν. 2190/1920, το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφαση του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Δ.Σ. η εν λόγω εξουσία από την γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920 οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι του ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής και με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

9. Σημαντικές συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης, πέραν τον όρο των δανειακών συμβάσεων περί μη αλλαγής του πλειοψηφικού σχήματος.

10. Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Δ.Σ. 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 απασχόλησης τους εξ αιτίας δημόσιας πρότασης.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί ειδικό τμήμα της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τη διάταξη της παρ. 2 του άρθρου 2 του Ν.3873/2010.

I. Οι Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Οι Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης υπογραμμίζουν το ρόλο της καλής εταιρικής διακυβέρνησης στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, όσον αφορά αφενός στην αποτελεσματικότητα της εσωτερικής οργάνωσης και αφετέρου στο χαμηλότερο κόστος κεφαλαίου. Τέλος, η αυξημένη διαφάνεια που προάγει η εταιρική διακυβέρνηση έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων, αλλά και των δημόσιων οργανισμών και θεσμών. Οι Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης αποσκοπούν στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, με γνώμονα την διαφάνεια, την ισότιμη και δίκαιη προάσπιση των συμφερόντων όλων ανεξαρτήτως των μετόχων.

II. Αναφορά στις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των οικείων νομοθετικών κειμένων (ιδίως κ.ν. 2190/1920, 3016/2002, 3693/2008 και 3873/2010), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα. Το κείμενο του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.karamolegos-bkr.gr).

III. Διοικητικό Συμβούλιο

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από τρία (3) έως επτά (7) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι της Εταιρείας ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (μη μέτοχοι). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη, αρχόμενη από την επομένη της ημέρας της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του πέμπτου έτους. Σε περίπτωση που κατά τη λήξη της θητείας του δεν έχει εκλεγεί νέο Διοικητικό Συμβούλιο, παρατείνεται η θητεία του αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Κάθε σύμβουλος οφείλει να προσέρχεται και να συμμετέχει ανελλιπώς στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε

σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητος του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του είτε στην έδρα της Εταιρείας είτε στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας αυτής. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί εγκύρως να συνεδριάσει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή, είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην τηλεδιάσκεψη. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρος του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται το πενήντα τοις εκατό (50%) συν ένα (1) των συμβούλων. Σε καμία όμως περίπτωση ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως, δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, που είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπήσει έναν μόνο σύμβουλο που απουσιάζει. Η ψηφοφορία στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι φανερή, εκτός αν με απόφασή του ορισθεί ότι για συγκεκριμένο θέμα θα γίνει μυστική ψηφοφορία, οπότε στην περίπτωση αυτή η ψηφοφορία διεξάγεται με ψηφοδέλτιο.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα και το οποίο υπογράφεται από τον Πρόεδρο και από τον Αναπληρωτή του και από τους παριστάμενους στην συνεδρίαση συμβούλους. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάτων ή αντιπροσωπευόμενων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού απ' όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητες του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας, και την εκπροσώπηση της, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.

Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, επιβάλλεται στους Συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενοντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του διοικητικού συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σήμερα είναι επταμελές και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Δημήτριος Κανελλόπουλος του Νικολάου και της Παρασκευής, Οικονομολόγος, γεννημένος στην Κυπαρισσία Μεσσηνίας το έτος 1933, κάτοικος Αθηνών, οδός Ροβέρτου Γκάλλι αρ. 24, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Ε 809188/1963, ΑΦΜ 005788987, Έλληνας Υπήκοος, Πρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος)

Εμμανουήλ Καραμολέγκος του Ηλία και της Αικατερίνης, επιχειρηματίας, γεννημένος στην Αθήνα την 9.7.1958, κάτοικος Αγίας Παρασκευής Αττικής, οδός Ολυμπίας αρ. 40, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Π 273631/1990, ΑΦΜ 028589020, Έλληνας Υπήκοος, Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)

Μαρία Καραμολέγκου του Ηλία και της Αικατερίνης, επιχειρηματίας, γεννημένη στην Αθήνα την 1.5.1962, κάτοικος Αγίας Παρασκευής Αττικής, οδός Δήμητρος αρ. 20, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Π 704342/1991, ΑΦΜ 052535089, Ελληνίδα Υπήκοος, Αντιπρόεδρος (εκτελεστικό μέλος)

Βασίλειος Παντελής του Γεωργίου και της Αρετής, Οικονομολόγος, γεννημένος στα Ιωάννινα το έτος 1953, κάτοικος Αθήνας, οδός Σαβαγηνών αρ. 80, κάτοχος του Α.Δ.Τ. ΑΖ 118567/2007, ΑΦΜ 018053879, Έλληνας Υπήκοος, Μέλος (εκτελεστικό μέλος)

Βασίλειος Ευαγγέλου του Σταύρου και της Μαριάνθης, επιχειρηματίας, γεννημένος στην Αθήνα το έτος 1965, κάτοικος Βριλησίων Αττικής, οδός Αγ. Νικολάου αρ. 1 και Κισσάβου, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Τ 087074/1999 του Α.Τ. Γλυκών Νερών, ΑΦΜ 041595265, Έλληνας Υπήκοος, Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)

Παύλος Κανελλόπουλος του Δημητρίου και της Ελένης, Οικονομολόγος, γεννημένος στην Αθήνα το έτος 1969, κάτοικος Αθήνας, οδός Ροβέρτου Γκάλλι αρ. 24, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Ν 006982/1986, ΑΦΜ 079242940, Έλληνας Υπήκοος, Μέλος, (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)

Απόστολος Παπαδόπουλος του Κωνσταντίνου και της Ησαΐα, Οικονομολόγος, γεννημένος στον Άγιο Αθανάσιο Δράμας το έτος 1956, κάτοικος Αλίμου Αττικής, οδός Κονδύλη αρ. 19, κάτοχος Δ.Α.Τ. ΑΒ 251935/6.6.2006, ΑΦΜ 040077685, Έλληνας Υπήκοος, (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

IV. Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο επικουρείται στο έργο του από την Επιτροπή Ελέγχου. Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του Ν.3693/2008 εξέλεξε νέα μέλη, κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 22η Ιουνίου 2012, Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee), αποτελούμενη από τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: **Δημήτριο Κανελλόπουλο** του Νικολάου και της Παρασκευής, οικονομολόγο, Πρόεδρο (μη εκτελεστικό μέλος), **Παύλο Κανελλόπουλο** του Δημητρίου και της Ελένης οικονομολόγο, Μέλος, (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) **Απόστολο Παπαδόπουλο του Κωνσταντίνου** και της Ησαΐα, οικονομολόγο, μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης
- β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,
- γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά στην παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2015 συνεδρίασε δύο φορές.

Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος 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.

V. Η Γενική Συνέλευση

Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής:

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και ν' αποφαινεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για τα ακόλουθα θέματα:

- α) Παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας.
- β) Τροποποίηση του Καταστατικού.
- γ) Αύξηση ή μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 1 του άρθρου 6 του παρόντος, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων.
- δ) Έκδοση ομολογιακών δανείων μετατρέψιμων σε μετοχές, εκτός εκείνων που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά το άρθρο 3α παρ. 1 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920.
- ε) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από τις περιπτώσεις του άρθρου 23 του καταστατικού
- στ) Εκλογή ελεγκτών.
- ζ) Διορισμός Εκκαθαριστών.
- η) Διάθεση καθαρών κερδών.
- θ) Έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγεται η κατά το αρθ. 78 του Κ.Ν. 2190/20 απορρόφηση της Εταιρείας από άλλη Α.Ε. που κατέχει το 100% των μετοχών της.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται υποχρεωτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για την συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με

τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και ν' ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδριάσεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιαδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σ' αυτή. Εξαιρετικά η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερησίας διάταξης, εάν εκπροσωπούνται σ' αυτή τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν :

- α) Μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας.*
- β) Μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Εταιρείας.*
- γ) Επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων*
- δ) Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου που δεν προβλέπεται από το Καταστατικό, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 και 2 του Κ.Ν. 2190/1920, εκτός εάν αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 1 και 2 του Καταστατικού της Εταιρείας ή εάν επιβάλλεται από διατάξεις νόμων ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.*
- ε) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920.*
- στ) Μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών.*
- ζ) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας.*
- η) Παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, και*
- θ) σε κάθε άλλη περίπτωση, που ορίζει ο νόμος.*

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή όταν αυτός κωλύεται, ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν σ' αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα, ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των

ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση.

Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε. Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνελεύσεως.

Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους:

Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου:

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζομένων στο άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνελεύσεως, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την πέμπτη (5η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση, μόνο μετά από άδειά της.

Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνελεύσεως.

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε

σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα, πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

- α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,*
- β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,*
- γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,*
- δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).*

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον πέντε (5) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

Λοιπά δικαιώματα μετόχων

Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα

πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης, σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920, και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η, μετά την αναβολή, Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/1920.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης, με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας, στην οποία εδρεύει η εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το, κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

VI. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι 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 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

Κατά την άσκηση του ελέγχου, η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως, προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι

αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία, με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης, η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρείας.

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων και της Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων.

Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων).

Ο Όμιλος έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν, μέσα από σειρά δικλίδων ασφαλείας, την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Παράλληλα, ανάλυση των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε τακτική βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας:

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή άλλα διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας.

VII. Αναφορά στις Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του ΔΣ.

Το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα μέλη αυτού είναι κάτοικοι νομού Αττικής, είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του ΔΣ

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του ΔΣ και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του ΔΣ κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της εταιρείας.

Η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τεσσάρων (4) φορών ετησίως.

Δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις.

Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.

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 ΔΣ 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 σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

Επικοινωνία με τους μετόχους: δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων: δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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.

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης (Διαχείρισης) του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Κορωπί 24/3/2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Δημήτριος Ν. Κανελλόπουλος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43^α (παρ.3δ) του κ.ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α (παρ.3^α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2016

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Β.ΝΑΝΟΥΡΗΣ

Αρ Μ ΣΟΕΛ:14091



ΥΝΤ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.

Λεωφόρος Μεσογείων 396, Αγία Παρασκευή
Αρ Μ ΣΟΕΛ: Εταιρείας 174

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015
2. Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015
3. Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015
4. Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015
5. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

		01/01-31/12/2015	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2015	01/01-31/12/2014
Ποσά σε Ευρώ	ΣΗΜ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Πωλήσεις	<u>4.1</u>	77.304.097,61	76.232.346,96	59.934.663,73	61.690.015,12
Κόστος Πωληθέντων		(45.621.925,64)	(43.310.306,01)	(34.771.877,79)	(34.925.770,63)
Μικτό Κέρδος		31.682.171,97	32.922.040,95	25.162.785,94	26.764.244,49
Λειτουργικά έξοδα - έσοδα (καθαρά)					
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	<u>4.2</u>	854.328,77	652.884,31	798.262,74	864.908,59
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας		(5.212.173,76)	(4.824.468,27)	(4.258.862,42)	(3.927.317,92)
Έξοδα Ερευνών		(58.129,31)	(79.537,21)	(58.129,31)	(79.537,21)
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης		(22.230.192,39)	(22.474.470,71)	(16.889.975,48)	(18.514.633,29)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων/ (εσόδων)		(26.646.166,69)	(26.725.591,88)	(20.408.704,47)	(21.656.579,83)
Λειτουργικά κέρδη		5.036.005,28	6.196.449,07	4.754.081,47	5.107.664,66
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	<u>4.5</u>	(4.580.955,85)	(4.355.746,14)	(3.698.093,22)	(3.584.221,99)
Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα) από μη λειτουργικές δραστηριότητες		-	(83.090,88)		
Κέρδη προ φόρων		455.049,43	1.757.612,05	1.055.988,25	1.523.442,67
Φόρος εισοδήματος	<u>4.4</u>	(1.242.522,13)	(727.030,83)	(986.344,17)	(509.103,95)
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους (Α)		(787.472,70)	1.030.581,22	69.644,08	1.014.338,72
Κατανέμονται σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(486.850,66)	1.020.828,73	69.644,08	1.014.338,72
Δικαιώματα Μειοψηφίας		(300.622,04)	9.752,49	-	-
i) Μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα					
Συναλλαγματικές διαφορές		(136.647,36)			
ii) Μη μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα					
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)			(165.899,31)		(145.497,44)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		(136.647,36)	(165.899,31)	-	(145.497,44)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ έξοδα μετά από φόρους (Α+ Β)		(924.120,06)	864.681,91	69.644,08	868.841,28
Ιδιοκτήτες μητρικής		(612.566,23)	854.929,42		
Δικαιώματα Μειοψηφίας		(311.553,83)	9.752,49		
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής	<u>4.9</u>	(0,0500)	0,1048	0,0071	0,1041
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	<u>4.6</u>	13.292.144,13	13.962.777,07	11.194.598,58	11.057.293,47

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ποσά σε Ευρώ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

	ΣΗΜ.	31/12/2015	31/12/2014
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	4.8	55.599.613,14	54.136.690,07
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	4.10	12.027.325,99	12.027.325,99
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		76.980,88	93.610,57
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		67.703.920,01	66.257.626,63
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	4.12	1.212.184,97	1.198.531,93
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	4.13	42.459.646,60	40.956.075,22
Χρεόγραφα		5.145,00	5.145,00
Έξοδα Επομένων χρήσεων		140.457,59	128.694,75
Ταμειακά διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	4.17	8.308.332,95	1.379.528,31
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		52.125.767,11	43.667.975,21
Σύνολο Ενεργητικού		119.829.687,12	109.925.601,84

ΠΑΘΗΤΙΚΟ
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις
Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο	4.18	(3.897.168,00)	(3.897.168,00)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		(13.412.164,40)	(13.412.164,40)
Λοιπά Αποθεματικά		(15.569.134,59)	(15.477.558,67)
Σύνολο		(32.878.466,99)	(32.786.891,07)
Αποτελέσματα περιόδου		(69.644,08)	(1.014.338,72)
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		(7.231.288,86)	(6.313.720,27)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		(40.179.399,93)	(40.114.950,06)
Δικαιώματα Μειοψηφίας			
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		(40.179.399,93)	(40.114.950,06)

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.19	(20.358.689,50)	(16.234.390,00)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		(4.918.536,20)	(4.553.172,46)
Διάφορες προβλέψεις	4.20	(904.308,27)	(955.790,58)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.21	(33.639,08)	(624.278,71)
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		(26.215.173,05)	(22.367.631,75)

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	4.23	(16.476.045,05)	(17.325.129,15)
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.22	(24.840.570,86)	(20.031.589,52)
Λοιπές βραχυπρ. υποχρεώσεις χρηματοδ. χαρακτήρα	4.22	(5.804.562,63)	(4.085.742,31)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		(2.127.461,39)	(1.680.153,97)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	4.19	(2.397.148,15)	(2.766.660,00)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.24	(1.789.326,06)	(1.553.745,08)
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		(53.435.114,14)	(47.443.020,03)
Σύνολο Υποχρεώσεων		(79.650.287,19)	(69.810.651,78)
Σύνολο Παθητικού		(119.829.687,12)	(109.925.601,84)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ
ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά σε Ευρώ	ΣΗΜ.	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	4.8	59.863,42	63.099,68
Ενσώματες ακίνητοποιήσεις	4.8	79.819.443,37	77.133.763,37
Υπεραξία		837.663,32	837.663,32
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		366.011,90	319.821,42
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		81.082.982,01	78.354.347,79
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	4.12	2.525.567,62	2.555.896,15
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	4.13	49.160.511,29	45.711.991,90
Χρεόγραφα		5.290,00	5.290,00
Έξοδα Επομένων χρήσεων		245.214,69	166.350,26
Ταμειακά διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	4.17	9.124.263,07	1.911.047,14
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		61.060.846,67	50.350.575,45
Σύνολο Ενεργητικού		142.143.828,68	128.704.923,24
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.18	(3.897.168,00)	(3.897.168,00)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		(13.412.164,40)	(13.412.164,40)
Λοιπά Αποθεματικά		(15.473.752,86)	(15.458.008,72)
Σύνολο		(32.783.085,26)	(32.767.341,12)
Αποτελέσματα περιόδου		486.850,66	(1.020.828,73)
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		(3.417.665,52)	(2.540.726,03)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		(35.713.900,12)	(36.328.895,88)
Δικαιώματα Μειοψηφίας		(1.707.202,31)	(1.795.417,39)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		(37.421.102,43)	(38.124.313,27)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.19	(24.558.176,18)	(17.082.389,75)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		(5.804.300,32)	(5.392.799,59)
Διάφορες προβλέψεις	4.20	(1.088.799,39)	(1.143.399,38)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.21	(159.103,11)	(724.878,74)
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		(31.610.379,00)	(24.343.467,46)
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	4.23	(27.709.520,23)	(26.327.612,68)
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.22	(31.999.188,01)	(27.210.483,03)
Λοιπές βραχυπρ. υποχρεώσεις χρηματοδ. χαρακτήρα	4.22	(5.804.562,63)	(4.085.742,31)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		(2.255.929,22)	(1.807.447,43)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	4.19	(3.140.341,03)	(4.934.888,86)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.24	(2.202.806,13)	(1.870.968,20)
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		(73.112.347,25)	(66.237.142,51)
Σύνολο Υποχρεώσεων		(104.722.726,25)	(90.580.609,97)
Σύνολο Παθητικού		(142.143.828,68)	(128.704.923,24)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ									
	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά υπέρ το άρτιο</u>	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Έκτακτα Αποθεματικά</u>	<u>Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων</u>	<u>Λοιπά Αποθεματικά</u>	<u>Αποθεματικά Αναπροσαρμογής</u>	<u>Κέρδη εις νέο</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 01/01/2014	3.897.168,00	13.412.164,40	940.336,59	1.125.000,00	6.861.316,22	150.729,25	6.545.674,05	6.411.149,47	39.343.537,98
Μεταφορά Αποθεματικού								-	-
Δέσμευση αποθεματικού για ίδια συμμετοχή σε επένδυση Ν. 3299/2005								-	-
Επίδραση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών - ζημιών						(145.497,44)			(145.497,44)
Διανομή μερισμάτων								(97.429,20)	(97.429,20)
Κέρδη Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	1.014.338,72	1.014.338,72
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2014	3.897.168,00	13.412.164,40	940.336,59	1.125.000,00	6.861.316,22	5.231,81	6.545.674,05	7.328.058,99	40.114.950,06
Υπόλοιπο 01/01/2015	3.897.168,00	13.412.164,40	940.336,59	1.125.000,00	6.861.316,22	5.231,81	6.545.674,05	7.328.058,99	40.114.950,06
Μεταφορά Αποθεματικού			50.716,94					(50.716,94)	-
Δέσμευση αποθεματικού για ίδια συμμετοχή σε επένδυση Ν. 3299/2005									-
Επίδραση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών - ζημιών						92.234,99			92.234,99
Διανομή μερισμάτων								(97.429,20)	(97.429,20)
Κέρδη Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	69.644,08	69.644,08
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2015	3.897.168,00	13.412.164,40	991.053,53	1.125.000,00	6.861.316,22	97.466,80	6.545.674,05	7.249.556,93	40.179.399,93

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΟΜΙΛΟΣ										
	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά υπέρ το άρτιο</u>	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Έκτακτα Αποθεματικά</u>	<u>Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων</u>	<u>Λοιπά Αποθεματικά</u>	<u>Αποθεματικά Αναπροσαρμογής</u>	<u>Κέρδη εις νέο</u>	<u>Δικαιώματα Μειοψηφίας</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 01/01/2014	3.897.168,00	13.412.164,40	965.671,10	1.125.000,00	6.818.483,58	(856.146,21)	6.590.988,48	3.577.683,15	1.826.047,93	37.357.060,56
Μεταφορά Αποθεματικού								(1.480,79)	1.480,79	-
Δέσμευση αποθεματικού για ίδια συμμετοχή σε επένδυση Ν. 3299/2005								-		-
Αποθεματικό μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιρειών										-
Απόκτηση % θυγατρικής						41.863,81			(41.863,81)	
Επίδραση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών - ζημιών					(14.316,81)	(151.582,50)				(165.899,31)
Διανομή μερισμάτων								(97.429,20)		(97.429,20)
Κέρδη Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	1.020.828,74	9.752,49	1.030.581,22
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2014	3.897.168,00	13.412.164,40	965.671,10	1.125.000,00	6.804.166,77	(965.864,90)	6.590.988,48	4.499.601,90	1.795.417,40	38.124.313,27
Υπόλοιπο 01/01/2015	3.897.168,00	13.412.164,40	965.671,10	1.125.000,00	6.804.166,77	(965.864,90)	6.590.988,48	4.499.601,90	1.795.417,39	38.124.313,27
Μεταφορά Αποθεματικού	-	-	50.716,94		-	-	2.137,99	(50.716,94)	-	2.137,99
Δέσμευση αποθεματικού για ίδια συμμετοχή σε επένδυση Ν. 3299/2005					-		(136.647,36)		-	(136.647,36)
Αποθεματικό μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιρειών			-	-	28.301,12	62.295,63		(3.473,03)	(32.593,04)	54.530,68
Προσθήκη νέων δραστηριοτήτων								-	245.000,00	245.000,00
Επίδραση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών - ζημιών						16.669,75	-	-		16.669,75
Διανομή μερισμάτων						-		(97.429,20)	-	(97.429,20)
Κέρδη Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	(486.850,66)	(300.622,04)	(787.472,70)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2015	3.897.168,00	13.412.164,40	1.016.388,04	1.125.000,00	6.832.467,89	(886.899,52)	6.456.479,11	3.861.132,07	1.707.202,31	37.421.102,43

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση Μέθοδος)
(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014
<u>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ</u>		
Κέρδη προ φόρων	1.055.988,25	1.523.442,67
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	6.440.517,11	5.949.628,81
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	-
Προβλέψεις	(51.482,31)	81.501,31
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-	-
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	3.698.093,22	3.584.221,99
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ. κεφ. Κίνησης ή που σχετίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) αποθέματα	(13.653,04)	36.209,34
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(1.498.704,53)	899.888,40
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(720.674,98)	(3.489.537,97)
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(3.698.093,22)	(3.584.221,99)
Καταβεβλημένοι φόροι	(565.136,33)	907.006,65
Σύνολο εισροών/(εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	<u>4.646.854,17</u>	<u>5.908.139,21</u>
<u>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών κοιν. & λοιπών επενδύσεων	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(7.903.440,18)	(4.783.610,17)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-	50.546,21
Τόκοι εισπραχθέντες	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(7.903.440,18)</u>	<u>(4.733.063,96)</u>
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	12.931.213,32	669.098,96
Εξοφλήσεις δανείων	(2.648.624,01)	(3.020.749,09)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(97.198,66)	(97.209,44)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>10.185.390,65</u>	<u>(2.448.859,57)</u>
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	<u>6.928.804,64</u>	<u>(1.273.784,32)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>1.379.528,31</u>	<u>2.653.312,63</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>8.308.332,95</u>	<u>1.379.528,31</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση Μέθοδος)
(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2015	31/12/2014
<u>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ</u>		
Κέρδη προ φόρων	455.049,43	1.757.612,05
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	8.256.138,85	7.766.328,00
Απομειώσεις ενσώματων και αϋλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	-
Προβλέψεις	(43.230,77)	66.369,95
Συναλλαγματικές διαφορές	(15.831,94)	83.090,88
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(126.138,76)	-
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	4.580.955,85	4.355.746,14
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ. κεφ. Κίνησης ή που σχετίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) αποθέματα	75.104,09	(217.085,85)
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(3.189.267,99)	781.879,51
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	448.132,63	(4.965.878,43)
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(4.582.133,46)	(4.357.478,60)
Καταβεβλημένοι φόροι	(740.279,25)	610.734,15
Σύνολο εισροών/(εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	<u>5.118.498,68</u>	<u>5.881.317,80</u>
<u>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών κοιν. & λοιπών επενδύσεων	245.000,00	-
Αγορά ενσώματων και αϋλων παγίων στοιχείων	(10.754.015,24)	(4.977.762,57)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και αϋλων παγίων στοιχείων	511.286,17	95.329,21
Τόκοι εισπραχθέντες	881,08	11,20
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(9.996.847,99)</u>	<u>(4.882.422,16)</u>
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	16.009.730,66	1.304.224,13
Εξοφλήσεις δανείων	(3.820.966,76)	(3.513.607,08)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(97.198,66)	(97.209,44)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>12.091.565,24</u>	<u>(2.306.592,39)</u>
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	<u>7.213.215,93</u>	<u>(1.307.696,75)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>1.911.047,14</u>	<u>3.218.743,89</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>9.124.263,07</u>	<u>1.911.047,14</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. Γενική πληροφόρηση

1.1. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της για την περίοδο 1.1 - 31.12.2015 έχουν εγκριθεί υπό του Διοικητικού Συμβουλίου την 24η Μαρτίου 2016.

1.2. Σύσταση εταιρείας:

Η εταιρεία ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. ιδρύθηκε με την σημερινή της νομική μορφή στις 07.11.1989 (ΦΕΚ 3882/09.11.1989). Η διάρκεια της εταιρείας έχει ορισθεί 90 χρόνια, δηλαδή έως την 31.12.2079.

1.3. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας:

	Όμιλος	Εταιρεία
31η Δεκεμβρίου 2015	746	409
31η Δεκεμβρίου 2014	668	408

1.4. Έδρα

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στην θέση Τζήμα, Κορωπί. Η ηλεκτρονική διεύθυνση είναι : www.karamolegos-bkr.gr

1.5. Σκοπός

- 1.5.1. Η παραγωγή και εμπορεία ειδών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής.
- 1.5.2. Η συμμετοχή ή συνεργασία της εταιρείας με οποιοδήποτε τρόπο και με οποιονδήποτε σκοπό συναφή με το σκοπό της εταιρείας.
- 1.5.3. Η ίδρυση υποκαταστημάτων, πρακτορείων, γραφείων σε οποιοδήποτε μέρος της Ελλάδος και το εξωτερικό και η εκμετάλλευση αυτών για τους σκοπούς της εταιρείας.
- 1.5.4. Η αντιπροσώπευση οποιασδήποτε επιχείρησης ημεδαπής ή αλλοδαπής του ίδιου ή συναφούς σκοπού.
- 1.5.5. Η κτήση και εκμετάλλευση κάθε μέσου μεταφοράς και η κτήση ακινήτων προς επίτευξη του σκοπού της εταιρείας

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1. Βάση κατάρτισης

Κατά την κατάρτιση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο που έληξε την 30 Δεκεμβρίου 2015, ακολουθούνται οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού σε σύγκριση με τις πιο πρόσφατες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (31 Δεκεμβρίου 2014), εκτός από την υιοθέτηση των παρακάτω νέων προτύπων και διερμηνειών που ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2015.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες με ισχύ στην Χρήση 2014:

Ετήσιες βελτιώσεις 2010-2012 που εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2013 και αφορούν τα πρότυπα IAS 16, IAS 24, IAS 38, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8 και IFRS 13, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν κυρίως την ή μετά την 01.07.2014. Δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» που εγκρίθηκε τον Νοέμβριο του 2013 και αναφέρεται σε εισφορές προγραμμάτων καθορισμένων παροχών από εργαζομένους ή τρίτα πρόσωπα οι οποίες συνδέονται με την παροχή υπηρεσίας. Η τροποποίηση έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2014 και δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

Νέα πρότυπα και διερμηνείες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν μετά την 01.01.2015:

«Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38», που παρέχουν διευκρινήσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρεία.

«Τροποποίηση ΔΠΧΑ 11» Λογιστική για αποκτήσεις Δικαιωμάτων σε Κοινές Δραστηριότητες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Η τροποποίηση απαιτεί όπως ο αποκτών ένα δικαίωμα σε κοινή δραστηριότητα που συνιστά επιχείρηση όπως καθορίζεται στο ΔΠΧΑ 3, να εφαρμόζει όλες τις προβλέψεις του προτύπου. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί που Υπόκεινται σε Ρυθμιστικό Πλαίσιο» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Το πρότυπο καθορίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης με άλλα πρότυπα αλλά τα πληρούν με το εν λόγω πρότυπο και επιτρέπει την αναγνώρισή τους κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στον όμιλο και την εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείες 13,15,18 και 31. Με βάση το πρότυπο αυτό η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ακολουθώντας 5 βασικά βήματα. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

«Γεωργία: Πολυετή Φυτά – Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 16 και 41», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο και την εταιρεία.

«Μέθοδος Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις – Τροποποίηση του ΔΛΠ 27», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Με βάση την τροποποίηση οι συμμετοχές σε θυγατρικές συγγενείς και κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή μπορούν να επιμετρώνται και με την μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως αυτή καθορίζεται από το ΔΛΠ 28. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον όμιλο και την εταιρεία.

«Θέματα Γνωστοποιήσεων - Τροποποίηση ΔΛΠ 1», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον όμιλο και την εταιρεία.

«Πώληση ή Διανομή Περιουσιακών Στοιχείων Μεταξύ Επενδυτή και Συγγενούς ή Κοινοπραξίας του – Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον όμιλο και την εταιρεία.

«Επενδυτικές Οντότητες – Εφαρμογή της Εξαίρεσης από την Ενοποίηση – Τροποποίηση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον όμιλο και την εταιρεία.

2.2. Ενοποίηση

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και των θυγατρικών εταιρειών της. Θυγατρικές εταιρείες είναι εκείνες στις οποίες ο Όμιλος έχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του μισού των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δυνατότητα να αποφασίζει για τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές που ακολουθούνται. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι εταιρείες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση:

Εταιρεία	Έδρα	% Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	Θέση Τζήμα Κορωπί	Μητρική	
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	Θέση Τζήμα Κορωπί	60%	Ολική ενοποίηση
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Ropesti - Leordeni Ρουμανία	92%	Ολική ενοποίηση

Στην ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ ενοποιούνται:

ΑΡΤΟΠΟΙΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΒΕΕ	Θέση Τζήμα Κορωπί	90%	Ολική ενοποίηση ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	στην
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΟΜΟΝΟΙΑΣ ΑΕΒΕ ΕΣΤΙΑΣΗΣ	Αθήνα	99.65%	Ολική ενοποίηση ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	στην
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ ΑΕΒΕ	Αθήνα	51%	Ολική ενοποίηση ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	στην

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

2.3. Μετατροπή ξένου νομίσματος

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου απεικονίζονται στο τοπικό νόμισμα που ισχύει στην χώρα που δραστηριοποιούνται. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε €, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας και νόμισμα αναφοράς του Ομίλου.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση τρεχουσών ισοτιμιών που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την καταχώρηση των παραπάνω συναλλαγών καθώς και από την μετατροπή στο τέλος της χρήσης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

2.4. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εμφανίζονται στο ιστορικό κόστος, μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, εκτός από την κατηγορία των οικοπέδων όπου απεικονίζεται το ιστορικό κόστος κτήσεως. Οι αποσβέσεις αποτιμώνται με σταθερούς συντελεστές καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσιμης ζωής των παγίων.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΤΗ
Κτίρια και εγκαταστάσεις	35-40
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	15-25
Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	8-20
Έπιπλα και σκεύη	8-15
Μεταφορικά μέσα	14-15
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογιστικά [προγράμματα]	4-6

Οι αξίες των μηχανολογικών εγκαταστάσεων και εξοπλισμού επισκοπούνται για ενδεχόμενη απομείωση αξίας όταν γεγονότα και συγκυρίες δίδουν ενδείξεις για τέτοια απομείωση. Όταν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις και εκτιμάται ότι η αξία είναι κατώτερη της ανακτήσιμης, αυτή αναθεωρείται.

Η υπολειμματική αξία καθώς και η ωφέλιμη ζωή των παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση παγίων στοιχείων προσδιορίζονται από την διαφορά που προκύπτει μεταξύ του εσόδου και της αναπόσβεστης αξίας που εμφανίζεται στα βιβλία και συμπεριλαμβάνονται στο λειτουργικό αποτέλεσμα.

2.5. Απομείωση αξίας παγίων

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού, η Διοίκηση της εταιρείας επανεξετάζει τη λογιστική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων ώστε να προσδιορίζει αν τυχόν τα πάγια αυτά έχουν υποστεί απαξίωση. Λόγος απαξίωσης συντρέχει όταν η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του παγίου. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης κατά τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης τους.

2.6. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μειούμενο με τυχόν απαξίωσης της αξίας των.

2.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η τιμή κτήσης υπολογίζεται βάσει της μεθόδου του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Κόστος δανεισμού δεν συμπεριλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων.

2.8. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι

Η εταιρεία παρέχει πίστωση στους πελάτες η οποία βασίζεται στο οικονομικό μέγεθος του πελάτη και σε οικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται μ' αυτόν. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού οι απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα η μη πρόβλεψης για επισφαλείς

απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αναθεωρείται έτσι ώστε να απεικονίζει τους προβλεπόμενους κινδύνους. Πολιτική της εταιρείας είναι να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες.

2.9. Δάνεια Τραπεζών

Τα έντοκα δάνεια των τραπεζών και οι λογαριασμοί κίνησης κεφαλαίων καταχωρούνται, στην εύλογη αξία τους. Το κόστος δανεισμού καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου που έχει πραγματοποιηθεί εκτός του κόστους δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή επιλέξιμων στοιχείων του ενεργητικού σε αύξηση του κόστους των στοιχείων αυτών.

2.10. Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στην εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα και σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι που να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί λειτουργικές μισθώσεις.

2.11. Φορολογία

Η δαπάνη του φόρου είναι το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου και του αναβαλλόμενου φόρου. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή. Σημειώνεται ωστόσο ότι τον Ιούλιο του 2015 ο φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε στο 29% από 26% (βλ. Σημ. 4.4 Φορολογία). Αναβαλλόμενη φορολογία είναι ο φόρος που οφείλεται ή απαιτείται λόγω χρονικής διαφοράς στην φορολογία εσόδων ή φορολογική αναγνώριση εξόδων και λογιστικοποιείται στο ποσοστό στην αξία που αναμένεται να ανακúψει μελλοντικά. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύσουν την περίοδο που θα ρευστοποιηθεί ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση. Η αναβαλλόμενη φορολογία επιβαρύνει ή ωφελεί τα αποτελέσματα της χρήσης, εκτός τις περιπτώσεις εκείνες που αφορά ποσά που επηρεάζουν απευθείας την καθαρή θέση. Οι αξίες υπολογίζονται κατά την ημερομηνία του εκάστοτε Ισολογισμού και αναθεωρούνται αναλόγως.

2.12. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Ο Ελληνικός εμπορικός νόμος καθορίζει στις εταιρείες να διανέμει μέρισμα 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Μέρισμα μικρότερο του 35% των κερδών μετά φόρων και σχηματιζόμενου τακτικού αποθεματικού μπορεί να αποφασισθεί με έγκριση του 70% των μετοχών.

2.13. Πιστωτές

Η αποτίμηση των πιστωτών γίνεται στην ονομαστική αξία των υποχρεώσεων.

2.14. Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν την επιδότηση παγίων στοιχείων, καταχωρούνται όταν υπάρχει η βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με τους σχετικού όρους. Όταν οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετίζονται με πάγιο στοιχείο, η αξία πιστώνεται σε λογαριασμό αναβαλλόμενου εσόδου και μεταφέρεται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων με ισόποσες ετήσιες δόσεις με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής του παγίου.

2.15. Παροχές κατά την συνταξιοδότηση προσωπικού

Σύμφωνα με την Ελληνική Εργατική Νομοθεσία η εταιρεία είναι υποχρεωμένη με τη συνταξιοδότηση οποιουδήποτε μέλους του προσωπικού να καταβάλει σ' αυτό συγκεκριμένη χρηματική παροχή. Η χρηματική αυτή παροχή οφείλεται κατά την στιγμή της συνταξιοδότησης και το ποσό που προσδιορίζεται με παραμέτρους:

- Το χρόνο υπηρεσίας με την εταιρεία
- Την μηνιαία αμοιβή κατά το έτος συνταξιοδότησης και
- Λοιπούς παράγοντες ως προσδιορίζονται υπό της σχετικής νομοθεσίας.

Η εταιρεία ανέθεσε τον ανωτέρω υπολογισμό σε αναγνωρισμένους αναλογιστές και η εκτιμώμενη κατά την 31/12/2015 υποχρέωση έχει λογιστικά αποτυπωθεί και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις. Υποχρέωση που αφορά προηγούμενες χρήσεις έχει διαχωριστεί και επηρεάσει απ' ευθείας τα ίδια κεφάλαια, ενώ υποχρέωση που αφορά την χρήση επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης.

2.16. Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση ως αποτέλεσμα ιστορικών γεγονότων. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

2.17. Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών λογιστικοποιείται κατά την πραγματοποίησή του και αντιπροσωπεύει έσοδα από πωλήσεις προϊόντων και εμπορευμάτων, τα οποία απομειώνονται με τις εκπτώσεις προς τους πελάτες.

3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων του κινδύνου συναλλαγματικών ισοτιμιών, διακυμάνσεων των επιτοκίων, πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική του απόδοση.

Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί και διαχειρίζεται τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος. Αυτό περιλαμβάνει, σε συνεργασία με τις διάφορες εταιρείες του Ομίλου, την αναγνώριση, αποτίμηση και αν χρειαστεί την αντιστάθμιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Οικονομική Διεύθυνση δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δε σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί αποτελούνται κυρίως από τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς όψεως, μερισμάτων και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

3.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε χώρα του εξωτερικού. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν αντισταθμίζονται εν μέρει, από εξαγωγές της εν λόγω θυγατρικής και άρα απαιτήσεις σε €.

3.2. Κίνδυνος επιτοκίου

Η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων των δανειακών υποχρεώσεων παρακολουθείται και ο Όμιλος διαχειρίζεται την χρηματοδότηση προβαίνοντας σε συνδυασμένη χρήση βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού. Η σχέση μεταξύ δανεισμού με σταθερό επιτόκιο και του δανεισμού με κυμαινόμενο επιτόκιο ελέγχεται και καθορίζεται από την πολιτική του Ομίλου. Στην παρούσα συγκυρία ιστορικά χαμηλών επιτοκίων, ο Όμιλος έχει επιλέξει το σύνολο του δανείων του να είναι με κυμαινόμενο επιτόκιο.

3.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Οι εμπορικές απαιτήσεις προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, με αποτέλεσμα να μετριάζεται ο πιστωτικός κίνδυνος. Εξάλλου, μέρος των απαιτήσεων είναι διασφαλισμένο μέσω factoring. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς και όταν κρίνεται αναγκαίο ζητούνται αλλαγή τρόπου πληρωμής και επιπλέον εξασφαλίσεις. Όπου δε, διαπιστώνεται αυξημένος πιστωτικός κίνδυνος διενεργείται πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Η Διοίκηση θεωρεί ότι εφ' όσον ολοκληρωθούν οι εταιρικοί μετασχηματισμοί που έχουν ήδη ανακοινωθεί και προχωρούν με ταχείς ρυθμούς στο λιανεμπόριο, δεν υπάρχει ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Ωστόσο, αν η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας συνεχίσει επί μακρῶ να κινείται σε κλίμα αβεβαιότητας και κατά συνέπεια οι πιέσεις στο

ελληνικό λιανεμπόριο αυξηθούν περαιτέρω, ενδέχεται να αυξηθεί σημαντικά και πέραν των συνηθισμένων, ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η εταιρεία.

3.4. Κίνδυνος ρευστότητας.

Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση, τουλάχιστον για ένα επαρκές χρονικό διάστημα, προκειμένου να μην διαταραχθεί η ομαλή λειτουργία της εταιρείας. Εξάλλου, όπως αποδείχθηκε κατά την τραπεζική αργία του περασμένου καλοκαιριού, το μείγμα ρευστότητας κρίθηκε επαρκές για την υποστήριξη των λειτουργιών της εταιρείας και του Ομίλου. Ωστόσο σημειώνεται, ότι τυχόν έλευση εκ νέου αντίστοιχων καταστάσεων, περιορισμένης λειτουργίας του εγχώριου τραπεζικού συστήματος επί μακρόν, αναμφίβολα θα δοκίμαζε τις αντοχές της εταιρείας και του Ομίλου και θα επηρέαζε σημαντικά τον κύκλο εργασιών και την κερδοφορία τους. Σημειώνεται, ότι την 31.12.2015, η Εταιρεία και ο Όμιλος διέθεταν ταμειακά διαθέσιμα ύψους 8,3 εκ. € και 9,1 εκ. €, αντίστοιχα.

3.5. Κεφαλαιουχικός κίνδυνος

Ο εν λόγω κίνδυνος συνδέεται με την πιθανότητα διακοπής της απρόσκοπτης λειτουργίας του Ομίλου, κατά τρόπο ώστε να αδυνατεί να εξασφαλίσει ικανοποιητικές αποδόσεις στους μετόχους και στους λοιπούς stakeholders. Ο Όμιλος επιδιώκει την αναζήτηση του μείγματος πηγών χρηματοδότησης που θα ελαχιστοποιεί στις εκάστοτε συνθήκες, το κόστος κεφαλαίου. Προς τούτο, στις τρέχουσες συνθήκες, έχει τεθεί ως στόχος, η διατήρηση του δείκτη σύνολο υποχρεώσεων προς ίδια κεφάλαια από 2 έως 3.

3.6. Κίνδυνος περιορισμού κεφαλαίων στο εξωτερικό

Δεδομένου ότι σημαντικό τμήμα των πρώτων υλών και των υλικών συσκευασίας που χρησιμοποιεί ο Όμιλος στις παραγωγικές του διαδικασίες εισάγεται, η επι μακρόν διατήρηση του περιορισμού των κεφαλαίων προς το εξωτερικό ενδέχεται να επηρεάσει την λειτουργία και την κερδοφορία του Ομίλου. Ωστόσο, η συνεχής αναζήτηση νέων προμηθευτών αλλά και η σταδιακή εξομάλυνση των διαδικασιών εισαγωγής έχει αμβλύνει τον εν λόγω κίνδυνο.

4. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

4.1. Έσοδα

Τα έσοδα του Ομίλου προέρχονται αποκλειστικά από πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/12/2015	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2015	01/01-31/12/2014
Έσοδα από πωλήσεις:				
Εμπορευμάτων	10.820.492,26	8.620.077,14	7.026.476,29	5.236.874,76
Προϊόντων	65.582.416,45	66.941.286,62	52.595.468,30	55.925.393,88
Πρώτων Υλών	755.578,98	527.746,48	312.719,14	527.746,48
Παροχή Υπηρεσιών	145.609,92	143.236,72		
	77.304.097,61	76.232.346,96	59.934.663,73	61.690.015,12

Σημειώνεται ότι τρεις πελάτες αντιπροσωπεύουν άνω του 10% των πωλήσεων της Εταιρείας.

4.2. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ενοίκια κτιρίων & τεχνικών έργων	12.456,00	6.000,00	182.400,00	182.400,00
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	13.352,70	45.811,89	13.352,70	45.811,89
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	828.520,07	601.072,42	602.510,04	636.696,70
	854.328,77	652.884,31	798.262,74	864.908,59

4.3. Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος ποσού ενός λεπτού (0,01 €) ανά μετοχή για τη χρήση 2015. Το μέρισμα δεν έχει ακόμα απεικονισθεί στις οικονομικές καταστάσεις. Η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας υπόκειται στην έγκριση των μετόχων στην Ετήσια Γενική Συνέλευση. Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα τα μερίσματα περιλαμβάνονται στην καθαρή θέση μέχρι την στιγμή που θα εγκριθούν από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων

4.4. Φορολογία

Με τον Ν.4334/2015 της 16.07.2015 ο εταιρικός φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε από 26% σε 29% για εισοδήματα που αποκτούνται από 01.01.2015. Η εν λόγω μεταβολή του φορολογικού συντελεστή είχε ως συνέπεια την αύξηση του αναβαλλόμενου φόρου κατά 525.366,05 (Εταιρεία) και 569.759,80€ (Όμιλος) Η φορολογική υποχρέωση της εταιρείας δεν οριστικοποιείται πριν τα βιβλία ελεγχθούν από τις Ελληνικές Φορολογικές αρχές (Σημ. 4.20).

Ο φορολογικός συντελεστής για το 2014 ήταν 26%, για την δε Ρουμανία ο φορολογικός συντελεστής ήταν και παραμένει 16%.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος	709.680,78	821.402,89	631.603,76	643.049,03
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(36.918,45)	(94.372,06)	(170.625,64)	(133.945,08)
Αύξηση αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή από 26% σε 29%	569.759,80		525.366,05	-
	1.242.522,13	727.030,83	986.344,17	509.103,95

4.5. Χρηματοοικονομικό Κόστος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Τόκοι δανείων & Τραπεζών	4.580.955,85	4.355.746,14	3.698.093,22	3.584.221,99
Συναλλαγματικές διαφορές	-	83.090,88		-
	4.580.955,85	4.438.837,02	3.698.093,22	3.584.221,99

4.6. Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών και αποσβέσεων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη προ φόρων	455.049,43	1.757.612,05	1.055.988,25	1.523.442,67
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	4.580.955,85	4.438.837,02	3.698.093,22	3.584.221,99
Αποσβέσεις	8.256.138,85	7.766.328,00	6.440.517,11	5.949.628,81
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	13.292.144,13	13.962.777,07	11.194.598,58	11.057.293,47

4.7. Επιχειρηματικοί Τομείς

Ο Όμιλος παρακολουθεί την λειτουργική του δραστηριότητα κατά εταιρεία ως κάτωθι :

- ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.
- ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ
- ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A.

Περίοδος 01.01.2015 - 31.12.2015

	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A.	Απαλοιφή ενδοεταιρικών	Σύνολο
Πωλήσεις	59.934.663,73	16.748.251,27	3.112.901,64	(2.491.719,03)	77.304.097,61
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	798.262,74	238.110,02	-	(182.043,99)	854.328,77
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(4.258.862,42)	(703.801,09)	(304.123,45)	54.613,20	(5.212.173,76)
Κέρδη προ φόρων	1.055.988,25	(275.545,62)	(325.393,20)	-	455.049,43
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	69.644,08	(592.539,00)	(264.577,78)	-	(787.472,70)

Περίοδος 01.01.2014 - 31.12.2014

	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A.	Απαλοιφή ενδοεταιρικών	Σύνολο
Πωλήσεις	61.690.015,12	15.203.081,22	3.803.897,03	(4.464.646,41)	76.232.346,96
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	864.908,59	(23.685,24)	-	(188.339,04)	652.884,31
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(3.927.317,92)	(653.060,67)	(300.591,39)	56.501,71	(4.824.468,27)
Κέρδη προ φόρων	1.523.442,67	122.324,35	111.845,03	-	1.757.612,05
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	1.014.338,72	34.576,55	(18.334,05)	-	1.030.581,22

Το Ενεργητικό και το Παθητικό των τομέων έχουν ως ακολούθως:

31.12.2015					
	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Απαλοιφή ενδοεταιρικών	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	12.027.325,99	-	-	(12.027.325,99)	-
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	42.459.646,60	5.718.670,11	3.441.209,83	(2.459.015,25)	49.160.511,29
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	16.476.045,05	7.497.760,71	6.194.729,72	(2.459.015,25)	27.709.520,23
31.12.2014					
	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Απαλοιφή ενδοεταιρικών	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	12.027.325,99	-	-	(12.027.325,99)	-
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	40.956.075,22	4.155.846,62	3.143.523,73	(2.543.453,67)	45.711.991,90
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	17.325.129,15	5.392.716,95	6.153.220,25	(2.543.453,67)	26.327.612,68

4.8. Πάγιο Ενεργητικό – Ενσώματες ακινητοποιήσεις
ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2015 έχει ως εξής:

		Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα- Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος								
	01/01/2015	6.581.584,07	25.044.995,58	53.838.027,49	4.290.256,21	9.342.344,71	2.858.097,23	101.955.305,29
Αγορές		-	312.211,19	162.464,02	58.920,00	305.393,04	7.064.451,93	7.903.440,18
Πωλήσεις		-	-	-	62.278,96	-	-	62.278,96
Ολοκλήρωση έργων		-	405.680,03	8.620.702,07	-	-	9.026.382,10	-
	31/12/2015	6.581.584,07	25.762.886,80	62.621.193,58	4.286.897,25	9.647.737,75	896.167,06	109.796.466,51
Αποσβέσεις								
	01/01/2015	-	8.160.315,09	28.752.663,84	2.752.366,82	8.153.269,47	-	47.818.615,22
Προσθήκες		-	1.430.731,96	3.881.345,05	256.098,63	872.341,47	-	6.440.517,11
Μειώσεις		-	-	-	62.278,96	-	-	62.278,96
	31/12/2015	-	9.591.047,05	32.634.008,89	2.946.186,49	9.025.610,94	-	54.196.853,37
Αναπόσβεστη αξία								
	31/12/2015	6.581.584,07	16.171.839,75	29.987.184,69	1.340.710,76	622.126,81	896.167,06	55.599.613,14

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2014 έχει ως εξής:

		Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα- Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος	01/01/2014	6.581.584,07	24.244.343,42	52.840.749,91	4.276.783,33	8.833.465,18	445.315,42	97.222.241,33
Αγορές		-	959.630,14	365.971,04	60.520,00	496.188,53	2.901.300,46	4.783.610,17
Πωλήσεις		-	-	-	47.047,12	-	3.499,09	50.546,21
Ολοκλήρωση έργων		-	351.880,02	120.448,54	-	12.691,00	485.019,56	-
	31/12/2014	6.581.584,07	25.555.853,58	53.327.169,49	4.290.256,21	9.342.344,71	2.858.097,23	101.955.305,29
Αποσβέσεις	01/01/2014	-	6.926.560,65	25.025.595,72	2.510.422,35	7.406.407,69	-	41.868.986,41
Προσθήκες		-	1.233.754,44	3.727.068,12	241.944,47	746.861,78	-	5.949.628,81
Μειώσεις		-	-	-	-	-	-	-
	31/12/2014	-	8.160.315,09	28.752.663,84	2.752.366,82	8.153.269,50	-	47.818.615,22
Αναπόσβεστη αξία	31/12/2014	6.581.584,07	17.395.538,49	24.574.505,65	1.537.889,39	1.189.075,21	2.858.097,23	54.136.690,07

ΟΜΙΛΟΣ

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2015 έχει ως εξής:

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα- Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος								
01/01/2015	6.993.576,98	34.290.037,02	76.990.037,35	4.921.263,12	12.326.750,42	4.930.711,15	163.972,85	140.616.348,89
Αγορές	-	1.461.000,92	1.037.149,89	101.751,91	1.057.093,25	7.087.092,74	9.926,53	10.754.015,24
Πωλήσεις	-	-	35.864,73	-	13.669,22	348,71	-	418.257,22
Ολοκλήρωση έργων	-	405.680,03	8.620.702,07	-	-	-	-	-
Πάγια θυγατρικής	-	352.252,06	131.079,10	-	211.162,35	-	1.360,01	695.853,52
31/12/2015	6.993.576,98	36.508.970,03	86.814.833,14	5.009.345,81	13.595.354,73	2.550.620,35	175.259,39	151.647.960,43
Αποσβέσεις								
01/01/2015	-	10.452.072,08	39.940.131,95	3.089.434,17	9.836.974,55	-	100.873,09	63.419.485,84
Προσθήκες	-	1.965.404,86	4.986.171,47	273.599,92	1.016.439,80	-	14.522,80	8.256.138,85
Μειώσεις	-	-	92.081,98	-	13.989,69	-	-	93.028,95
Πάγια θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2015	-	12.417.476,94	45.018.385,40	3.349.044,40	10.868.351,01	-	115.395,89	71.768.653,64
Αναπόσβεστη αξία								
31/12/2015	6.993.576,98	24.091.493,09	41.796.447,74	1.660.301,41	2.727.003,72	2.550.620,35	59.863,50	79.879.306,79

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2014 έχει ως εξής:

		Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα- Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος	01/01/2014	6.993.576,98	33.487.314,86	75.932.025,75	4.926.962,71	11.717.524,51	2.514.305,93	171.186,06	135.742.896,80
Αγορές		-	961.700,14	451.984,78	60.520,00	596.865,44	2.904.904,42	1.787,79	4.977.762,57
Πωλήσεις		-	-	25.280,00	66.219,59	330,53	3.499,09	-	95.329,21
Ολοκλήρωση έργων		-	351.880,02	120.448,54	-	12.691,00	485.019,56	9.000,00	9.000,00
Πάγια θυγατρικής		-	-	0,28	-	-	19,45	1,00	18,73
	31/12/2014	6.993.576,98	34.800.895,02	76.479.179,35	4.921.263,12	12.326.750,42	4.930.711,15	163.972,85	140.616.348,89
Αποσβέσεις	01/01/2014	-	8.800.828,69	35.005.360,12	2.837.596,19	8.921.836,27	1.931,78	89.468,35	55.653.157,84
Προσθήκες		-	1.651.243,37	4.934.751,82	251.837,98	915.138,23	-	11.406,86	7.764.378,26
Μειώσεις		-	-	-	-	-	-	-	-
Πάγια θυγατρικής		-	-	20,00	-	-	1.931,78	2,04	1.949,74
	31/12/2014	-	10.452.072,06	39.940.131,94	3.089.434,17	9.836.974,50	-	100.873,17	63.419.485,84
Αναπόσβεστη αξία	31/12/2014	6.993.576,98	24.348.822,96	36.539.047,41	1.831.828,95	2.489.775,92	4.930.711,15	63.099,68	77.196.863,05

4.9. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν διαιρώντας τα καθαρά κέρδη χρήσης προς το σταθμισμένο μέσο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της χρήσης:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	69.644,08	1.014.338,72
Σταθμισμένος μέσος αριθμός κοινών Μετοχών	9.742.920	9.742.920
Κέρδη ανά μετοχή σε Ευρώ	0,0071	0,1041
ΟΜΙΛΟΣ		
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	(486.850,66)	1.020.828,73
Σταθμισμένος μέσος αριθμός κοινών Μετοχών	9.742.920	9.742.920
Κέρδη ανά μετοχή σε Ευρώ	(0,0500)	0,1048

4.10. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές αποτιμώνται στην αξία κτήσεως:

	31/12/2015	Συμμετοχή	31/12/2014
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ	1.827.325,99	60%	1.827.325,99
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA SA	10.200.000,00	92%	10.200.000,00
	12.027.325,99		12.027.325,99

Στην "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης :

1. Η «ΑΡΤΟΠΟΙΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΒΕΕ». Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 90%.
2. Η «ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΟΜΟΝΟΙΑΣ ΑΕΒΕ ΕΣΤΙΑΣΗΣ» Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 99,65%.
3. Η «ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ ΑΕΒΕ» Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 51%.
4. Η KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A. (με έδρα το Βουκουρέστι Ρουμανίας) δεν έχει καμία συμμετοχή σε άλλη εταιρεία.

4.11. Δοσμένες εγγυήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Εγγυήσεις - ΔΕΗ	17.798,74	24.122,70	2.056,04	10.393,09
Εγγυήσεις - Ενοικίων	331.432,03	279.170,57	60.983,81	69.240,33
Λοιπές	16.781,13	16.528,15	13.941,03	13.977,15
	366.011,90	319.821,42	76.980,88	93.610,57

4.12. Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Εμπορεύματα	308.962,51	312.652,04	97.207,24	169.856,22
Προϊόντα Έτοιμα & Ημιτελή	340.783,32	516.126,97	104.984,24	200.873,01
Πρώτες & βοηθητικές ύλες - Υλικά συσκευασίας	1.557.244,01	1.364.891,50	696.221,81	508.812,91
Ανταλλακτικά Μηχανολογικού Εξοπλισμού και Μεταφορικών Μέσων	318.577,78	362.225,64	313.771,68	318.989,79
	2.525.567,62	2.555.896,15	1.212.184,97	1.198.531,93

4.13. Πελάτες και λοιποί Χρεώστες

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Πελάτες	48.952.190,19	45.007.316,29	42.667.323,72	40.477.399,89
Αξιόγραφα σε καθυστέρηση	1.087.063,66	593.524,85	1.056.493,49	567.954,68
Χρεώστες διάφοροι (σημ.4.14)	2.213.379,10	2.910.862,56	1.591.241,06	2.473.440,89
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(3.092.121,66)	(2.799.711,80)	(2.855.411,67)	(2.562.720,24)
	49.160.511,29	45.711.991,90	42.459.646,60	40.956.075,22

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Τα ποσά που απεικονίζονται στον Ισολογισμό εμπεριέχουν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις βάσει των εκτιμήσεων της Διοίκησης που βασίζονται σε προηγούμενη εμπειρία.

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, των οποίων η οικονομική κατάσταση παρακολουθείται διαρκώς. Το 2015, ο Όμιλος σχημάτισε επιπλέον προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων 293 χιλ. €. Την 31/12/2015, η συνολική πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες ήταν 2,86 εκ. € και 3,1 εκ. € (Εταιρεία και Όμιλος αντίστοιχα). Η εταιρεία εκτιμά ότι οι σχηματισθείσες προβλέψεις επαρκούν για την κάλυψη επισφαλών απαιτήσεων.

4.14. Χρεώστες Διάφοροι

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Προκαταβολές προσωπικού	15.326,49	9.381,32	15.326,49	9.381,32
Δάνεια προσωπικού	110.627,45	152.494,25	106.814,48	151.044,20
Ελληνικό Δημόσιο	819.585,96	790.799,63	595.151,60	628.942,80
Παραγγελίες στο εξωτερικό	13.270,00	278.600,00	13.270,00	278.600,00
Προκαταβολές προμηθευτών	876.112,04	1.003.685,38	722.092,06	1.003.685,38
Λοιποί χρεώστες	378.457,17	675.901,99	138.586,44	401.787,20
	2.213.379,10	2.910.862,56	1.591.241,06	2.473.440,89

4.15. Ενηλικίωση εμπορικών απαιτήσεων

Η ενηλικίωση των υπολοίπων από τους πελάτες της Εταιρείας έχει ως κάτωθι:

Ανάλυση απαιτήσεων από πελάτες	
Έως 30 ημ.	6.835.816,92
Έως 60 ημ.	6.958.686,18
Έως 90 ημ.	6.436.631,27
Έως 120 ημ.	6.425.862,34
Έως 150 ημ.	4.602.067,10
Έως 180 ημ.	4.371.410,33
Μεγ. των 180 ημ.	<u>7.036.849,58</u>
Υπόλοιπο	<u>42.667.323,72</u>

4.16. Απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων

Απαίτηση ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. από ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	689.187,98
Απαίτηση ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. από ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA SA	1.769.827,27
	<u>2.459.015,25</u>

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας προς τα μέλη της Διοίκησης ανέρχονται στο ποσό των 111.816,63€

4.17. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ταμείο	974.848,00	92.279,90	677.893,21	32.983,05
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	8.149.415,07	1.818.767,24	7.630.439,74	1.346.545,26
	<u>9.124.263,07</u>	<u>1.911.047,14</u>	<u>8.308.332,95</u>	<u>1.379.528,31</u>

4.18. Μετοχικό κεφάλαιο:

Το καταβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο της Μητρικής Εταιρείας ανέρχεται σε 3.897.168€ και διαιρείται σε 9.742.920 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,40€ έκαστη. Δεν υπήρξαν μεταβολές κατά τις χρήσεις 2014 και 2015.

4.19. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις:
Ομολογιακά δάνεια

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ομολογιακά Δάνεια	15.838.554,50	16.109.375,00	15.838.554,50	16.109.375,00
Δάνεια Τραπεζών	8.719.621,68	973.014,75	4.520.135,00	125.015,00
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-	-	-	-
	24.558.176,18	17.082.389,75	20.358.689,50	16.234.390,00
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός Πληρωτέος την επόμενη χρήση	3.140.341,03	4.934.888,86	2.397.148,15	2.766.660,00

Επιπλέον, στον παρακάτω πίνακα αναλύονται περαιτέρω, ο μακροπρόθεσμος δανεισμός, σε επίπεδο Εταιρείας και Ομίλου, καθώς και η χρονική διάρθρωση αυτών:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ομολογιακά Δάνεια	15.838.554,50	16.109.375,00	15.838.554,50	16.109.375,00
Δάνεια Τραπεζών	8.719.621,68	973.014,75	4.520.135,00	125.015,00
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-	-	-	-
	24.558.176,18	17.082.389,75	20.358.689,50	16.234.390,00
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός Πληρωτέος την επόμενη χρήση	3.140.341,03	4.934.888,86	2.397.148,15	2.766.660,00

	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2015	ΠΛΗΡΩΤΕΑ ΣΤΟ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΛΗΞΗ
		ΕΠΟΜΕΝΟ ΔΩΔΕΚΑΜΗΝΟ	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ	17.398.554,50	1.560.000,00	15.838.554,50	Οκτ-20
EUROBANK	127.087,71	127.087,71	-	Ιουν-16
ΕΘΝΙΚΗ	5.230.195,44	710.060,44	4.520.135,00	Δεκ-24
ΜΕΡ.ΣΥΝΟΛΟ	22.755.837,65	2.397.148,15	20.358.689,50	
ΟΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ				
ALPHA BANK	235.786,15	235.786,15	-	Σεπ-16
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	26.041,63	26.041,63	-	Ιαν-16
EUROBANK	3.095.000,00	95.000,00	3.000.000,00	Ιουν-22
BANK POST Romania	1.585.851,78	386.365,10	1.199.486,68	Δεκ-19
ΜΕΡ.ΣΥΝΟΛΟ	4.942.679,56	743.192,88	4.199.486,68	
ΓΕΝ.ΣΥΝΟΛΟ	27.698.517,21	3.140.341,03	24.558.176,18	

4.20. Διάφορες Προβλέψεις
ι) Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Συμπεριλαμβάνονται οι σωρευτικές προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, όπως προβλέπονται από τις νομοθετικές ρυθμίσεις και προκύπτουν από σχετική αναλογιστική μελέτη, σύμφωνα με το IAS 19.

Σύμφωνα με την ελληνική εργατική νομοθεσία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης, ανάλογα με τις αποδοχές, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησής τους. Αποχώρηση λόγω παραίτησης δεν είναι αιτία αποζημίωσης.

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης έχουν ως ακολούθως:

Υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης	2015		2014	
	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.088.798,39	904.308,26	1.102.093,44	955.790,57
Υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	<u>1.088.798,39</u>	<u>904.308,26</u>	<u>1.102.093,44</u>	<u>955.790,57</u>

Οι μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό έχει ως ακολούθως:

	Όμιλος	Εταιρεία
Έναρξη 1/1/2014	927.774,64	804.796,76
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	104.219,86	84.912,26
Καθαρό κόστος τόκων παροχής	28.761,01	24.948,70
Τερματικές παροχές	175.455,43	158.720,20
	<u>1.236.210,94</u>	<u>1.073.377,92</u>
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	0,00	0,00
Καταβαλλόμενες παροχές	-253.319,85	-224.909,18
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές κατά την περίοδο	119.202,35	107.321,83
Υπόλοιπο 31/12/2014	<u>1.102.093,44</u>	<u>955.790,57</u>

	Όμιλος	Εταιρεία
Έναρξη 1/1/2015	1.102.093,44	955.790,57
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	112.976,26	103.508,27
Καθαρό κόστος τόκων παροχής	18.160,02	18.160,02
Τερματικές παροχές	152.635,78	111.329,84
	<u>1.385.865,50</u>	<u>1.188.788,70</u>
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	-18.630,62	0,00
Καταβαλλόμενες παροχές	-403.555,65	-403.555,65
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές κατά την περίοδο	125.120,16	119.075,21
Υπόλοιπο 31/12/2015	<u>1.088.799,39</u>	<u>904.308,26</u>

Όσον αφορά τις παραδοχές σχετικά με τον ρυθμό θνησιμότητας και νοσηρότητας, έχει χρησιμοποιηθεί ο Ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK 2000 για άντρες και γυναίκες.

4.21. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Επιχορήγηση Ν.3299/2004	-	410.824,06	-	410.824,06
Επιχορήγηση Ν.2601/2000	33.639,08	195.771,31	33.639,08	195.771,31
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	125.464,03	118.283,37		17.683,34
	<u>159.103,11</u>	<u>724.878,74</u>	<u>33.639,08</u>	<u>624.278,71</u>

4.22. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Τράπεζες - Βραχυρόθεσμα	31.999.188,01	27.210.483,03	24.840.570,86	20.031.589,52
Λοιπές βραχ. Υποχρ. Χρηματ. Χαρακτήρα	5.804.562,63	4.085.742,31	5.804.562,63	4.085.742,31
	37.803.750,64	31.296.225,34	30.645.133,49	24.117.331,83

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα αφορούν προεξόφληση απαιτήσεων της εταιρείας, με αναγωγή.

4.23. Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Προμηθευτές	13.952.919,98	12.338.383,68	6.525.390,04	6.322.183,96
Επιταγές πληρωτέες	5.682.360,95	4.840.587,78	2.667.712,63	2.395.259,40
Λοιποί πιστωτές	8.074.239,30	9.148.641,22	7.282.942,38	8.607.685,79
	27.709.520,23	26.327.612,68	16.476.045,05	17.325.129,15

4.24. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	771.110,10	712.676,82	507.401,03	515.015,53
Μερίσματα πληρωτέα	1.376,29	1.145,75	1.376,29	1.145,75
Έξοδα επόμενων χρήσεων	1.430.319,74	1.157.145,63	1.280.548,74	1.037.583,80
	2.202.806,13	1.870.968,20	1.789.326,06	1.553.745,08

4.25. Μερίσματα πληρωτέα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Μερίσματα πληρωτέα:				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	1.145,75	925,99	1.145,75	925,99
Εγκεκριμένα μερίσματα χρήσεως 2014	97.429,20	97.429,20	97.429,20	97.429,20
Μείον: Πληρωθέντα μερίσματα εντός της χρήσης περιόδου	(97.198,66)	(97.209,44)	(97.198,66)	(97.209,44)
Μερίσματα πληρωτέα την 31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα	1.376,29	1.145,75	1.376,29	1.145,75

4.26. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού και παθητικού απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2015	Υπόλοιπο έναρξης	Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο τέλους
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.512.190,61	(246.195,73)	5.265.994,88
Προβλέψεις	(612.510,51)	(31.165,02)	(643.675,53)
Έξοδα Εγκατάστασης	(398.922,58)		(398.922,58)
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	170.133,85		170.133,85
Έσοδα επομένων χρήσεων	(112.916,67)	164.140,00	51.223,33
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	25.276,08	(46.781,55)	(21.505,47)
Αποτίμηση Χρεογράφων	21.264,24		21.264,24
Φορολογική Ζημιά	-	525.366,05	525.366,05
Μεταβολή λόγω IAS 19	(51.342,57)	-	(51.342,57)
	4.553.172,46	365.363,75	4.918.536,20
ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2014	Υπόλοιπο έναρξης	Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο τέλους
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.764.684,64	(252.494,03)	5.512.190,61
Προβλέψεις	(602.394,88)	(10.115,63)	(612.510,51)
Έξοδα Εγκατάστασης	(398.922,58)		(398.922,58)
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	170.133,85		170.133,85
Έσοδα επομένων χρήσεων	(252.935,96)	140.019,29	(112.916,67)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	25.276,08	-	25.276,08
Αποτίμηση Χρεογράφων	21.264,24		21.264,24
Φορολογική Ζημιά	217.720,62	(217.720,62)	-
Μεταβολή λόγω IAS 19	(39.987,86)	(11.354,71)	(51.342,57)
	4.904.838,15	(351.665,70)	4.553.172,45
ΟΜΙΛΟΣ 2015	Υπόλοιπο έναρξης	Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο τέλους
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	6.982.276,78	(393.239,35)	6.589.037,43
Προβλέψεις	(637.721,36)	(43.200,31)	(680.921,67)
Έξοδα Εγκατάστασης	(766.983,77)	-	(766.983,77)
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	170.133,89	-	170.133,89
Έσοδα επομένων χρήσεων	(111.418,80)	187.340,00	75.921,20
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	20.256,13	(46.781,55)	(26.525,42)
Αποτίμηση Χρεογράφων	21.264,24	-	21.264,24
Φορολογική Ζημιά	(225.260,03)	707.381,94	482.121,91
Μεταβολή λόγω IAS 19	(59.747,49)	-	(59.747,49)
	5.392.799,59	411.500,73	5.804.300,32
ΟΜΙΛΟΣ 2014	Υπόλοιπο έναρξης	Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο τέλους
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	7.146.405,90	(164.129,12)	6.982.276,78
Προβλέψεις	(634.857,39)	(2.863,97)	(637.721,36)
Έξοδα Εγκατάστασης	(770.828,28)	3.844,51	(766.983,77)
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	153.225,42	16.908,47	170.133,89
Έσοδα επομένων χρήσεων	(251.438,09)	140.019,29	(111.418,80)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	20.256,13	-	20.256,13
Αποτίμηση Χρεογράφων	21.264,24		21.264,24
Φορολογική Ζημιά	(159.017,52)	(66.242,51)	(225.260,03)
Μεταβολή λόγω IAS 19	(48.392,78)	(11.354,71)	(59.747,49)
	5.476.617,64	(83.818,04)	5.392.799,59

4.27. Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συναλλαγές των θυγατρικών εταιρειών από και προς την μητρική εταιρεία ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. αφορούν κυρίως προϊόντα αρτοποιίας. Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	01/01-31/12/2015
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ	93.460,51
Πωλήσεις ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	645.839,85
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A.	210.197,72
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A. προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	1.542.220,95
Σύνολο προϊόντων	<u>2.491.719,03</u>
Ενοίκια	176.400,00
Λοιπά Έσοδα	5.643,99
Σύνολο υπηρεσιών	<u>182.043,99</u>
Σύνολο	<u>2.673.763,02</u>

4.28. Εμπράγματα βάρη

Επί των ακινήτων της Εταιρείας υφίσταται προσημείωση υποθήκης ύψους 45.920.000€ προς εξασφάλιση ομολογιακών και μακροπρόθεσμων δανείων. Σημειώνεται ότι εντός του 2015 ενεγράφη προσημείωση 13,16 εκ.€ προς εξασφάλιση νέου μακροπρόθεσμου επενδυτικού δανείου. Επί των ακινήτων της ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A. υφίσταται υποθήκη ύψους 5.110.000€.

4.29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον φόρος εισοδήματος μπορεί να καταλογισθεί από τις φορολογικές αρχές από τον φορολογικό έλεγχο για τα ανέλεγκτα έτη.

Ο Όμιλος έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, ως ακολούθως:

Η εταιρεία ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. μέχρι και την χρήση 2011. Για τις χρήσεις 2012 και 2013 και 2014 έχει χορηγηθεί φορολογικό πιστοποιητικό από τον Νόμιμο Ελεγκτή της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 32, παρ. 5 του Ν. 2238/94. Για την χρήση 2015, η Εταιρεία θα ελεγχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του παραπάνω νόμου.

Η εταιρεία ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ μέχρι και την χρήση 2009. Για την χρήση 2010, η φορολογική υποχρέωση δεν έχει καταστεί οριστική. Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014, η εν λόγω θυγατρική έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τον Νόμιμο Ελεγκτή της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 32, παρ. 5 του Ν. 2238/94. Για την χρήση του 2015, η εταιρεία θα ελεγχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του παραπάνω νόμου.

Η εταιρεία ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A., για τις χρήσεις 2008 - 2015, η φορολογική υποχρέωση δεν έχει καταστεί οριστική.

Για τις παραπάνω εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, με βάση τα φορολογικά πιστοποιητικά που τους χορηγήθηκαν, δεν προέκυψε καμία πρόσθετη φορολογική υποχρέωση που να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

4.30. Συναλλαγματικές Ισοτιμίες

Ισοτιμία Κλεισίματος		<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	€1=RON	4,5245	4,4800
Μέση Τιμή Έτους		<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	€1=RON	4,4553	4,4400

4.31. Γεγονότα Μεταγενέστερα της Ημερομηνίας του Ισολογισμού

Από την λήξη της κλειομένης χρήσεως 2015, μέχρι και την ημέρα συντάξεως της παρούσας Εκθέσεως, δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα, που να έχουν ουσιώδη επίδραση στα οικονομικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας από τις σελίδες 1 έως 25 και από τις σελίδες 28 έως 61 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας την 24^η Μαρτίου 2016.

Κορωπί, 24 Μαρτίου 2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ
 ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
 ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ

Η Διευθύντρια Λογιστηρίου
 ΑΝΤΩΝΙΑ ΠΕΤΡΟΥΛΙΑ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν.3401/2005

Οι παρακάτω Ανακοινώσεις / Γνωστοποιήσεις έχουν σταλεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα του Χ.Α, όπως επίσης και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας: www.karamolegos-bkr.gr

Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας www.karamolegos-bkr.gr βρίσκονται αναρτημένες οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΘΕΜΑ
Τρίτη, 24 Μαρτίου 2015	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου
Παρασκευή, 22 Μαΐου 2015	Ανακοίνωση για την προαναγγελία της Γενικής Συνέλευσης
Δευτέρα, 25 Μαΐου 2015	Δημοσίευση Οικονομικών Καταστάσεων Α' Τριμήνου 2015
Τετάρτη, 17 Ιουνίου 2015	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
Τετάρτη, 17 Ιουνίου 2015	Ανακοίνωση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος/προμερίσματος
Τετάρτη, 26 Αυγούστου 2015	Δημοσίευση Οικονομικών Καταστάσεων Α' Εξαμήνου 2015
Παρασκευή, 30 Οκτωβρίου 2015	Ανακοίνωση για αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου
Πέμπτη, 26 Νοέμβριος 2015	Δημοσίευση Οικονομικών Καταστάσεων Εννεαμήνου 2015

5. Στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης από 01.01.2015 έως 31.12.2015



ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 20474/06/Β/89/42 - ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 83386102000

Όψη Τόχμα, Βλ.Πε. Κορωπίας Τ.Κ.19400

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(Σύμφωνα με την απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας ΑΡΤΩΒΙΟΜΙΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. και του ΟΜΙΛΟΥ. Συστάται: επανόμιση στον αναγνώστη, πριν προέξει σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική απόφαση ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτυακού εκδότη, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

Αξιόπληρη διαδικασία:
Ημερομηνία έκδοσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων :
Εποπτεία από:
Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία, Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Εμπορίου, Δ/ση Ανώτατων Εταρειών και Πόστεως
Λημέριος Κανελλόπουλος, Εμμανουήλ Καραμολέγκος, Μαρία Καραμολέγκου, Βασίλειος Παντελής, Βασίλειος Ευαγγέλου, Παύλος Κανελλόπουλος, Απόστολος Παπαδόπουλος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:
Ελεγκτική Εταιρεία:
Τύπος Έκδοσης: Επισκόπησης:

www.karamolegkos-bk.gr

24 Μαρτίου 2016

Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία, Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Εμπορίου, Δ/ση Ανώτατων Εταρειών και Πόστεως
Λημέριος Κανελλόπουλος, Εμμανουήλ Καραμολέγκος, Μαρία Καραμολέγκου, Βασίλειος Παντελής, Βασίλειος Ευαγγέλου, Παύλος Κανελλόπουλος, Απόστολος Παπαδόπουλος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:
Ελεγκτική Εταιρεία:
Τύπος Έκδοσης: Επισκόπησης:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €				ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	01/01-31/12/2015	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2015	01/01-31/12/2014
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ								
Κόστος εργασιών					77.304.097,61	76.232.346,96	59.934.663,73	61.690.015,12
Μετά Κέρδη					31.682.171,97	32.922.040,95	25.162.785,94	26.764.244,49
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων					5.036.005,28	6.196.449,07	4.754.081,47	5.107.664,66
Κέρδη προ φόρων					455.049,43	1.757.612,05	1.055.988,25	1.523.442,67
Μείωση φόρων					(1.242.522,13)	(727.030,83)	(986.344,17)	(509.103,95)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)					(787.472,70)	1.030.581,22	69.644,08	1.014.338,72
Ισοκλήτες Μητρικής					(486.850,66)	1.020.828,73	69.644,08	1.014.338,72
Διακομίματα Μεσοφθίας					(300.622,04)	9.752,49	-	-
Λοπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)					(136.647,36)	(165.899,31)	-	(145.497,44)
Συνεργειακά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)					(924.120,06)	864.681,91	69.644,08	868.841,28
Ισοκλήτες Μητρικής					(612.566,23)	854.929,42	69.644,08	868.841,28
Διακομίματα Μεσοφθίας					(311.553,83)	9.752,49	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά και μεμειωμένα (σε €)					(0,0500)	0,1048	0,0071	0,1041
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποβέσεων					13.292.144,13	13.962.777,07	11.194.598,58	11.057.293,47
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ								

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση Μέθοδος) (Ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	455.049,43	1.757.612,05	1.055.988,25	1.523.442,67
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποβέσεις	8.256.138,85	7.766.328,00	6.440.517,11	5.949.628,81
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιών στοιχείων	-	-	-	-
Προβλέψεις / Λοιπές μικροπρόβλεψεις υποχρεώσεων	(43.230,77)	66.369,95	(51.482,31)	81.501,31
Συνολαγιατικές διαφορές	15.831,94	83.090,88	-	-
Αποτίμηση έσοδα, έσοδα κέρδη και ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας	(126.138,76)	-	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα	4.358.955,85	4.355.746,14	3.698.093,22	3.584.221,99
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	75.104,09	(217.085,85)	(13.653,04)	36.209,34
Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	(3.189.267,99)	781.879,51	(1.498.704,53)	899.888,40
Μείωση/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	448.132,63	(4.965.876,43)	(720.674,98)	(3.489.537,97)
Μείωση	-	-	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα καταβληθέντων Καταβληθέντων φόρων	(4.582.133,46)	(4.357.478,60)	(3.698.093,22)	(3.584.221,99)
Σύνολο εισροών / (εξροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.118.498,68	5.881.317,80	4.646.854,17	5.908.139,21
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, σπινθηρών και λοιπών επενδύσεων	245.000,00	-	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(10.754.015,24)	(4.977.762,57)	(7.903.440,18)	(4.783.610,17)
Εισροές από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	511.286,17	95.329,21	-	50.546,21
Τόκοι εισπραχθέντες	881,08	11,20	-	-
Σύνολο εισροών / (εξροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(9.996.847,99)	(4.882.422,16)	(7.903.440,18)	(4.733.063,96)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισροές από έκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	16.009.730,66	1.304.224,13	12.931.213,32	669.098,96
Εξοφλήσεις δανείων	(3.820.966,76)	(3.513.607,08)	(2.648.624,01)	(3.020.749,09)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρημ./λές μεθόδους (πρεσβόλια)	-	-	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(97.198,66)	(97.209,44)	(97.198,66)	(97.209,44)
Σύνολο εισροών / (εξροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	12.091.565,24	(2.306.592,39)	10.185.390,65	(2.448.859,57)
Καθαρή αύξηση / μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και υποδύναμη χρήση (α) + (β) + (γ)	7.213.215,93	(1.307.696,75)	6.928.804,64	(1.273.784,32)
Ταμειακά διαθέσιμα και υποδύναμη έναρξης χρήσης	1.911.047,14	3.218.743,89	3.179.528,31	2.653.312,63
Ταμειακά διαθέσιμα και υποδύναμη λήξης χρήσης	9.124.263,07	1.911.047,14	8.308.332,95	1.379.528,31

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΣΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	38.124.313,27	37.357.060,56	40.114.950,06	39.343.537,98
Συνεργειακά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχίζουσες και διακομιές Μεσοφθίας)	(787.472,70)	1.030.581,22	69.644,08	1.014.338,72
Μεταβολές ειδικών αποθεματικών	(97.978,69)	-	-	-
Επίδραση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών/ζημιών	16.669,75	(165.899,31)	92.234,99	(145.497,44)
Ανανεμηθέντα Μερίσματα	(97.429,20)	(97.429,20)	(97.429,20)	(97.429,20)
Προσθήκη νέων δραστηριοτήτων	245.000,00	-	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)	37.421.102,43	38.124.313,27	40.179.399,93	40.114.950,06

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ. Σ.

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ.: Ε 809188/63

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ Η. ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ
Α.Δ.Τ.: Π 273631/90

Η ΕΠΙΘΥΡΝΤΡΙΑ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΑΝΤΩΝΙΑ Ε. ΠΕΤΡΟΥΛΙΑ
Α.Δ.Τ.: Χ 007017