



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την χρήση από 1 Ιανουαρίου έως και 31 Δεκεμβρίου 2018

(σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκτελεστικές
Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ : 83386102000

ΕΔΡΑ: Θέση Τζήμα, Βι.Πε. Κορωπίου

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση της εταιρικής χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018), είναι εκείνη που εγκρίθηκε ομόφωνα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.» κατά την συνεδρίαση αυτού της 18ης Απριλίου 2019 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη ιστοσελίδα της εταιρείας www.karamolegos-bkr.gr, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών, από την ημερομηνία σύνταξης και δημοσιοποίησής της, βάσει του Ν.4374/2016 παρ.5 άρθρο 2.

Η παρούσα έκθεση των οικονομικών στοιχείων στοχεύει στην πλήρη και ακριβή πληροφόρηση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού 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.».

Περιεχόμενα

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
2.1 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	5
2.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΕΛΑΒΑΝ ΧΩΡΑ ΣΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2018.....	6
2.3 ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ	7
2.4 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	11
2.5 ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	11
2.6 ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (παρ.7 και 8 άρθρο 4 του Ν.3556/2007)	12
2.7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ.....	14
2.8 ΕΞΕΛΙΞΗ, ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΑΙ ΜΗ ΒΑΣΙΚΟΙ ΚΑΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ.....	14
2.9 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2019	16
2.10 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	17
2.11 ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ	17
2.12 ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	21
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ – ΛΟΓΙΣΤΗ	34
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	42
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	43
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	44
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	46
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)	48
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	50
1. ΓΕΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ	50
2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ.....	51
3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ	65
4. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	69
ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	86
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01.01.2018 ΕΩΣ 31.12.2018	87

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της “ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.” κ.κ.:

1. Εμμανουήλ Καραμολέγκος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος
2. Μαρία Καραμολέγκου, Αντιπρόεδρος
3. Βασίλειος Παντελής, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

υπό την ανωτέρα ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου (άρθρο 4 παρ.2 περίπτωση γ του Ν.3556/2007) οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με επωνυμία “ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΕ”, (εφεξής καλούμενης για λόγους συντομίας ως “Εταιρεία”), κατά τα υπό του νόμου επιτασσόμενα, δηλώνουμε και επιβεβαιώνουμε με την παρούσα, ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

1. Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. της χρήσεως 01.01.2018 - 31.12.2018, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, 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 Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 και την επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις σημαντικές συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών, καθώς επίσης και την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε., όπως και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 18 Απριλίου 2019

Οι δηλούντες

Εμμανουήλ Καραμολέγκος
Πρόεδρος
Διοικητικού Συμβουλίου
& Διευθύνων Σύμβουλος

Μαρία Καραμολέγκου
Αντιπρόεδρος

Βασίλης Παντελής
Εκτελεστικό Μέλος
Διοικητικού Συμβουλίου

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ “ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΕ” ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2018 (01.01.2018-31.12.2018)

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας και ως “Έκθεση”), αφορά την εταιρική χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018).

Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του Ν.3556/2007 (ΦΕΚ 91Α’/30.04.2007), όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν.4374/2016 (ΦΕΚ 50Α’/01.04.2016), του Ν.4548/2018 (ΦΕΚ Α’ 104/3.06.2018) και του Ν.2190/1920 καθώς και τις επ’ αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμούς 8/754/14.04.2016 και 1/434/03.07.2007 και την με αριθμό πρωτοκόλλου 62784/06.06.2017 Εγκύκλιο της Διεύθυνσης Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ. του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού.

Στην παρούσα Έκθεση περιγράφονται συνοπτικά, χρηματοοικονομικές και μη πληροφορίες για την χρήση 2018, σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στην εν λόγω περίοδο και η επίδρασή τους στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν η Εταιρεία και ο Όμιλος στο επόμενο έτος, οι σημαντικές συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων και τέλος οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου. Η έκθεση περιέχει το σύνολο της αναγκαίας πληροφόρησης με επαρκή και αντικειμενικό τρόπο και με γνώμονα την ουσιαστική και όχι τυπική ενημέρωση επί των θεμάτων που περιέχονται σε αυτήν.

2.1 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί 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	92,57%	Ολική ενοποίηση

Στην "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" έχει ενοποιηθεί με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η «ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ ΑΕΒΕ» (ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" 51%).

2.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΕΛΑΒΑΝ ΧΩΡΑ ΣΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2018

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018) σε επίπεδο Εταιρείας και Ομίλου και για τα οποία έγιναν σχετικές ανακοινώσεις προς το Επενδυτικό Κοινό είναι τα ακόλουθα:

1. Συνέχιση προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών

Κατά το 2018 συνεχίστηκε το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με την υπ' αριθμό 43/22.06.2016 απόφαση της Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Σύμφωνα με την απόφαση η Εταιρεία μπορεί να προβεί στην αγορά ιδίων μετοχών της μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών με τους εξής ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις:

- Διάρκεια για την οποία χορηγείται η έγκριση : 24 μήνες αρχής γενομένης από τη λήψη της παρούσας απόφασης
- Ανώτατο όριο τιμής μετοχής στην οποία μπορεί να γίνει η απόκτηση : 7,00 €
- Κατώτατο όριο τιμής μετοχής στην οποία μπορεί να γίνει η απόκτηση : 0,50 €
- Μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν: Μέχρι το 10% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου (του συνολικού αριθμού των μετοχών).

Κατά την διάρκεια της χρήσης του 2018 η Εταιρεία αγόρασε 1.848 ίδιες μετοχές με αξία 3.604,70€.

Κατά την διάρκεια της χρήσης του 2017 η Εταιρεία αγόρασε 162.342 ίδιες μετοχές με αξία 394.988,44€ και το 2016 αγόρασε 57.750 ίδιες μετοχές με αξία 96.314,92€. Συνολικά, η Εταιρεία από την αρχή του προγράμματος αγόρασε 221.940 μετοχές συνολικής αξίας 494.908,06€.

Έτος	Ίδιες Μετοχές	Αξία
2018	1.848 μτχ	3.604,70 €
2017	162.342 μτχ	394.988,44 €
2016	57.750 μτχ	96.314,92 €
Σύνολο	221.940 μτχ	494.908,06 €

2. Έκδοση κοινού εγχάρτου ομολογιακού δανείου Ευρώ 3 εκ.

Η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Καραμολέγκος στις 11/09/2017, ενέκρινε την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού μέχρι 3 εκ. ευρώ από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου ισόποσου δανεισμού της Εταιρείας και παρείχε εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τον καθορισμό των ειδικότερων όρων του ανωτέρω ομολογιακού δανείου και την υπογραφή των οικείων συμβατικών κειμένων. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου 23/01/2018 εγκρίθηκε η παραπάνω χρηματοδότηση η οποία πραγματοποιήθηκε 03/05/2018.

3. Έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου Ευρώ 3,8 εκ.

Η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Καραμολέγκος στις 05/10/2018, ενέκρινε την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου, εμπραγματώς εξασφαλισμένου, ποσού μέχρι 3,8 εκ. ευρώ από την Τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ, με σκοπό την αγορά οικοπέδου εκτάσεως 31.108,74 τετραγωνικά μέτρα και παρείχε εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τον καθορισμό των ειδικότερων όρων του ανωτέρω ομολογιακού δανείου και την υπογραφή των οικείων συμβατικών κειμένων. Η εκταμίευση του παραπάνω ομολογιακού δανείου θα πραγματοποιηθεί εντός του 2019.

4. Ανασυγκρότηση Δ.Σ., Επιτροπών Δ.Σ. και νέος Εσωτερικός Ελεγκτής

Στην συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που έλαβε χώρα στην έδρα της εταιρείας την 04/02/19, συγκροτήθηκε εκ νέου το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε σώμα, σύμφωνα με τις οικείες τροποποιήσεις των άρθρων 3 και 22 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Πληροφορίες σχετικά με το Διοικητικό Συμβούλιο αναφέρονται στο κεφάλαιο 2.11.III

5. Ενίσχυση της εικόνας της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΕ στα social media.

Η Αρτοβιομηχανία Καραμολέγκος μετά από μια βραχεία περίοδο συνεχούς και έντονης παρουσίας στο Facebook και με τις δύο μάρκες της (Καραμολέγκος <https://www.facebook.com/KaramolegosGR/> & Κατσέλης <https://www.facebook.com/katselisgr/>), αποφάσισε να κάνει το 2018 ένα ακόμη βήμα προς τον εκσυγχρονισμό αλλά και την αλληλεπίδραση με τους καταναλωτές της.

Σε αυτήν την κατεύθυνση λοιπόν, δημιούργησε σελίδα στο Instagram για τη μάρκα Καραμολέγκος (https://www.instagram.com/karamolegos_bakery/) μιας και το εν λόγω μέσω έχει ήδη 1,8 εκατομμύρια χρήστες στην Ελλάδα, οι οποίοι και διαρκώς αυξάνονται.

Ακολουθώντας λοιπόν αυτήν την τάση, η Αρτοβιομηχανία όχι μόνο δημιούργησε τη δική της σελίδα όπου παρουσιάζονται νέες ιδέες/συνταγές/προτάσεις στους καταναλωτές της, αλλά διοργάνωσε το 1ο online παιχνίδι μαγειρικής στο εν λόγω μέσο. Ο διαγωνισμός διεξήχθη σε συνεργασία με το διάσημο σεφ Άκη Πετρετζίκη (ο οποίος είναι ιδιαίτερα ενεργός στα social media και χειρίζεται το Νο. 1 σε επισκεψιμότητα site μαγειρικής της Ελλάδας). Ολοκληρώθηκε με επιτυχία, βοήθησε πάρα πολύ στην αναγνωσιμότητα της μάρκας στο 'διαδικτυακό' κοινό και ενίσχυσε τις σχέσεις της Αρτοβιομηχανίας με την καταναλωτική της βάση.

2.3 ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

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.

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε χώρα του εξωτερικού, ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών πραγματοποιείται στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου, δηλαδή σε €. 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 ευρώ.

Η Διοίκηση παρακολουθεί τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και λαμβάνει σχετικά μέτρα αν κρίνεται αναγκαίο. Κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται ως σημαντικός και είναι σε κάθε περίπτωση απολύτως διαχειρίσιμος και ελεγχόμενος.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να αλλάξει η αξία μιας επένδυσης εξαιτίας μεταβολών στο επίπεδο των επιτοκίων.

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.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος απώλειας μιας χρηματικής αμοιβής, που οφείλεται στην αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει ένα δάνειο ή να εκπληρώσει μία συμβατική υποχρέωσή του. Για μία επιχείρηση ο πιστωτικός κίνδυνος αναφέρεται στον κίνδυνο που διατρέχει να μην εισπράξει έγκαιρα τις απαιτήσεις της ή, σε μερικές περιπτώσεις, να μην τις εισπράξει ποτέ.

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 μετά και την ολοκλήρωση των εταιρικών μετασχηματισμών δεν υπάρχει ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Ωστόσο, αν η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας εισέλθει ξανά 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.

Η Διοίκηση εξετάζει τακτικά το ύψος των απαιτήσεων της, λαμβάνοντας υπ' όψιν τα ιστορικά δεδομένα και τις εκάστοτε τάσεις τις αγοράς, για να διαμορφώνει ανάλογα με τις εξελίξεις το ύψος των προβλέψεων της ώστε ο σχετικός κίνδυνος να είναι ελεγχόμενος.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι η αβεβαιότητα έγκαιρης ρευστοποίησης μίας επένδυσης όταν δεν μπορεί να πωληθεί αρκετά γρήγορα για να αποτρέψει ή να μετριάσει μία απώλεια κεφαλαίου.

Μερικά περιουσιακά στοιχεία είναι πολύ εύκολο να ρευστοποιηθούν με μικρό κίνδυνο ενώ άλλα εμπεριέχουν μεγάλο κίνδυνο.

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. Σημειώνεται, ότι την 31.12.2018, η Εταιρεία και ο Όμιλος διέθεταν ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ύψους 16,15 εκ. € και 17,01 εκ. €, αντίστοιχα.

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.

Κίνδυνος Περιορισμού Κίνησης Κεφαλαίων

Δεδομένου ότι σημαντικό τμήμα των πρώτων υλών και των υλικών συσκευασίας που χρησιμοποιεί ο Όμιλος στις παραγωγικές του διαδικασίες εισάγεται, η επί μακρῶ 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.

Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Στην παραγωγική διαδικασία της εταιρείας η συμμετοχή κόστους των Α', Β' Υλών και υλικών συσκευασίας επηρεάζει σε μεγάλο βαθμό το τελικό κόστος παραγωγής. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος συνήθως προέρχεται από πηγές τις οποίες η εταιρεία δεν μπορεί να ελέγξει άμεσα, γι' αυτόν τον λόγο η Διοίκηση της Εταιρείας συνεργάζεται μακροχρόνια με προμηθευτές των υλών αυτών και παρακολουθεί τις σχετικές αγορές, ώστε να μπορεί να δράσει προληπτικά όπου αυτό είναι εφικτό. Προσπαθεί να περιορίσει την έκθεσή της σε αυτόν τον κίνδυνο μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της και προσαρμόζει ανάλογα την τιμολογιακή και εμπορική πολιτική της ώστε οποιαδήποτε τυχόν αύξηση να μην επηρεάζει σε μεγάλο βαθμό την κερδοφορία της και γενικότερα τις οικονομικές της επιδόσεις.

Κίνδυνος σχετικός με την ασφάλεια των τροφίμων

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.

Κίνδυνος σχετικός με την ασφάλεια στην εταιρεία

Η ασφάλεια των εργαζόμενων προέχει για την εταιρεία και είναι απαραίτητα προϋπόθεση για την λειτουργία της. Για τον λόγο αυτό η εταιρεία εφαρμόζει εκπαιδευτικά προγράμματα για την εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζόμενων σε θέματα ασφάλειας και υγιεινής στην εργασία.

Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω της γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο των τροφίμων, έναν κλάδο ο οποίος παρά την γενικότερη καταναλωτική ύφεση δεν φαίνεται να έχει επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό και η ζήτηση παραμένει σχετικά σταθερή και ισχυρή σε αντίθεση και με άλλους κλάδους οι οποίοι έχουν πληγεί ανεπανόρθωτα.

Παρ' όλα αυτά ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός λόγω των γενικότερων πολιτικοοικονομικών συνθηκών οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τις επιδόσεις και τα αποτελέσματα την εταιρεία.

2.4 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτή μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, αφορούν συναλλαγές με θυγατρικές της:

	01/01-31/12/2018
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ	106.494,72
Πωλήσεις ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	304.897,65
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A.	349.800,20
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A. προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	18.162,38
Σύνολο προϊόντων	779.354,95
Ενοίκια	174.000,00
Λοιπά Έσοδα	-
Σύνολο υπηρεσιών	174.000,00
Σύνολο	953.354,95

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από τις θυγατρικές ανέρχονται στο ποσό του 4,21 εκ. €.

2.5 ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 27/06/2018 οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την χρήση 2018 ανέρχονται στο ποσό των 737 χιλ. €, αντίστοιχα του Ομίλου ανέρχονται στο ποσό των 897 χιλ. € και οι αμοιβές των βασικών διοικητικών στελεχών της εταιρείας σε 546 χιλ. €.

2.6 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.

Σύμφωνα με την υπ' αριθμό 43/22.06.2016 Γενική Συνέλευση των Μετόχων εγκρίθηκε η αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2190/20, όπως ίσχυε και ήδη από 1/1/2019 σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν.4548/2018. Η Εταιρεία μπορεί να προβεί στην αγορά ιδίων μετοχών της μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών με τους εξής ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις:

- Διάρκεια για την οποία χορηγείται η έγκριση : 24 μήνες αρχής γενομένης από τη λήψη της παρούσας απόφασης
- Ανώτατο όριο τιμής μετοχής στην οποία μπορεί να γίνει η απόκτηση : 7,00 €
- Κατώτατο όριο τιμής μετοχής στην οποία μπορεί να γίνει η απόκτηση : 0,50 €
- Μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν: Μέχρι το 10% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου (του συνολικού αριθμού των μετοχών).

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.

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία ολοκλήρωσε το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σελ.6 σημ.1)

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 ABEE με συμμετοχή 60%
- KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A. με συμμετοχή 92,57%

Στις 31.12.2018 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% |
| • Σταύρος Νένδος Α.Ε. Αρτοποιίας | ποσοστό | 7,70% |
| • Holdway Limited | ποσοστό | 7,10% |

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 (και ήδη από 1/1/2019 σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν.4548/2018).

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. Ήδη από 1/1/2019, η ανωτέρω αρμοδιότητα παρέχεται στο ΔΣ σύμφωνα τις διατάξεις του άρθρου 24 παρ.1 εδ.β' και 'γ Ν.4548/2018. 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 (και ήδη από 1/1/2019 σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν.4548/2018).

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.

2.7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία, την 31.12.2018, απασχολούσε 442 άτομα. Ο Όμιλος 787 άτομα.

Η κατανομή του προσωπικού σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας κατά φύλο, στο τέλος του 2018 αναλύεται στο κατωτέρω πίνακα.

Ανθρώπινο Δυναμικό 31/12/2018	Όμιλος	Εταιρεία
Άνδρες	560	364
Γυναίκες	227	78
Συνολικό προσωπικό	787	442

Η ηλικιακή κατανομή του συνόλου του προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 είχε την ως εξής:

Ηλικία	Όμιλος	Εταιρεία
Έως 25	31	10
26 – 30	108	37
31 – 35	116	54
36 – 40	144	85
41 +	388	256
Γενικό Σύνολο	787	442

2.8 ΕΞΕΛΙΞΗ, ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΧΡΗΜΑΤΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΑΙ ΜΗ ΒΑΣΙΚΟΙ ΚΑΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ

Το 2018 η Ελληνική οικονομία, μετά από αν επάλληλα έτη συρρίκνωσης παρουσίασε ανάπτυξη 1,9%. Η αξία των πωλήσεων στα S/M & H/M αυξήθηκε κατά 2.7%, (στοιχεία IRI).

Στο χώρο του οργανωμένου λιανεμπορίου, σημαντικότερη εξέλιξη για το 2018 ήταν η επιτυχής επαναλειτουργία του μεγαλύτερου μέρους του δικτύου του Ομίλου Μαρινόπουλου από την Σκλαβενίτης ΑΕΕ. Η εξέλιξη αυτή επέτεινε το ανταγωνισμό των αλυσίδων και αυτό εκφράστηκε σαν επιπλέον πιέσεις για παροχές και προωθητικές ενέργειες από τους προμηθευτές.

Ο κλάδος του ψωμιού παρουσίασε αύξηση των πωλήσεων στα S/M κατά 4,5% σε τεμάχια 5.5% σε αξία.

Το λανσάρισμα του ΠΑΞΑΜΑ αποδείχθηκε εξαιρετικά επιτυχημένο με το brand να έχει κατακτήσει μερίδιο 7.6% το Δεκέμβριο του 2018.

Τον Ιούλιο και τον Σεπτέμβριο του 2018 η Καραμολέγκος ΑΕ προέβη σε μεταβολές του τιμοκαταλόγου της σε συγκεκριμένες κατηγορίες προϊόντων. Επίσης, τον Νοέμβριο του 2018 αυξήθηκε ξανά ο τιμοκατάλογος όλων των προϊόντων και των εμπορευμάτων της Εταιρείας λόγω της παγκόσμιας αύξησης στην τιμή των αλεύρων, τα οποία αποτελούν την βασική πρώτη ύλη στην παραγωγή.

Μέσα στη χρήση του 2017, η Εταιρεία ολοκλήρωσε τη μεταβίβαση του συνόλου των λειτουργιών της σε νέα ολοκληρωμένη μηχανογραφική πλατφόρμα (ERP) αντικαθιστώντας τα προηγούμενα legacy συστήματα της. Το 2018 συνεχίστηκε η ανάπτυξη του ERP και πιο συγκεκριμένα η ολοκλήρωση των Μ.Ι.Σ συστημάτων, με αποτέλεσμα την άμεση και ακριβή πληροφόρηση της Διοίκησης και των λοιπών τμημάτων της Εταιρείας.

Τέλος, όσον αφορά την θυγατρική της Ρουμανίας, το 2018 έγινε πλήρης αναδιοργάνωση του εμπορικού τμήματος με προσανατολισμό την εξυπηρέτηση αποκλειστικά της Ρουμανικής Αγοράς. Οι σχετικές πωλήσεις παρουσίασαν αύξηση που ξεπέρασε το 35% σε σχέση με την χρήση του 2017. Ενώ για το 2019 αναμένουμε βάσει προϋπολογισμού αύξηση **45.0%** και για το 2020 αύξηση της τάξης του **51.0%** Η παραπάνω ανάπτυξη οφείλεται κυρίως στην διεύρυνση της αγοράς εκτός των ορίων της πόλης του Βουκουρεστίου και στο λανσάρισμα νέων κωδικών. Επίσης 1/1/2019 η θυγατρική προέβει σε αύξηση του τιμοκαταλόγου των προϊόντων της.

Ειδικότερα:

Πωλήσεις: Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών παρουσίασε αύξηση 6,3% και διαμορφώθηκε στα 80,22 εκ. €, έναντι 75,44 εκ. €, το 2017. Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 8,1% το 2018, ήτοι 58,85 εκ. €, έναντι 54,43 εκ. €, πέρυσι.

Το μικτό κέρδος σε επίπεδο Ομίλου αυξήθηκε κατά 3,8% και ανήλθε στο ποσό των 30,50 εκ. € έναντι 29,38 εκ. € το 2017. Σε εταιρικό επίπεδο, το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 7%, , ανερχόμενο τελικά σε 22,83 εκ. € έναντι 21,33 εκ. € το 2017.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε 9,46 εκ. € σημαντικά βελτιωμένα από τα αντίστοιχα του 2017 (8,56 εκ. €). Σε επίπεδο Εταιρείας το EBITDA για το 2018 ανήλθε σε 7,51 εκ. €, έναντι του αντίστοιχου 6,34 εκ. € της προηγούμενης χρήσης.

Η ζημία προ φόρων σε ενοποιημένη βάση ανήλθε στο ποσό των 1,31 εκ. € έναντι ζημιάς 2,80 εκ. € πέρυσι. Σε επίπεδο Εταιρείας αντίστοιχα, οι ζημίες προ φόρων διαμορφώθηκαν σε 0,38 εκ. € έναντι ζημιάς 2,07 εκ. € του 2017.

Οι ζημίες μετά φόρων ανήλθαν στο ποσό των 0,86 εκ. € για τον Όμιλο, έναντι ζημιών 2,44 εκ. €, το 2017. Η Εταιρεία παρουσίασε κέρδη 0,39 εκ. € έναντι ζημιών 1,47 εκ. €, πέρυσι.

Ο καθαρός δανεισμός διαμορφώθηκε σε επίπεδο Ομίλου στα 51,55 εκ. €, έναντι 46,18 εκ. €, το 2017 (39,48 εκ. € έναντι 35,34 εκ. €, για την Εταιρεία αντίστοιχα). Τα δε Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου διαμορφώθηκαν στα 25,81 εκ. €, έναντι των 29,66 εκ. € το 2017, (31,25 εκ. € έναντι 33,66 εκ. € για την Εταιρεία αντίστοιχα).

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών σε επίπεδο Ομίλου:

	31/12/2018	31/12/2017
Γενική Ρευστότητα	0,95	1,17
Σύν. Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια	3,92	3,29
EBITDA / Πωλήσεις	11,79%	11,35%
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή	-0,0697	-0,2428

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η Διοίκηση προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την μη διανομή μερίσματος για την χρήση του 2018, λόγω του ζημιογόνου αποτελέσματος.

2.9 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2019

Η Εταιρεία, το 2019 ξεκινά με ιδιαίτερες προοπτικές βελτίωσης των πωλήσεων της και της κερδοφορίας της. Με όπλα την βελτιστοποίηση της εμπορικής της πολιτικής αλλά και την συνεχή καινοτομία και επέκταση της γκάμας των προϊόντων της στοχεύει σε αύξηση της κερδοφορίας της διατηρώντας την ηγετική θέση της στην αγορά.

Όσον αφορά στην ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ πέρα από τους βασικού άξονες που παραμένουν (α) η ανάπτυξη της λειτουργίας των υπάρχοντων καταστημάτων και (β) η επέκταση της γκάμας των προϊόντων, διατηρώντας πάντα την ποιοτική υπεροχή για τον τελικό καταναλωτή.

Ιδιαίτερα θετικές εμφανίζονται τέλος οι προοπτικές για την Ρουμανική Αγορά, όπως αναφέραμε και παραπάνω, με την θυγατρική να επιδιώκει εδραίωση του brand στις κορυφαίες επιλογές στην τοπική αγορά. Ο ρυθμός ανάπτυξης για το α' τρίμηνο είναι της τάξης του 50% σε σχέση με τις πωλήσεις της αντίστοιχης περιόδου του 2018.

2.10 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Από την λήξη της κλεισμένης χρήσεως 2018, μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσας Εκθέσεως, δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα, που να έχουν ουσιώδη επίδραση στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου.

2.11 ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Σύντομη Περιγραφή του Επιχειρηματικού Μοντέλου

Η Εταιρεία ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία τυποποιημένων ειδών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής, με προτεραιότητα την ικανοποίηση των καταναλωτικών αναγκών με ιδιαίτερη έμφαση στην ποιότητα και την διατροφική επάρκεια και ασφάλεια των προϊόντων της.

Διακινεί τα προϊόντα της κυρίως μέσω αλυσίδων super markets αλλά και μικρότερων σημείων πωλήσεων. Η διακίνηση των προϊόντων γίνεται κατά κύριο λόγο μέσω ιδιόκτητου στόλου φορτηγών αυτοκινήτων. Επιλεκτικά η μητρική Εταιρεία διακινεί τα προϊόντα της σε συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές μέσω ενός δικτύου αντιπροσώπων.

Με έδρα τον Δήμο Κρωπίας ο Όμιλος διαθέτει ιδιόκτητες παραγωγικές εγκαταστάσεις στην Ελλάδα και τη Ρουμανία.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε με τη σημερινή της νομική μορφή στις 07.11.1989. Οι μετοχές της μητρικής είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (αρχική εισαγωγή στην παράλληλη αγορά από τις 7 Ιανουαρίου 1999).

Αξίες

Επιδίωξη της Εταιρείας είναι η δημιουργία ικανοποιημένων και πιστών πελατών μέσω της ικανοποίησης των διατροφικών τους αναγκών με σωστό, ποιοτικό και ασφαλή τρόπο, συμβάλλοντας στην καθημερινή ποιότητα ζωής.

Πυλώνες στους οποίους η Εταιρεία στηρίζει τη λειτουργία της είναι:

- Ακεραιότητα στην επιχειρηματική πρακτική
- Αριστεία στο γνωστικό αντικείμενο
- Κοινωνική Ευθύνη σε όλη την επιχειρηματική δραστηριότητα

Δημιουργία Αξίας

Για την επίτευξη της συνεχούς και αποτελεσματικής λειτουργίας της Εταιρείας, έχουν εξασφαλιστεί συνεργασίες με πολλούς εγκεκριμένους και αξιολογημένους, μέσα από ειδικές διαδικασίες, αξιόπιστους προμηθευτές πρώτων υλών, υλικών συσκευασίας και προϊόντων εμπορίας.

Τα προϊόντα άρτου που προμηθεύει η ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΕ, τηρούν απόλυτα τις προδιαγραφές των Διεθνών και Ευρωπαϊκών προτύπων και της ισχύουσας Εθνικής Νομοθεσίας.

Η πολύχρονη εμπειρία της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΕ στον τομέα των δραστηριοτήτων της, η αξιοποίηση του επιστημονικού της δυναμικού, οι αυτοματοποιημένες γραμμές παραγωγής, οι συνεχείς επενδύσεις στην υποδομή της, αλλά και τελικά οι συνεργασίες της με μεγάλους πελάτες επιβεβαιώνουν την βούληση για το επίπεδο της Ποιότητας και της Ασφάλειας των Προϊόντων που, παρέχει καθημερινά στην κατανάλωση, καθώς και την συνεχή βελτίωση της, μέσα στο ανταγωνιστικό περιβάλλον της αγοράς.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΕΦΑΡΜΟΖΟΜΕΝΩΝ ΕΚ ΜΕΡΟΥΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

Στο παρόν τμήμα περιλαμβάνονται οι πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία σε σχέση με μία πληθώρα θεμάτων, όπως περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά θέματα, θέματα που αφορούν τον σεβασμό των δικαιωμάτων του ανθρώπου, την καταπολέμηση της διαφθοράς καθώς και θέματα σχετικά με τη δωροδοκία.

Προκειμένου η Εταιρεία να παραμείνει η πρώτη επιλογή των πελατών της, επιδιώκει σήμερα περισσότερο από ποτέ να αξιοποιήσει στο έπακρο το δυναμικό της, θέτει τις βάσεις για διαρκή ανάπτυξη με επίκεντρο τη δημιουργία προστιθέμενης αξίας και στόχο τη μεγιστοποίηση της ικανοποίησης και της εμπιστοσύνης των πελατών.

1. Πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με το περιβάλλον

Η προστασία του περιβάλλοντος αποτελεί βασική προϋπόθεση για την αειφόρο ανάπτυξη και βασικό πυλώνα της λειτουργίας της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία εντάσσει συνεχώς στην επιχειρηματική της δραστηριότητα διαδικασίες και αναλαμβάνει δράσεις που περιορίζουν τις άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις που προκαλούνται από τη λειτουργία της. Ενδεικτικά ορισμένες δράσεις προς την κατεύθυνση αυτή είναι :

- εξοικονόμηση ενέργειας και φυσικών πόρων
- εξορθολογισμός και αποτελεσματική διαχείριση των στερεών αποβλήτων.
- αντικατάσταση των λαμπτήρων φωτισμού στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας με λαμπτήρες τεχνολογίας LED

Δράσεις σε σχέση με το περιβάλλον - 2018

ΣΤΕΡΕΑ ΑΠΟΒΛΗΤΑ

- Συγκομιδή ηλεκτρικών μπαταριών του ιδιόκτητου στόλου αυτοκινήτων και παράδοση σε πιστοποιημένους φορείς ανακύκλωσης (2.100 κιλά)
- Ανακύκλωση 34.450 κιλών πλαστικής ύλης από υλικά συσκευασίας
- Ανακύκλωση 81.950 κιλών χαρτιού και χαρτονιού

ΕΝΕΡΓΕΙΑ

- Αντικατάσταση φωτιστικών σωμάτων με αντίστοιχα LED νέας τεχνολογίας στους χώρους παραγωγής του εργοστασίου και στους χώρους των γραφείων (εξοικονόμηση ενέργειας άνω του 50%)
- Παραγωγή ζεστού νερού για την ικανοποίηση των αναγκών της Εταιρείας μέσω ανάκτησης θερμότητας από τους ψύκτες που χρησιμοποιούνται για την ψύξη του νερού παραγωγής (πλήρης εξοικονόμηση τη ενέργειας παραγωγής ζεστού νερού)
- Εγκατάσταση αντλίας θερμότητας νέας τεχνολογίας με υψηλό συντελεστή απόδοσης και μειωμένη κατανάλωση ενέργειας για τον κλιματισμό των χώρων παραγωγής και συσκευασίας. (εξοικονόμηση ενέργειας περίπου 30%)
- Έχει ολοκληρωθεί μελέτη και επίκειται ανάθεση έργου τοποθέτησης ειδικών διατάξεων σε πίνακες διανομής ρεύματος με σκοπό την μείωση των αρμονικών που διασφαλίζει καλύτερη ποιότητα ηλεκτρικού ρεύματος και μείωση της κατανάλωσης.

2. Πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με την κοινωνία

Στο πλαίσιο της υπεύθυνης λειτουργίας της η Εταιρεία συνεχίζει την ανάληψη δράσεων με γνώμονα την κοινωνική συνεισφορά. Κατά την κλειόμενη χρήση 2018 και παρά την ιδιαίτερα δυσμενή οικονομική συγκυρία, η Εταιρεία πιστή στη δέσμευσή της για κοινωνική προσφορά συνέχισε την έντονη κοινωνική της δράση.

Υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων

Η προστασία της υγείας και της ασφάλειας της εργασίας σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησης της Εταιρείας αποτελεί βασική προτεραιότητα. Η Διοίκηση της Εταιρείας μεριμνά επίσης για τη

διασφάλιση της τήρησης των κανόνων πυρασφάλειας και την αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών και για την εκπαίδευση του προσωπικού.

Παροχές προς εργαζομένους

Η Εταιρεία εφαρμόζει σειρά από παροχές και πολιτικές προς αυτή την κατεύθυνση για τους εργαζομένους, ενδεικτικά:

- Χορήγηση δανείων σε εργαζομένους για την αντιμετώπιση εκτάκτων οικονομικών καταστάσεων και αναγκών,
- Προκαταβολή έναντι μισθού για λόγους υγείας ή κάλυψη έκτακτων αναγκών των εργαζομένων,
- Οι εργαζόμενοι και οι οικογένειές τους, σε περίπτωση ανάγκης, εξυπηρετούνται από την τράπεζα αίματος που υπάρχει για αυτό το σκοπό.

Η Εταιρεία από τις αρχές του 2019 προέβη σε ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο για την κάλυψη των νοσοκομειακών και φαρμακευτικών αναγκών του προσωπικού της.

Εκπαίδευση και ανάπτυξη εργαζομένων

Η συστηματική εκπαίδευση του προσωπικού αποτελεί βασική προτεραιότητα για την Εταιρεία. Το έτος 2018, πραγματοποιήθηκαν εκπαιδεύσεις σε θέματα υγιεινής και ασφάλειας στο σύνολο του προσωπικού του εργοστασίου με στόχο την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών ασφαλούς εργασίας.

3. Πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με το σεβασμό των δικαιωμάτων του ανθρώπου

Ίσες ευκαιρίες και διαφορετικότητα

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/ επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιεσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες.

Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου. Η Εταιρεία παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

4. Πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με την καταπολέμηση της διαφθοράς

Η Εταιρεία αποδίδει ύψιστη σημασία στην προώθηση της διαφάνειας, τη συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και την καταπολέμηση κρουσμάτων διαφθοράς. Για την Εταιρεία η μακροχρόνια και ισχυρή σχέση εμπιστοσύνης που έχει edραιώσει με τους πελάτες, τους μετόχους, τους επενδυτές, τους προμηθευτές και τις εποπτικές αρχές αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία αυτής και η διαφύλαξή της συνιστά απόλυτη προτεραιότητα, οπότε έχει καταστήσει απόλυτα σαφή προς το σύνολο των εργαζομένων και της και των μελών της

Διοίκησης την πρόθεσή της να αντιμετωπίζει άμεσα τέτοιες περιπτώσεις, προβαίνοντας στις απαραίτητες ενέργειες.

5. Πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τη δωροδοκία

Η Εταιρεία απαγορεύει ρητώς την προσφορά ή την αποδοχή δωρεών ιδίως σε μετρητά καθώς και κάθε άλλη εξωγενή ωφέλεια που σχετίζεται με την εκτέλεση των καθηκόντων των εργαζομένων της. Στο πεδίο της εν λόγω απαγόρευσης εμπίπτει το σύνολο του προσωπικού του Ομίλου, περιλαμβανομένων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του συνόλου των διευθυντικών στελεχών.

2.12 ΔΗΛΩΣΕΙΣ 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. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ειδικότερα ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στην Διοίκηση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους της και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά την δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρείας, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αυτή αντιμετωπίζει κατά την λειτουργία της, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των εταιρικών στόχων, οργανώνεται το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των παραπάνω.

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, 4444/2017 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 επτά (7) έως δεκαπέντε (15) εκτελεστικά ή μη εκτελεστικά 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 εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή, είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στην συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. 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 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 Πρόεδρός 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 αποκλειστικά και μόνο εγγράφως να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητες του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) καθώς 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 απομενόντων 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).

Στην συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που έλαβε χώρα στην έδρα της εταιρείας την 04/02/19, συγκροτήθηκε εκ νέου το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε σώμα, σύμφωνα με τις οικείες τροποποιήσεις των άρθρων 3 και 22 του Καταστατικού της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι οκταμελές και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

1. **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, **Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)**

2. **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)**
3. **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)**
4. **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)**
5. **Πάυλος 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)**
6. **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, **Μέλος, (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)**.
7. **Κωνσταντίνος Δούκας** του Σπυρίδωνος και της Μαρίας, Χημικός Μηχανικός, γεννημένος στην Αθήνα το έτος 1951, κάτοικος Αθήνας, οδός Μπέλλες αρ.1, κάτοχος Δ.Α.Τ ΑΗ-609723/2009, ΑΦΜ 016047982, Έλληνας Υπήκοος, **Μέλος, (μη εκτελεστικό μέλος)**.
8. **Άγγελος Παντουβάκης** του Μιχαήλ και της Έλλης, Καθηγητής Πανεπιστημίου, γεννημένος στην Αθήνα το έτος 1962, κάτοικος Αθηνών, οδός Κάνιγγος αρ. 31, με ΑΔΤ ΑΜ 0710448 του Α.Τ. Γλυφάδας, ΑΦΜ 040000400 της Δ.Ο.Υ. Γλυφάδας, **Μέλος, (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)**.

ΙV. Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το διοικητικό Συμβούλιο επικουρείται στο έργο του από την Επιτροπή Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) της εταιρείας αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: **Άγγελος Παντουβάκης** του Μιχαήλ και της Έλλης, καθηγητής πανεπιστημίου, Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος), **Πάυλο 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), **Κωνσταντίνος Δούκας** του Σπυρίδωνος και της Μαρίας, χημικό μηχανικό, Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος). Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 4^{ης} Φεβρουαρίου 2019 ο κ. Πάυλος Κανελλόπουλος του Δημητρίου, ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, θα εποπτεύει τον Εσωτερικό Έλεγχο της Εταιρείας. Επίσης το ίδιο Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε και εξέλεξε ως Εσωτερική Ελέγκτρια την κα Ελένη Μπούτση του Χρήστου.

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 2018 συνεδρίασε τέσσερις 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 συνεδρίασεως 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 ψήφο:

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 Συνέλευσης, 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 Συνέλευσης.

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 Συνέλευσης.

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 την 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 ημερήσιας 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

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 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, 18 Απριλίου 2019
Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Εμμανουήλ Η. Καραμολέγκος

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ – ΛΟΓΙΣΤΗ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, 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.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
1. Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές Την 31.12.2018, η λογιστική αξία των συμμετοχών σε θυγατρικές στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις ανέρχεται σε € 12.987.326. Όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.9 (Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών) οι συμμετοχές της εταιρείας σε θυγατρικές της αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μειούμενο με τυχόν απαξίωση της αξίας των. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, μια οικονομική οντότητα απαιτείται να αξιολογεί κατά πόσον υφίστανται ενδείξεις απομείωσης επί της αξίας των περιουσιακών στοιχείων. Η περιοχή αυτή θεωρήθηκε σημαντική για τον έλεγχο γιατί πέραν της σημαντικότητας του ύψους των συμμετοχών στο σύνολο των οικονομικών καταστάσεων, ο προσδιορισμός της λογιστικής αξίας των θυγατρικών εμπεριέχει μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας ως προς την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Αναφορικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, οι κρίσεις της διοίκησης σχετίζονται με μεταβλητές όπως ο ρυθμός αύξησης των εσόδων, τα μικτά περιθώρια κέρδους και οι λειτουργικές δαπάνες.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε τις ακόλουθες βασικές διαδικασίες: • Διενεργήσαμε συζητήσεις με τη Διοίκηση της εταιρείας και αξιολογήσαμε τη συνολική διαδικασία ελέγχου απομείωσης που διενεργεί η Διοίκηση, συμπεριλαμβανομένης και της διαδικασίας επισκόπησης και έγκρισης των μοντέλων εκτίμησης απομείωσης. • Εξετάσαμε την καταλληλότητα του μοντέλου αποτίμησης και τη λογικότητα των παραδοχών (προεξοφλητικό επιτόκιο, ρυθμός ανάπτυξης) και διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: • Συγκριτική αξιολόγηση βασικών παραδοχών στο μοντέλο αποτίμησης με στοιχεία και δεδομένα της αγοράς, καθώς και με παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τα προηγούμενα έτη • Εξέταση της μαθηματικής ακρίβειας του μοντέλου • Αξιολόγηση της ευαισθησίας του μοντέλου αποτίμησης στις μεταβολές σημαντικών παραδοχών • Αξιολόγηση της ανεξαρτησίας και της ικανότητας του εξωτερικού ελεγκτή που χρησιμοποίησε η εταιρεία. • Αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 4.11 των οικονομικών καταστάσεων.

Δεδομένου του βαθμού υποκειμενικότητας στις

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος

παραδοχές στις οποίες βασίζεται η ανάλυση απομείωσης και των σημαντικών κρίσεων και εκτιμήσεων που απαιτούνται από τη διοίκηση, θεωρούμε την αξιολόγηση απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές, ως ένα εκ των σημαντικότερων θεμάτων ελέγχου.

2. Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων

Την 31.12.2018, οι εμπορικές απαιτήσεις της εταιρείας ανέρχονται σε € 22.278.184 (€ 25.706.206 την 31.12.2017) ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε € 2.990.845 (€ 3.000.349 την 31.12.2017), όπως αναφέρεται στη σημείωση 4.14 των οικονομικών καταστάσεων.

Η Διοίκηση για να εκτιμήσει το ποσό της απομείωσης των εμπορικών της απαιτήσεων, αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων επισκοπώντας την ληκτότητα των υπολοίπων των πελατών, το πιστωτικό ιστορικό τους και τη διευθέτηση των μεταγενέστερων πληρωμών σύμφωνα με τον εκάστοτε διακανονισμό.

Περαιτέρω, η διοίκηση αξιολογεί την εκτιμώμενη πρόβλεψη με βάση στοχευμένη επισκόπηση λογαριασμών πελατών, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της, σχετικά με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες καθώς και τις εξασφαλίσεις και τις εγγυήσεις που έχουν αποκτηθεί από συγκεκριμένους πελάτες.

Μετά την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 την 1.1.2018, ο Όμιλος και η Εταιρία εφαρμόζουν την απλοποιημένη μέθοδο του ΔΠΧΠ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η οποία χρησιμοποιεί την πρόβλεψη της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για όλη τη διάρκεια ζωής των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων.

Για τον έλεγχο της απομείωσης που πραγματοποιήθηκε στις 31.12.2018 σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο, χρησιμοποιήθηκαν προϋπολογιστικά ποσοστά. Τα ποσοστά αυτά βασίζονται στις ημέρες καθυστέρησης

Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων:

- Την κατανόηση της διαδικασίας, ως προς την παρακολούθηση των εμπορικών απαιτήσεων και των παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση της πρόβλεψης για απομείωση.
- Την αξιολόγηση της εκτίμησης της διοίκησης σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων.
- Την αξιολόγηση της εκτίμησης της διοίκησης και του ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα σχετικά με την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές καταστάσεις.
- Τη λήψη επιστολών επιβεβαίωσης τρίτων για ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα εμπορικών απαιτήσεων και εκτέλεση διαδικασιών μεταγενέστερα της ημερομηνίας των οικονομικών καταστάσεων για εισπράξεις.
- Την εξέταση των απαντητικών επιστολών των δικηγόρων, για θέματα που χειρίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους για τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον.
- Την αξιολόγηση της ανάλυσης της ενηλικίωσης πελατών και την εκτίμηση της Εταιρείας για την πρόβλεψη.
- Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 4.14 των οικονομικών καταστάσεων.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος

πληρωμών για ομάδες πελατών με παρόμοια χαρακτηριστικά. Ο υπολογισμός αντανakλά ένα σταθμισμένο με πιθανότητες αποτέλεσμα, τη χρονική αξία του χρήματος, λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες την ημερομηνία του ισολογισμού για γεγονότα του παρελθόντος, τις τρέχουσες συνθήκες, τις προβλέψεις για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και συγκεκριμένες πληροφορίες για ορισμένες απαιτήσεις.

Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων της εταιρείας είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου, αφενός γιατί οι εμπορικές απαιτήσεις είναι από τα κυριότερα στοιχεία του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης.

Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τις εμπορικές απαιτήσεις, αναφέρονται στις σημειώσεις 2.8 και 2.11 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

3. Αναγνώριση εσόδων

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018 σε € 58.850.126 (€ 54.433.302 για τη χρήση που έληξε την 31.12.2017).

Αναφορικά με τον κλάδο τροφίμων και ποτών αξιολογήθηκε ότι υφίσταται αυξημένος κίνδυνος απάτης στην ορθή αναγνώριση των εσόδων. Ο κίνδυνος σχετίζεται με την ακρίβεια και πληρότητα των υπολογιζόμενων εκπτώσεων προς τους πελάτες λόγω επίτευξης στόχων πωλήσεων, καθώς η εν λόγω περιοχή είναι, ενδογενώς, περισσότερο επιρρεπής στην παραβίαση των δικλίδων από τη Διοίκηση.

Η προσέγγιση του ελέγχου μας έγινε με βάση τον ελεγκτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια των ακόλουθων διαδικασιών:

- Κατανόηση των πολιτικών και διαδικασιών για την αναγνώριση των εσόδων σχετικά με τις εκπτώσεις λόγω επίτευξης στόχων πωλήσεων, καταγραφή της φύσης και των πιθανών ιδιαιτεροτήτων ανά περιοχή και αξιολόγηση της ύπαρξης τυχόν ασυνήθιστων ή μοναδικών συναλλαγών.
- Έλεγχο του ορθού διαχωρισμού των χρήσεων, εξετάζοντας πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν κοντά στην ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς και αμέσως μετά από αυτή, μέσω συσχέτισης των τιμολογίων με τα αντίστοιχα δελτία αποστολής.
- Εξέταση σημαντικών συμβάσεων πελατών για τον εντοπισμό, την καταγραφή και την κατανόηση περίπλοκων όρων και

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος

προϋποθέσεων, με σκοπό να διασφαλισθεί η καταλληλότητα του ακολουθούμενου λογιστικού χειρισμού με βάση τις υφιστάμενες λογιστικές αρχές και μεθόδους αναγνώρισης των εσόδων.

- Σε δείγμα συμβάσεων πελατών, επαναυπολογισμό των εκπτώσεων βάσει του επιβεβαιωμένου τζίρου ανά περίπτωση και των όρων των συμβάσεων και συμφωνία με τα αντίστοιχα εκδοθέντα τιμολόγια και λοιπά παραστατικά.
- Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 4.1 των οικονομικών καταστάσεων.

Άλλες πληροφορίες

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

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

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

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την

Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

• Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

• Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

• Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση

αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και τον Όμιλο «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 27/06/2018 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



ΟΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ Εταιρείας : 146

Βλαχερνών 10, Μαρούσι Τ.Κ. 151 24

Μαρούσι, 23 Απριλίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Ι. Νιφορόπουλος

ΑΜ ΣΟΕΛ: 16541

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

- 1.** Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018
- 2.** Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
- 3.** Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018
- 4.** Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018
- 5.** Πληροφορίες επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

		01/01-31/12/2018	01/01-31/12/2017	01/01-31/12/2018	01/01-31/12/2017
Ποσά σε Ευρώ	ΣΗΜ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Πωλήσεις	4.1	80.219.122,40	75.440.322,22	58.850.125,67	54.433.301,68
Κόστος Πωληθέντων	4.3	-49.713.080,56	-46.057.487,06	-36.012.975,78	-33.099.767,99
Μικτό Κέρδος		30.506.041,84	29.382.835,16	22.837.149,89	21.333.533,69
Λειτουργικά έξοδα - έσοδα (καθαρά)					
Λοιπά έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης	4.2	523.216,11	507.715,79	742.184,14	642.580,64
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.3	-4.938.877,39	-5.130.097,41	-3.985.419,49	-3.995.627,73
Έξοδα Ερευνών	4.3	-	-38.399,13	-	-38.399,13
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	4.3	-23.955.333,25	-23.833.917,31	-17.247.538,07	-17.168.768,41
Σύνολο λειτουργικών εξόδων/ (εσόδων)		-28.370.994,53	-28.494.698,06	-20.490.773,42	-20.560.214,63
Λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)		2.135.047,31	888.137,10	2.346.376,47	773.319,06
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	4.7	9.457.661,66	8.561.130,31	7.513.189,73	6.339.278,91
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	4.6	-3.449.486,49	-3.689.661,86	-2.721.569,23	-2.851.307,49
Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα) από μη λειτουργικές δραστηριότητες		-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		-1.314.439,18	-2.801.524,76	-375.192,76	-2.077.988,43
Φόρος εισοδήματος	4.5	453.056,38	359.896,65	773.179,34	602.616,64
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους (Α)		-861.382,80	-2.441.628,11	397.986,58	-1.475.371,79
Κατανέμονται σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής		-663.717,07	-2.312.594,71	397.986,58	-1.475.371,79
Δικαιώματα Μειοψηφίας		-197.665,73	-129.033,40	-	-
i) Μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα					
Συναλλαγματικές διαφορές		1.264,13	82.374,00	-	-
ii) Μη μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα					
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)		-	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		1.264,13	82.374,00	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ έξοδα μετά από φόρους (Α+ Β)		-860.118,67	-2.359.254,11	397.986,58	-1.475.371,79
Ιδιοκτήτες μητρικής		-662.546,86	-2.236.340,62	-	-
Δικαιώματα Μειοψηφίας		-197.571,81	-122.913,49	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής	4.10	-0,0697	-0,2428	0,0418	-0,1549

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.	31/12/2018	31/12/2017
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	4.9	783.399,31	801.264,04
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	4.9	55.539.916,41	50.919.150,59
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	4.11	12.987.325,99	12.987.325,99
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.12	76.981,22	76.533,22
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		69.387.622,93	64.784.273,84

Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία

Αποθέματα	4.13	2.085.978,23	1.860.195,12
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	4.14	20.307.765,05	23.392.224,97
Χρεόγραφα	4.17	3.566.086,79	1.999.805,94
Έξοδα Επομένων χρήσεων		173.150,21	417.846,35
Ταμειακά διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα		12.739.525,39	14.520.675,70
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		38.872.505,67	42.190.748,08
Σύνολο Ενεργητικού		108.260.128,60	106.975.021,92

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις

Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο	4.19	3.897.168,00	3.897.168,00
Ίδιες Μετοχές	4.19	-494.908,06	-491.303,36
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		13.412.164,40	13.412.164,40
Λοιπά Αποθεματικά		15.736.459,46	15.572.616,79
Σύνολο		32.550.883,80	32.390.645,83

Αποτελέσματα περιόδου

Υπόλοιπο κερδών εις νέον		397.986,58	-1.475.371,79
--------------------------	--	------------	---------------

Ίδια Κεφάλαια		31.249.472,95	33.657.232,12
----------------------	--	----------------------	----------------------

Δικαιώματα Μειοψηφίας

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		31.249.472,95	33.657.232,12
-------------------------------	--	----------------------	----------------------

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.20	43.567.977,30	45.000.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.27	1.557.998,39	2.495.020,40
Διάφορες προβλέψεις	4.21	976.878,00	966.346,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (κρατικές επιχορηγήσεις)	4.22	660.092,54	1.106.852,54
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		46.762.946,23	49.568.218,94

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	4.24	18.227.533,30	15.516.784,86
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.23	4.956.917,10	4.868.918,48
Λοιπές βραχυπρ. υποχρεώσεις χρηματοδ. χαρακτήρα		-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.28	1.607.906,07	1.808.391,86
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	4.20	3.696.032,57	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.25	1.759.320,38	1.555.475,66
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		30.247.709,42	23.749.570,86

Σύνολο Υποχρεώσεων		77.010.655,65	73.317.789,80
---------------------------	--	----------------------	----------------------

Σύνολο Παθητικού		108.260.128,60	106.975.021,92
-------------------------	--	-----------------------	-----------------------

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

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

	ΣΗΜ.	31/12/2018	31/12/2017
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	4.9	846.772,66	871.030,24
Ενσώματες ακίνητοποιήσεις	4.9	77.529.091,56	74.199.311,59
Υπεραξία		849.000,00	849.000,00
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις		-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.12	322.217,20	362.134,20
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		79.547.081,42	76.281.476,03
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	4.13	3.745.290,52	3.204.297,28
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	4.14	26.366.328,87	30.130.410,27
Χρεόγραφα	4.17	3.566.231,79	1.999.950,94
Έξοδα Επομένων χρήσεων		223.472,11	448.709,81
Ταμειακά διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα		13.600.826,39	15.238.839,89
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		47.502.149,68	51.022.208,19
Σύνολο Ενεργητικού		127.049.231,10	127.303.684,22

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις

Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο	4.19	3.897.168,00	3.897.168,00
Ίδιες Μετοχές	4.19	-494.908,06	-491.303,36
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		13.412.164,40	13.412.164,40
Λοιπά Αποθεματικά		15.716.926,46	15.614.916,79
Σύνολο		32.531.350,80	32.432.945,83
Αποτελέσματα περιόδου		-663.717,07	-2.312.594,71
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		-7.325.101,62	-1.990.243,82
Ίδια Κεφάλαια		24.542.532,11	28.130.107,30
Δικαιώματα Μειοψηφίας		1.265.844,12	1.534.021,62
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		25.808.376,23	29.664.128,92

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.20	46.485.641,19	47.837.654,67
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.27	3.097.554,58	3.688.630,87
Διάφορες προβλέψεις	4.21	1.233.408,76	1.175.426,31
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (κρατικές επιχορηγήσεις)	4.22	750.492,57	1.222.116,57
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		51.567.097,10	53.923.828,42

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	4.24	27.265.647,15	26.274.074,09
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.23	13.718.101,89	12.551.238,67
Λοιπές βραχυπρ. υποχρεώσεις χρηματοδ. χαρακτήρα		-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.28	1.607.906,07	1.864.726,40
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	4.20	4.945.436,23	1.037.201,43
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.25	2.136.666,43	1.988.486,29
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		49.673.757,77	43.715.726,88
Σύνολο Υποχρεώσεων		101.240.854,87	97.639.555,30
Σύνολο Παθητικού		127.049.231,10	127.303.684,22

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ										
	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά ιδίων μετοχών</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 01/01/2017	3.897.168,00	-491.303,36	13.412.164,40	994.535,73	1.125.000,00	6.907.407,01	-	6.545.674,05	2.741.958,08	35.132.603,91
Μεταβολές Χρήσης										-
Δέσμευση αποθεματικού για ίδια συμμετοχή σε επένδυση Ν. 3299/2004										-
Επίδραση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών - ζημιών										-
Διανομή μερισμάτων										-
Κέρδη/(Ζημιές) Περιόδου	-		-	-	-	-	-	-	-1.475.371,79	-1.475.371,79
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2017	3.897.168,00	-491.303,36	13.412.164,40	994.535,73	1.125.000,00	6.907.407,01	-	6.545.674,05	1.266.586,29	33.657.232,12
Επίδραση από ΔΠΧΑ 9									-2.965.983,72	
Υπόλοιπο 01/01/2018	3.897.168,00	-491.303,36	13.412.164,40	994.535,73	1.125.000,00	6.907.407,01	-	6.545.674,05	-1.699.397,43	30.691.248,40
Μεταβολές Χρήσης								163.842,67	-	163.842,67
Δέσμευση αποθεματικού για ίδια συμμετοχή σε επένδυση Ν. 3299/2004										-
Ιδίες μετοχές που αγοράστηκαν		-3.604,70								-3.604,70
Επίδραση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών - ζημιών										-
Διανομή μερισμάτων									-	-
Κέρδη/(Ζημιές) Περιόδου	-		-	-	-	-	-	-	397.986,58	397.986,58
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2018	3.897.168,00	-494.908,06	13.412.164,40	994.535,73	1.125.000,00	6.907.407,01	-	6.709.516,72	-1.301.410,85	31.249.472,95

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΟΜΙΛΟΣ											
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ιδίων μετοχών	Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά Αναπροσαρμογής	Κέρδη εις νέο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2017	3.897.168,00	-491.303,36	13.412.164,40	1.019.870,24	1.125.000,00	6.878.558,68	-1.011.484,02	6.439.887,41	-906.580,39	1.633.216,99	31.996.498,08
Μεταβολές Χρήσης	-	-	-	-	-	-46.090,79	93.516,06	-	-	-	47.425,27
Δέσμευση αποθεματικού για ίδια συμμετοχή σε επένδυση Ν. 3299/2004	-	-	-	-	-	-	-	82.374,00	-	-	82.374,00
Ιδίες μετοχές που αγοράστηκαν	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Αποθεματικό μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-29.838,03	-	-	29.838,03	-
Προσθήκη νέων δραστηριοτήτων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Απόκτηση % θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-20.540,32	-	-	-20.540,32
Επίδραση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών - ζημιών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.312.594,71	-129.033,40	-2.441.628,11
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2017	3.897.168,00	-491.303,36	13.412.164,40	1.019.870,24	1.125.000,00	6.832.467,89	-947.805,99	6.501.721,09	-3.219.175,10	1.534.021,62	29.664.128,92
Επίδραση από ΔΠΧΑ 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.056.326,06	-60.228,23	-
Υπόλοιπο 01/01/2018	3.897.168,00	-491.303,36	13.412.164,40	1.019.870,24	1.125.000,00	6.832.467,89	-947.805,99	6.501.721,09	-6.275.501,16	1.473.793,39	26.547.574,50
Μεταβολές Χρήσης	-	-	-	-	-	-	163.842,80	-	-38.626,85	573,29	125.789,24
Δέσμευση αποθεματικού για ίδια συμμετοχή σε επένδυση Ν. 3299/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ιδίες μετοχές που αγοράστηκαν	-	-3.604,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.604,70
Αποθεματικό μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-	10.856,82	-	-10.856,82	-
Απόκτηση % θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Προσθήκη νέων δραστηριοτήτων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Επίδραση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών - ζημιών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-663.717,07	-197.665,74	-861.382,81
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2018	3.897.168,00	-494.908,06	13.412.164,40	1.019.870,24	1.125.000,00	6.832.467,89	-783.963,19	6.512.577,91	-6.977.845,08	1.265.844,12	25.808.376,23

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2018	31/12/2017
<u>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ</u>		
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	-375.192,76	-2.077.988,43
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	5.166.813,26	5.565.959,85
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	-
Προβλέψεις	35.393,87	29.909,53
Συναλλαγματικές διαφορές		
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-581.163,94	-
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	2.817.664,46	2.851.307,49
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ. κεφ. Κίνησης ή που σχετίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) αποθέματα	-225.783,11	-323.955,99
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	-1.203.556,51	8.644.366,23
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.689.245,50	-7.863.146,75
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-2.790.309,10	-2.851.307,49
Καταβεβλημένοι φόροι	-	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	<u>5.533.111,67</u>	<u>3.975.144,44</u>
<u>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών κοιν. & λοιπών επενδύσεων	-	-960.000,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-9.838.403,77	-4.566.277,95
Αγορά ιδίων μετοχών	-3.604,70	-394.988,44
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	106.998,13	-
Τόκοι εισπραχθέντες	96.095,23	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-9.638.915,11</u>	<u>-5.921.266,39</u>
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.000.000,00	24.929.020,66
Εξοφλήσεις δανείων	-675.346,87	-18.307.263,90
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>2.324.653,13</u>	<u>6.621.756,76</u>
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	<u>-1.781.150,31</u>	<u>4.675.634,81</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>14.520.675,70</u>	<u>9.845.040,89</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>12.739.525,39</u>	<u>14.520.675,70</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΟΜΙΛΟΣ

	31/12/2018	31/12/2017
<u>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ</u>		
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	-1.314.439,18	-2.801.524,76
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7.322.614,35	7.672.993,21
Απομειώσεις ενσώματων και αύλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	3.885,44
Προβλέψεις	82.844,33	40.720,52
Συναλλαγματικές διαφορές	-	61.833,68
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-581.163,94	-
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	3.545.581,72	3.689.661,86
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ. κεφ. Κίνησης ή που σχετίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) αποθέματα	-426.170,31	-299.350,71
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	-2.757.111,67	7.329.794,63
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.445.668,82	-6.609.576,55
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-3.518.259,52	-3.628.411,41
Καταβεβλημένοι φόροι	-23.487,72	-39.615,99
Σύνολο εισροών/(εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	<u>4.776.076,87</u>	<u>5.420.409,91</u>
<u>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών κοιν. & λοιπών επενδύσεων	-	-960.000,00
Αγορά ενσώματων και αύλων παγίων στοιχείων	-10.725.090,43	-7.208.347,16
Αγορά ιδίων μετοχών	-3.604,70	-394.988,44
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και αύλων παγίων στοιχείων	148.427,35	16.831,15
Τόκοι εισπραχθέντες	96.095,23	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-10.484.172,55</u>	<u>-8.546.504,45</u>
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	960.000,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	4.815.194,09	25.273.970,14
Εξοφλήσεις δανείων	-745.111,91	-18.647.656,67
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>4.070.082,18</u>	<u>7.586.313,47</u>
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	<u>-1.638.013,50</u>	<u>4.460.218,93</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>15.238.839,89</u>	<u>10.778.620,96</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>13.600.826,39</u>	<u>15.238.839,89</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

1.1. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της για την περίοδο 01.01.2018 - 31.12.2018 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 18η Απριλίου 2019.

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 2018	787	422
31η Δεκεμβρίου 2017	815	415

1.4. Έδρα

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην θέση Τζήμα, Κορωπί. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η 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. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

2.1 Βάση κατάρτισης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και παρουσιάζουν την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η Διοίκηση θεωρεί ότι η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας αποτελεί την κατάλληλη βάση προετοιμασίας της παρούσας οικονομικής πληροφόρησης.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Κατά την κατάρτιση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, ακολουθούνται οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού σε σύγκριση με τις πιο πρόσφατες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (31 Δεκεμβρίου 2017), εκτός από την υιοθέτηση των παρακάτω νέων προτύπων και διερμηνειών που ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2018.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Οι λογιστικές αρχές και οι υπολογισμοί βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2017, και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, πλην των κάτωθι αναφερόμενων τροποποιήσεων, οι οποίες υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο κατά την 1 Ιανουαρίου 2018. Ο Όμιλος εφάρμοσε για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα. Η φύση και η επίδραση αυτών των αλλαγών αναλύονται παρακάτω, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 8.

Η Εταιρεία εφάρμοσε το πρότυπο από την 1 Ιανουαρίου 2018 αναδρομικά, χωρίς να αναθεωρήσει τις συγκριτικές πληροφορίες των προηγούμενων ετών.

Η επίπτωση από τις αναπροσαρμογές που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου, αναγνωρίστηκαν απευθείας στα αποτελέσματα εις νέον την 1 Ιανουαρίου 2018.

Επιπλέον, η Εταιρεία εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για την απομείωση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στα υπόλοιπα των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Αναφορικά με τους 'Πελάτες', ο Όμιλος εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισε τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων. Για το

σκοπό αυτό χρησιμοποιήθηκε πίνακας με τον οποίο υπολογίζονται οι σχετικές προβλέψεις με τρόπο που αντανakλά την εμπειρία από παρελθόντα γεγονότα, καθώς και προβλέψεις της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης των πελατών και του οικονομικού περιβάλλοντος.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις αναπροσαρμογές που έγιναν για κάθε ξεχωριστή γραμμή του ισολογισμού του Ομίλου και της Εταιρείας. Τυχόν κονδύλια τα οποία δεν επηρεάστηκαν από τις αλλαγές που επέφερε το νέο πρότυπο δεν περιλαμβάνονται στον πίνακα. Οι αναπροσαρμογές αναλύονται με περισσότερη λεπτομέρεια παρακάτω.

Επίδραση στην κατάσταση οικονομικής θέσης (αύξηση/(μείωση)) της 31 Δεκεμβρίου 2017 όπως δημοσιεύτηκε:

ΟΜΙΛΟΣ				
Απόσπασμα από την κατάσταση οικονομικής θέσης	Αναπροσαρμογές	31/12/2017 Όπως δημοσιεύτηκε	ΔΠΧΑ 9	1 Ιανουαρίου 2018 μετά την επίδραση του ΔΠΧΑ 9
Κυκλοφορούν ενεργητικό	0,00	51.022.208,19	-3.116.554,29	47.905.653,90
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	30.00	30.130.410,27	-3.116.554,29	27.013.855,98
Ίδια κεφάλαια	0,00	29.664.128,92	-3.116.554,29	26.547.574,63
Αποθεματικά Αποτελέσματα εις νέον	42.00	-1.990.243,82	-3.116.554,29	-5.106.798,11

ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
Απόσπασμα από την κατάσταση οικονομικής θέσης	Αναπροσαρμογές	31/12/2017 Όπως δημοσιεύτηκε	ΔΠΧΑ 9	1 Ιανουαρίου 2018 μετά την επίδραση του ΔΠΧΑ 9
Κυκλοφορούν ενεργητικό	0,00	42.190.748,08	-2.965.983,72	39.224.764,36
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	30.00	23.392.224,97	-2.965.983,72	20.426.241,25
Ίδια κεφάλαια	0,00	33.657.232,12	-2.965.983,72	30.691.248,40
Αποθεματικά Αποτελέσματα εις νέον	42.00	2.741.958,08	-2.965.983,72	-224.025,64

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Το πρότυπο εφαρμόζεται επιπλέον για την αναγνώριση και επιμέτρηση κερδών και ζημιών από την πώληση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν συγκαταλέγονται στις συνήθεις δραστηριότητες του Ομίλου (π.χ. πωλήσεις παγίων ή άυλων περιουσιακών στοιχείων).

Από 1 Ιανουαρίου 2018, ο Όμιλος υιοθέτησε το νέο πρότυπο εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση χωρίς να υπάρξει κάποια αναπροσαρμογή στη συγκριτική πληροφόρηση. Το νέο πρότυπο δεν είχε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά την εφαρμογή του, αφού δεν υπήρξαν διαφορές κατά την εφαρμογή των νέων λογιστικών πολιτικών. Συνεπώς η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 δεν είχε αντίκτυπο στα αποτελέσματα εις νέον ούτε χρειάστηκαν προσαρμογές για τη μετάβαση σε αυτό.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”

Οι τροποποιήσεις παρέχουν απαιτήσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό των επιπτώσεων των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και των προϋποθέσεων που δε συνιστούν κατοχύρωση, στην επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών με δυνατότητα συμψηφισμού των υποχρεώσεων παρακρατούμενων φόρων και το λογιστικό χειρισμό των τροποποιήσεων όρων και προϋποθέσεων

παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών, η οποία διαφοροποιεί την ταξινόμηση μιας συναλλαγής από διακανονισμό σε μετρητά σε συναλλαγή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στη χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές”

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πώς προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η εφαρμογή της ανωτέρω διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2014 -2016, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ.

ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

Νέα Λογιστικά Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και Διερμηνείες που εφαρμόζονται υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους.

Τα παρακάτω νέα λογιστικά πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες, έχουν εκδοθεί αλλά η υιοθέτησή τους είναι υποχρεωτική σε μεταγενέστερες λογιστικές περιόδους.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης.

Ο Όμιλος θα υιοθετήσει το πρότυπο από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του από την 1η Ιανουαρίου 2019 και θα εφαρμόσει το πρότυπο με βάση την απλοποιημένη μέθοδο μετάβασης

(simplified method) χωρίς να επαναδιατυπώσει τα συγκριτικά ποσά. Επίσης, η Εταιρεία θα κάνει χρήση της εξαίρεσης για τις βραχυπρόθεσμες και χαμηλής αξίας μισθώσεις.

Την ημερομηνία ισολογισμού, ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν μη ακυρώσιμες ανειλημμένες υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις ύψους 6,27 εκ. € και 1,89 εκ. € αντίστοιχα. Από τις υποχρεώσεις αυτές, ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν υποχρεώσεις που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις της τάξης των 1,83 εκ. € και 0,63 εκ. €. Για τις υπόλοιπες υποχρεώσεις μίσθωσης, ο Όμιλος και η Εταιρεία προβλέπουν ότι θα αναγνωρίσουν την 1 Ιανουαρίου 2019, δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων της τάξης των €6,27. εκατ. και €1,89. εκατ. αντίστοιχα, υποχρεώσεις από μισθώσεις της τάξης των €6,27εκατ. και €1,89 εκατ. αντίστοιχα. Οι δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρείας ως εκμισθωτής δεν είναι σημαντικές και επομένως δεν αναμένεται να επιφέρουν σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις τους. Ωστόσο, ορισμένες επιπλέον γνωστοποιήσεις θα απαιτηθούν από το επόμενο έτος.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εφαρμόσουν το πρότυπο από την υποχρεωτική ημερομηνία υιοθέτησής του την 1η Ιανουαρίου 2019. Προτίθενται να εφαρμόσουν την απλοποιημένη μέθοδο μετάβασης και δεν θα επαναδιατυπώσουν τα συγκριτικά ποσά για το έτος πριν από την πρώτη υιοθέτηση του προτύπου. Επίσης, προτίθενται να χρησιμοποιήσουν τις εξαιρέσεις του προτύπου για τα συμβόλαια μίσθωσης, που έχουν διάρκεια 12 μήνες από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής τους, για συμβόλαια μίσθωσης, που το μισθωμένο στοιχείο του ενεργητικού είναι χαμηλής αξίας και για συμβόλαια που είναι βραχυπρόθεσμα.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες .

Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του:

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τη φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) “Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εννοιολογικό πλαίσιο Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς:

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση στις 29 Μαρτίου 2018. Το εννοιολογικό πλαίσιο καθορίζει ένα ολοκληρωμένο σύνολο εννοιών για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι έννοιες αυτές συμβάλλουν στον καθορισμό προτύπων, την καθοδήγηση των συντακτών για την ανάπτυξη συνεπών λογιστικών πολιτικών και την υποστήριξη στην προσπάθεια τους να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο. Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου, το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο. Στόχος του εγγράφου είναι η υποστήριξη της μετάβασης στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο ΔΠΧΑ για τις εταιρείες που υιοθετούν το εννοιολογικό πλαίσιο για να αναπτύξουν λογιστικές πολιτικές όταν κανένα πρότυπο ΔΠΧΑ δεν κάνει αναφορά. Για τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) “Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) “Ορισμός του ουσιώδους” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2015 -2017, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις επιχειρήσεων”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 “Από κοινού συμφωνίες”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

ΔΛΠ 23 “Κόστος δανεισμού”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

2.3 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και των θυγατρικών της εταιρειών. Θυγατρικές εταιρείες είναι εκείνες στις οποίες ο Όμιλος, ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα, την οικονομική και λειτουργική τους πολιτική. Η Εταιρεία αποκτά και ασκεί τον έλεγχο μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφο.

Οι εξαγορές θυγατρικών εταιριών λογίζονται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής υπολογίζεται στην εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού που μεταφέρονται, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, πλέον τυχόν κόστος που συνδέεται άμεσα με την εξαγορά. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρούνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πλεόνασμα του κόστους εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από το μερίδιο του Ομίλου στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Όταν αυξάνεται το ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρική, τότε η διαφορά μεταξύ του τιμήματος και της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των θυγατρικών που αποκτήθηκαν καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη που προκύπτουν μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται,

εκτός εάν η συναλλαγή παρουσιάζει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

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	92,57%	Ολική ενοποίηση

Στην ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ ενοποιείται η:

ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ ΑΕΒΕ	Αθήνα	51%	Ολική ενοποίηση στην ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ
-----------------------------	-------	-----	--------------------------------------

Ο Όμιλος εφαρμόζει την μέθοδο ολικής ενοποίησης για τις θυγατρικές του εταιρείες.

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

2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές

α. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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.

β. Συναλλαγές και υπόλοιπα

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.

γ. Εταιρείες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού,
- Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τη μέση ισοτιμία της περιόδου (εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ίσχυαν

κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και

- Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε επιχείρηση εξωτερικού αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια. Κατά την πώληση εταιρίας εξωτερικού, οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ως μέρος του κέρδους ή ζημίας από την πώληση. Η υπεραξία και οι αναπροσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από εξαγορά θυγατρικών εταιριών στο εξωτερικό, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της εταιρίας εξωτερικού και μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

2.5 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	28-40
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 τέτοιες ενδείξεις. 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.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Δικαιώματα και άδειες

«Τα δικαιώματα και άδειες» έχουν συγκεκριμένη διάρκεια ζωής και παρουσιάζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η απόσβεση υπολογίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο για να κατανείμει το κόστος των δικαιωμάτων στην εκτιμώμενη διάρκεια ζωής, η οποία συνήθως κυμαίνεται μεταξύ 4 και 10 ετών.

(β) Λογισμικό

Το κόστος λογισμικού περιλαμβάνει το κόστος αγοράς και εγκατάστασης. Το κόστος των αδειών για τη χρήση λογισμικού κεφαλαιοποιείται με βάση το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης του συγκεκριμένου λογισμικού έως ότου να είναι έτοιμο προς χρήση. Τα κόστη αυτά αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους (1 έως 5 χρόνια) με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

2.7 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.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα – αρχική αναγνώριση επιμέτρηση

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση εξαρτάται από τα συμβατικά χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και το επιχειρηματικό μοντέλο του Ομίλου για τη διαχείριση τους. Με εξαίρεση τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιέχουν σημαντική χρηματοοικονομική συνιστώσα, ο Όμιλος αρχικά αποτιμά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους πλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται μέσω αποτελεσμάτων, το κόστος συναλλαγής. Οι εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιέχουν σημαντική χρηματοοικονομική συνιστώσα αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής που προσδιορίζεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων, πρέπει από αυτά να προκύπτουν ταμειακές ροές οι οποίες να είναι «αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI)» επί του αρχικού κεφαλαίου.

Το επιχειρηματικό μοντέλο του Ομίλου για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο διαχειρίζεται τις οικονομικές του δυνατότητες προκειμένου να δημιουργήσει ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προκύψουν από τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών, πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο.

Η αγορά ή πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν την παράδοση περιουσιακών στοιχείων εντός χρονικού πλαισίου που καθορίζεται με κανονισμό ή σύμβαση στην αγορά αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής δηλαδή κατά την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων χωρίς ανακύκλωση σωρευτικών κερδών και ζημιών κατά την αποαναγνώριση (συμμετοχικά μέσα)

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς εμπορία, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που προσδιορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υποχρεωτικά θα πρέπει να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται ως διακρατούμενα προς εμπορία εάν αποκτώνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά τους στο εγγύς μέλλον. Παράγωγα περιλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων επίσης ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς εμπορία, εκτός εάν ορίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ταμιακές ροές που δεν είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων ταξινομούνται και αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από το επιχειρηματικό μοντέλο.

Ο Όμιλος επέλεξε να ταξινομήσει τις εισηγμένες μετοχές, Εσωτερικού και Εξωτερικού, στην κατηγορία αυτή.

β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Ο Όμιλος αποτιμά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι: α) Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται σε επιχειρηματικό μοντέλο με στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών και β) οι συμβατικές ρήτρες του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αποτελούν μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του αρχικού κεφαλαίου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος επιμετρώνται στη συνέχεια χρησιμοποιώντας την μέθοδο (EIR) και υπόκεινται σε απομείωση. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται, τροποποιηθεί ή απομειωθεί.

γ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος μπορεί να επιλέξει να ταξινομήσει αμετάκλητα τις συμμετοχικές επενδύσεις του ως συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω συνολικών εισοδημάτων όταν πληρούν τον ορισμό της καθαρής θέσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση, και δεν κατέχονται προς εμπορία. Η ταξινόμηση καθορίζεται ανά χρηματοοικονομικό μέσο.

Τα κέρδη και οι ζημίες από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν ανακυκλώνονται ποτέ στα κέρδη ή τις ζημίες. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως άλλα έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν έχει αποδειχθεί το δικαίωμα πληρωμής, εκτός εάν ο Όμιλος επωφελείται από τα έσοδα αυτά ως ανάκτηση μέρους του κόστους του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, οπότε τα κέρδη αυτά αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Οι συμμετοχικοί τίτλοι που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων δεν υπόκεινται σε εξέταση απομείωσης.

Αποαναγώριση και απομείωση

Αποαναγώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κυρίως όταν:

Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει, ή

Ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να λαμβάνει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή έχει αναλάβει την υποχρέωση να πληρώσει εξ ολοκλήρου τις λαμβανόμενες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση σε τρίτο μέρος βάσει συμφωνίας "pass-through" και είτε (α) ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) ο Όμιλος δεν έχει μεταβιβάσει ούτε κρατήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις εκτιμήσεις του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να εισπράξει ταμειακές ροές από ένα περιουσιακό στοιχείο ή έχει συνάψει συμφωνία μεταβίβασης, αξιολογεί εάν και σε ποιο βαθμό κατέχει τους κινδύνους και τα οφέλη από την κυριότητα. Όταν ο Όμιλος δεν έχει μεταβιβάσει ούτε κατέχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου και ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, ο Όμιλος συνεχίζει να αναγνωρίζει το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο στο βαθμό της συνεχιζόμενης εμπλοκής του. Στην περίπτωση αυτή, ο Όμιλος αναγνωρίζει επίσης κάθε σχετική υποχρέωση. Το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο και η σχετική υποχρέωση αποτιμώνται σε βάση τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που ο Όμιλος κατέχει.

Απομείωση

Περαιτέρω γνωστοποιήσεις σχετικά με απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων παρέχονται επίσης στις ακόλουθες σημειώσεις:

Για τις εμπορικές απαιτήσεις, ο Όμιλος εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των πιστωτικών ζημιών ECL. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος δεν παρακολουθεί τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο, αλλά αναγνωρίζει ένα ποσοστό ζημιών που βασίζεται στην ECL σε όλη τη διάρκεια της ζωής σε κάθε περίοδο αναφοράς. Ο Όμιλος έχει καταρτίσει πίνακα προβλέψεων που βασίζεται στην

ιστορική εμπειρία των πιστωτικών ζημιών, προσαρμοσμένη με μελλοντικούς παράγοντες κατάλληλους για τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον.

2.9 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

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

2.10 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.

2.11 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.

2.12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται σύμφωνα με το αποσβεσμένο κόστος όπου και χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου. Οι υποχρεώσεις ταξινομούνται σε βραχυπρόθεσμες αν η πληρωμή επίκειται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Εάν όχι, παρουσιάζονται μέσα στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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. 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 ανακύψει 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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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 31/12/2018 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.

2.19 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.

2.20 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. ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου

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.

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε χώρα του εξωτερικού, ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών πραγματοποιείται στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου, δηλαδή σε €. 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 ευρώ.

Η Διοίκηση παρακολουθεί τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και λαμβάνει σχετικά μέτρα αν κρίνεται αναγκαίο. Κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται ως σημαντικός και είναι σε κάθε περίπτωση απολύτως διαχειρίσιμος και ελεγχόμενος.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να αλλάξει η αξία μιας επένδυσης εξαιτίας μεταβολών στο επίπεδο των επιτοκίων.

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.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος απώλειας μιας χρηματικής αμοιβής, που οφείλεται στην αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει ένα δάνειο ή να εκπληρώσει μία συμβατική υποχρέωσή του. Για μία επιχείρηση ο πιστωτικός κίνδυνος αναφέρεται στον κίνδυνο που διατρέχει να μην εισπράξει έγκαιρα τις απαιτήσεις της ή, σε μερικές περιπτώσεις, να μην τις εισπράξει ποτέ.

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 μετά και την ολοκλήρωση των εταιρικών μετασχηματισμών δεν υπάρχει ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Ωστόσο, αν η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας εισέλθει ξανά 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.

Η Διοίκηση εξετάζει τακτικά το ύψος των απαιτήσεων της, λαμβάνοντας υπ' όψιν τα ιστορικά δεδομένα και τις εκάστοτε τάσεις τις αγοράς, για να διαμορφώνει ανάλογα με τις εξελίξεις το ύψος των προβλέψεων της ώστε ο σχετικός κίνδυνος να είναι ελεγχόμενος.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι η αβεβαιότητα έγκαιρης ρευστοποίησης μίας επένδυσης όταν δεν μπορεί να πωληθεί αρκετά γρήγορα για να αποτρέψει ή να μετριάσει μία απώλεια κεφαλαίου. Μερικά περιουσιακά στοιχεία είναι πολύ εύκολο να ρευστοποιηθούν με μικρό κίνδυνο ενώ άλλα εμπεριέχουν μεγάλο κίνδυνο.

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. Σημειώνεται, ότι την 31.12.2018, η Εταιρεία και ο Όμιλος διέθεταν ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ύψους 16,15 εκ. € και 17,01 εκ. €, αντίστοιχα.

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.

Κίνδυνος Περιορισμού Κίνησης Κεφαλαίων

Δεδομένου ότι σημαντικό τμήμα των πρώτων υλών και των υλικών συσκευασίας που χρησιμοποιεί ο Όμιλος στις παραγωγικές του διαδικασίες εισάγεται, η επί μακρῶ 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.

Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Στην παραγωγική διαδικασία της εταιρείας η συμμετοχή κόστους των Α', Β' Υλών και υλικών συσκευασίας επηρεάζει σε μεγάλο βαθμό το τελικό κόστος παραγωγής. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος συνήθως προέρχεται από πηγές τις οποίες η εταιρεία δεν μπορεί να ελέγξει άμεσα, γι' αυτόν τον λόγο η Διοίκηση της Εταιρείας συνεργάζεται μακροχρόνια με προμηθευτές των υλών αυτών και παρακολουθεί τις σχετικές αγορές, ώστε να μπορεί να δράσει προληπτικά όπου αυτό είναι εφικτό. Προσπαθεί να περιορίσει την έκθεσή της σε αυτόν τον κίνδυνο μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της και προσαρμόζει ανάλογα την τιμολογιακή και εμπορική πολιτική της ώστε οποιαδήποτε τυχόν αύξηση να μην επηρεάζει σε μεγάλο βαθμό την κερδοφορία της και γενικότερα τις οικονομικές της επιδόσεις.

Κίνδυνος σχετικός με την ασφάλεια των τροφίμων

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.

Κίνδυνος σχετικός με την ασφάλεια στην εταιρεία

Η ασφάλεια των εργαζόμενων προέχει για την εταιρεία και είναι απαραίτητα προϋπόθεση για την λειτουργία της. Για τον λόγο αυτό η εταιρεία εφαρμόζει εκπαιδευτικά προγράμματα για την εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζόμενων σε θέματα ασφάλειας και υγιεινής στην εργασία.

Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω της γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο των τροφίμων, έναν κλάδο ο οποίος παρά την γενικότερη καταναλωτική ύφεση δεν φαίνεται να έχει επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό και η ζήτηση παραμένει σχετικά σταθερή και ισχυρή σε αντίθεση και με άλλους κλάδους οι οποίοι έχουν πληγεί ανεπανόρθωτα.

Παρ' όλα αυτά ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός λόγω των γενικότερων πολιτικοοικονομικών συνθηκών οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τις επιδόσεις και τα αποτελέσματα την εταιρεία.

4. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

4.1 Έσοδα

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/12/2018	01/01-31/12/2017	01/01-31/12/2018	01/01-31/12/2017
Έσοδα από πωλήσεις:				
Εμπορευμάτων	14.858.759,55	14.596.982,21	9.947.493,22	9.573.812,38
Προϊόντων	64.740.302,16	60.294.005,84	48.474.680,26	44.456.870,51
Πρώτων Υλών	620.060,69	549.334,17	427.952,19	402.618,79
Παροχή Υπηρεσιών	-	-	-	-
	80.219.122,40	75.440.322,22	58.850.125,67	54.433.301,68

Μέσω των συστημάτων που διαθέτει η Εταιρεία παρακολουθεί τις εμπορικές συμφωνίες των πελατών της με στόχο να προβαίνει σε μηνιαίες συμφωνίες μαζί τους.

Οποιαδήποτε μορφή εκκρεμοτήτων σε κάποιους συνεργάτες καλύπτονται με αντίστοιχες προβλέψεις.

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών, καθαρά από φόρους προστιθέμενης αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν υπάρχει η πιθανότητα τα οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο. Τα έσοδα μεταξύ εταιρειών του Ομίλου που ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης, απαλείφονται πλήρως.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών:** οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει την ιδιοκτησία και τους κινδύνους που σχετίζονται με την ιδιοκτησία των αγαθών στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Έσοδα από τόκους:** τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση πραγματικού επιτοκίου.
- **Κρατικές επιχορηγήσεις:** ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια.
 - ο Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και
 - ο Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετικά με την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων.

4.2 Άλλα έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ενοίκια κτιρίων & τεχνικών έργων	11.892,00	12.792,00	180.000,00	180.000,00
Επιχορηγήσεις ΟΑΕΔ	1.188,00	27.650,00	-	-
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	24.223,33	23.701,66	24.223,33	23.701,66
Λοιπά έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης	485.912,78	443.572,13	537.960,81	438.878,98
	523.216,11	507.715,79	742.184,14	642.580,64

Η Εταιρία καταχώρησε στην κατάσταση Συνολικών Εσόδων απόσβεση κρατικής επιχορήγησης (έσοδα στα αποτελέσματα) 446.760,00 ευρώ. Το ίδιο ποσό καταχωρήθηκε και στην ενοποιημένη κατάσταση Συνολικών Εσόδων του Ομίλου (Λοιπά έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης). Στην κατάσταση οικονομικής θέσης η εναπομένουσα κρατική επιχορήγηση για απόσβεση εμφανίζεται στο Παθητικό στο κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις – Κρατικές Επιχορηγήσεις».

4.3 Έξοδα ανά κατηγορία

<u>Κόστος Πωληθέντων</u>	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>
Αμοιβές Προσωπικού	7.933.230,76	6.518.449,12	4.917.756,53	4.213.916,93
Αμοιβές Τρίτων	145.930,99	136.717,01	54.765,27	37.263,85
Παροχές Τρίτων	1.956.877,87	1.754.725,46	2.012.915,08	1.783.460,05
Φόροι - Τέλη	238.772,65	318.910,10	207.472,77	265.797,36
Γενικά Έξοδα	816.126,19	848.508,60	573.088,81	571.693,43
Αποσβέσεις	5.695.270,24	5.666.109,44	4.160.128,34	4.547.400,08
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	19.284,00	1.942,72		
Σύνολο	16.805.492,71	15.245.362,45	11.926.126,80	11.419.531,70
Κόστος αποθεμάτων	33.179.927,62	32.207.556,87	24.359.188,75	23.075.668,55
Μείον Ιδιοπαράγωγη	-272.339,77	-1.395.432,26	-272.339,77	-1.395.432,26
Κόστος Πωληθέντων	49.713.080,56	46.057.487,06	36.012.975,78	33.099.767,99

<u>Έξοδα Διοίκησης</u>	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>
Αμοιβές Προσωπικού	1.846.785,86	1.957.983,09	1.369.503,79	1.338.392,61
Αμοιβές Τρίτων	1.359.734,38	1.107.590,19	1.162.212,16	962.460,88
Παροχές Τρίτων	226.463,30	260.506,88	235.787,12	225.216,40
Φόροι - Τέλη	96.740,82	133.333,30	44.541,61	37.985,09
Γενικά Έξοδα	793.776,00	1.202.344,58	747.879,46	1.139.133,69
Αποσβέσεις	590.515,15	468.339,38	400.633,48	292.439,06
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	24.861,87	-	24.861,87	
Σύνολο	4.938.877,39	5.130.097,41	3.985.419,49	3.995.627,73

<u>Έξοδα Διάθεσης</u>	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>
Αμοιβές Προσωπικού	9.766.248,35	9.676.292,11	6.421.368,28	5.961.603,36
Αμοιβές Τρίτων	366.280,34	218.325,09	133.324,02	113.303,30
Παροχές Τρίτων	2.379.867,61	2.088.461,16	711.122,57	731.219,20
Φόροι - Τέλη	283.698,90	540.776,88	161.052,84	442.542,00
Γενικά Έξοδα	10.122.408,92	9.812.143,86	9.214.618,92	9.193.979,84
Αποσβέσεις	1.036.829,13	1.497.918,20	606.051,44	726.120,71
Σύνολο	23.955.333,25	23.833.917,31	17.247.538,07	17.168.768,41

<u>Έξοδα Έρευνας</u>	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>
Αμοιβές Προσωπικού	-	36.055,37	-	36.055,37
Παροχές Τρίτων	-	99,30	-	99,30
Γενικά Έξοδα	-	2.244,46	-	2.244,46
Σύνολο	-	38.399,13	-	38.399,13

Οι αμοιβές προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>
Μισθοί και Ημερομίσθια	15.492.723,35	14.347.731,10	10.113.903,47	9.097.228,25
Εργοδοτικές Εισφορές	3.629.807,15	3.377.423,42	2.267.214,56	2.111.339,45
Λοιπά	423.734,48	427.569,81	327.510,57	341.400,57
Σύνολο	19.546.264,98	18.152.724,33	12.708.628,60	11.549.968,27

Οι λοιπές παροχές περιλαμβάνουν παροχές ασφαλιστηρίων-συμβολαίων, ένδυσης και διατακτικές.

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018 στα έξοδα του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται αμοιβές για μη ελεγκτικές υπηρεσίες συνολικού ποσού 2.800 €

4.4 Μέρισμα

Η χρήση του 2018 ήταν ζημιογόνος και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων την μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2018.

4.5 Φορολογία

Ο φορολογικός συντελεστής για το 2018 ήταν 29% στην Ελλάδα, για την δε Ρουμανία ο φορολογικός συντελεστής ήταν και παραμένει 16%.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	49.045,52	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-453.056,38	-408.942,17	-773.179,34	-602.616,64
	-453.056,38	-359.896,65	-773.179,34	-602.616,64

4.6 Καθαρό Χρηματοοικονομικό Κόστος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Τόκοι δανείων & Τραπεζών	3.449.486,49	3.689.661,86	2.721.569,23	2.851.307,49
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-
	3.449.486,49	3.689.661,86	2.721.569,23	2.851.307,49

4.7 Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών και αποσβέσεων (EBITDA)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	-1.314.439,18	-2.801.524,76	-375.192,76	-2.077.988,43
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	3.449.486,49	3.689.661,86	2.721.569,23	2.851.307,49
Αποσβέσεις	7.322.614,35	7.672.993,21	5.166.813,26	5.565.959,85
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	9.457.661,66	8.561.130,31	7.513.189,73	6.339.278,91

4.8 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στην Ρουμανία. Διαθέτει τα προϊόντα και εμπορεύματά του μέσω δικού του δικτύου διανομής στους Νομούς Αττικής, Θεσσαλονίκης, Αχαΐας, Ηρακλείου, Λαρίσης και Ιωαννίνων και μέσω αντιπροσώπων-διανομέων στην υπόλοιπη Ελλάδα και στην Ρουμανία. Οι πωλήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου μέσω ιδίου δικτύου και αντιπροσώπων-διανομέων έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Χονδρέμποροι/Αντιπρόσωποι	10.692.519,13	23.086.619,23	10.692.519,13	23.086.619,23
Δίκτυο (χονδρικές)	61.607.189,41	45.075.988,04	48.157.606,54	31.346.682,45
Λιανικές πωλήσεις	7.919.413,86	7.277.714,95		
Σύνολα	80.219.122,40	75.440.322,22	58.850.125,67	54.433.301,68

Οι πωλήσεις των αντιπροσώπων το 2018 παρουσιάζουν πτώση για τον λόγο ότι, την συγκεκριμένη χρονιά σταμάτησε η τιμολόγηση των μεγάλων αλυσίδων S/M στα υποκαταστήματά τους, τα οποία βρίσκονται σε απομακρυσμένες περιοχές (εκτός δικτύου μας) από τους αντιπροσώπους και γίνεται από την Εταιρεία μέσω τριγωνικής τιμολόγησης.

Οι πωλήσεις κατά γεωγραφική περιφέρεια έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
<u>ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΕΣ</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ελλάδα	77.565.640,05	73.447.709,22	58.850.125,67	54.433.301,68
Εξωτερικό (Ρουμανία)	2.653.482,35	1.992.613,00		
Σύνολα	80.219.122,40	75.440.322,22	58.850.125,67	54.433.301,68

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

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

Περίοδος 01.01.2018 - 31.12.2018

	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Απαλοιφή ενδοεταιρικών	Σύνολο
Πωλήσεις	58.850.125,67	19.494.869,33	2.653.482,35	-779.354,95	80.219.122,40
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης	742.184,14	-44.968,03	-	-174.000,00	523.216,11
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-3.985.419,49	-547.264,90	-458.393,00	52.200,00	-4.938.877,39
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	-375.192,76	-335.420,57	-603.825,85	-	-1.314.439,18
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	397.986,58	-281.151,52	-978.217,86	-	-861.382,80

Περίοδος 01.01.2017 - 31.12.2017

	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Απαλοιφή ενδοεταιρικών	Σύνολο
Πωλήσεις	54.433.301,68	19.761.505,89	1.992.613,00	-747.098,35	75.440.322,22
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης	642.580,64	39.135,15	-	-174.000,00	507.715,79
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-3.995.627,73	-796.018,68	-390.651,00	52.200,00	-5.130.097,41
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	-2.077.988,43	-87.383,33	-636.153,00	-	-2.801.524,76
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	-1.475.371,79	-132.509,32	-833.747,00	-	-2.441.628,11

Το Ενεργητικό και το Παθητικό των τομέων έχουν ως ακολούθως:

31.12.2018

	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Απαλοιφή ενδοεταιρικών	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	12.987.325,99	-	-	-12.987.325,99	-
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	20.307.765,05	6.921.322,62	3.350.742,06	-4.213.500,86	26.366.328,87
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	18.227.533,30	7.102.965,73	6.148.648,98	-4.213.500,86	27.265.647,15

31.12.2017

	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Απαλοιφή ενδοεταιρικών	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	12.987.325,99	-	-	-12.987.325,99	-
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	23.392.224,97	6.576.962,33	3.381.316,49	-3.220.093,52	30.130.410,27
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	15.516.784,86	8.224.395,32	5.752.987,43	-3.220.093,52	26.274.074,09

4.9 Πάγιο Ενεργητικό – Ενσώματες/Ασώματες ακινητοποιήσεις

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2018 έχει ως εξής:

		Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα- Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος	01/01/2018	6.581.584,07	26.300.024,44	67.114.003,48	4.338.420,26	11.505.998,72	947.373,73	1.076.564,62	117.863.969,32
Αγορές		4.403.639,41	309.544,70	357.108,92	122.410,05	3.439.347,85	1.087.076,41	119.276,43	9.838.403,77
Πωλήσεις		-	-	-53.430,57	-25.000,00	-1.317,81	-1.207,20	-	-80.955,58
Ολοκλήρωση έργων		-	36.090,38	916.899,29	0,03	119.275,89	-1.072.265,59	-	0,00
	31/12/2018	10.985.223,48	26.645.659,52	68.334.581,12	4.435.830,34	15.063.304,65	960.977,35	1.195.841,05	127.621.417,51
Αποσβέσεις	01/01/2018	-	12.442.048,63	40.520.728,08	3.355.467,93	9.550.009,48	-	275.300,58	66.143.554,70
Προσθήκες		-	921.346,57	3.416.837,03	185.461,78	506.026,71	-	137.141,16	5.166.813,25
Μειώσεις		-	-	-158,60	-12.095,89	-11,67	-	-	-12.266,16
	31/12/2018	-	13.363.395,20	43.937.406,51	3.528.833,82	10.056.024,52	-	412.441,74	71.298.101,79
Αναπόσβεστη αξία	31/12/2018	10.985.223,48	13.282.264,32	24.397.174,61	906.996,52	5.007.280,13	960.977,35	783.399,31	56.323.315,72

Οι προσθήκες των ασώματων ακινητοποιήσεων στη χρήση αφορούν αγορά λογισμικού.

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2017 έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2017

		Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα- Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος									
	01/01/2017	6.581.584,07	26.094.457,31	63.106.194,88	4.314.498,26	10.416.055,46	1.904.901,40	880.000,00	113.297.691,38
Αγορές		-	185.683,99	1.755.307,37	23.922,00	891.762,84	1.513.037,13	196.564,62	4.566.277,95
Πωλήσεις		-	-	-	-	-	-	-	-
Ολοκλήρωση έργων		-	19.883,14	2.252.501,23	-	198.180,42	-2.470.564,79	-	-
	31/12/2017	6.581.584,07	26.300.024,44	67.114.003,48	4.338.420,26	11.505.998,72	947.373,74	1.076.564,62	117.863.969,33
Αποσβέσεις									
	01/01/2017	-	11.036.614,76	37.027.540,56	3.161.705,45	9.296.433,50	-	55.300,58	60.577.594,85
Προσθήκες		-	1.405.433,87	3.493.187,52	193.762,48	253.575,98	-	220.000,00	5.565.959,85
Μειώσεις		-	-	-	-	-	-	-	-
	31/12/2017	-	12.442.048,63	40.520.728,08	3.355.467,93	9.550.009,48	-	275.300,58	66.143.554,70
Αναπόσβεστη αξία									
	31/12/2017	6.581.584,07	13.857.975,81	26.593.275,40	982.952,33	1.955.989,24	947.373,74	801.264,04	51.720.414,63

ΟΜΙΛΟΣ

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2018 έχει ως εξής:

		Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα- Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος									
	01/01/2018	6.993.576,98	37.750.225,64	92.860.261,88	5.060.868,82	16.386.726,76	2.640.168,78	1.286.858,13	162.978.686,99
Αγορές		4.403.639,41	381.984,05	824.231,10	122.410,05	3.580.902,74	1.289.312,93	122.610,15	10.725.090,43
Πωλήσεις		-	-	-337.172,25	-25.000,00	-2.439,81	-8.991,73	-	-373.603,79
Ολοκλήρωση έργων		-	36.090,38	916.899,29	0,03	119.275,89	-1.072.265,59	-	0,00
Πάγια θυγατρικής		-	-	-	-	-	-	-	-
	31/12/2018	11.397.216,39	38.168.300,07	94.264.220,02	5.158.278,90	20.084.465,58	2.848.224,39	1.409.468,28	173.330.173,63
Αποσβέσεις									
	01/01/2018	-	16.791.546,02	55.112.651,04	3.770.019,12	11.818.301,11	-	415.827,88	87.908.345,16
Προσθήκες		-	1.703.487,90	4.573.763,78	196.835,76	703.356,43	-	145.170,45	7.322.614,32
Μειώσεις		-	-	-266.239,72	-12.095,89	-11,67	-	1.697,21	-276.650,07
Πάγια θυγατρικής		-	-	-	-	-	-	-	-
	31/12/2018	-	18.495.033,92	59.420.175,10	3.954.758,99	12.521.645,87	-	562.695,54	94.954.309,41
Αναπόσβεστη αξία									
	31/12/2018	11.397.216,39	19.673.266,15	34.844.044,92	1.203.519,91	7.562.819,71	2.848.224,39	846.772,74	78.375.864,22

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2017 έχει ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 2017

		Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα- Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος	01/01/2017	6.993.576,98	36.919.443,44	87.531.216,35	5.036.946,82	14.593.582,65	3.646.441,75	1.087.052,99	155.808.260,98
Αγορές		-	810.899,06	3.088.558,54	23.922,00	1.620.870,59	1.464.291,83	199.805,14	7.208.347,16
Πωλήσεις		-	-	-12.014,24	-	-25.906,90	-	-	-37.921,14
Ολοκλήρωση έργων		-	19.883,14	2.252.501,23	-	198.180,42	-2.470.564,79	-	-
Πάγια θυγατρικής		-	-	-	-	-	-	-	-
	31/12/2017	6.993.576,98	37.750.225,64	92.860.261,88	5.060.868,82	16.386.726,76	2.640.168,79	1.286.858,13	162.978.687,00
Αποσβέσεις	01/01/2017	-	14.628.025,86	50.502.061,56	3.564.771,36	11.376.881,91	-	184.701,25	80.256.441,94
Προσθήκες		-	2.163.520,16	4.612.105,68	205.247,76	460.992,98	-	231.126,64	7.672.993,22
Μειώσεις		-	-	-1.516,19	-	-19.573,80	-	-	-21.089,99
Πάγια θυγατρικής		-	-	-	-	-	-	-	-
	31/12/2017	-	16.791.546,02	55.112.651,05	3.770.019,12	11.818.301,09	-	415.827,89	87.908.345,17
Αναπόσβεστη αξία	31/12/2017	6.993.576,98	20.958.679,62	37.747.610,83	1.290.849,70	4.568.425,67	2.640.168,79	871.030,24	75.070.341,83

4.10 Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή

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

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	397.986,58	-1.475.371,79
Σταθμισμένος μέσος αριθμός κοινών Μετοχών	9.742.920,00	9.742.920,00
Ίδιες μετοχές	-221.940,00	-220.092,00
Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή σε Ευρώ	0,0418	-0,1549
ΟΜΙΛΟΣ		
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	-663.717,07	-2.312.594,71
Σταθμισμένος μέσος αριθμός κοινών Μετοχών	9.742.920,00	9.742.920,00
Ίδιες μετοχές	-221.940,00	-220.092,00
Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή σε Ευρώ	-0,0697	-0,2428

4.11 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον απομειώσεις:

	31/12/2018	Συμμετοχή	31/12/2017
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ	1.827.325,99	60%	1.827.325,99
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA SA	12.460.000,00	92,57%	12.460.000,00
Απομείωση KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA SA -	1.300.000,00	-	1.300.000,00
	12.987.325,99		12.987.325,99

Στην "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η «ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ ΑΕΒΕ» Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 51%. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης των συμμετοχών η οποία έχει αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας από την Εταιρία ΣΟΛ ΑΕ και δόθηκε έκθεση αποτίμησης συμμετοχής με ημερομηνία 02/04/19. Από τον έλεγχο δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης της αξίας των συμμετοχών. Ο έλεγχος της απομείωσης πραγματοποιήθηκε με βάση της μεθόδου υπολογισμού της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών.

Η KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A. (με έδρα το Βουκουρέστι Ρουμανίας) δεν έχει καμία συμμετοχή σε άλλη Εταιρεία.

4.12 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Εγγυήσεις - ΔΕΗ	5.669,58	15.338,58	1.935,92	1.935,92
Εγγυήσεις - Ενοικίων	301.908,03	332.452,03	60.983,81	60.983,81
Λοιπές	14.639,59	14.343,59	14.061,49	13.613,49
	322.217,20	362.134,20	76.981,22	76.533,22

4.13 Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Εμπορεύματα	322.299,47	256.822,41	171.386,28	215.200,00
Προϊόντα Έτοιμα & Ημιτελή	806.604,51	727.289,46	292.678,83	282.220,00
Πρώτες & βοηθητικές ύλες - Υλικά συσκευασίας	1.592.527,33	1.404.680,00	678.573,62	604.359,09
Ανταλλακτικά Μηχανολογικού Εξοπλισμού και Μεταφορικών Μέσων	1.023.859,20	815.505,41	943.339,50	758.416,03
	3.745.290,52	3.204.297,28	2.085.978,23	1.860.195,12

4.14 Πελάτες και λοιποί Χρεώστες

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Πελάτες (σημ.4.16)*</u>	27.857.461,14	30.814.737,96	22.278.184,31	24.646.132,69
Αξιόγραφα σε καθυστέρηση	30.570,27	1.090.643,76	-	1.060.073,49
<u>Χρεώστες διάφοροι (σημ.4.15)*</u>	1.858.295,48	1.463.973,76	1.020.426,33	686.367,85
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-3.379.998,02	-3.238.945,21	-2.990.845,59	-3.000.349,06
	26.366.328,87	30.130.410,27	20.307.765,05	23.392.224,97

*Περαιτέρω ανάλυση στις σημειώσεις 4.15 και 4.16.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις αξίες που είναι αναγνωρισμένες στις οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος προέβη στον σχηματισμό προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων στη χρήση επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα αυτής ποσού 24.861,87€.

Τα ποσά που απεικονίζονται στον Ισολογισμό εμπεριέχουν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις βάσει του ΔΠΧΑ 9 και την πρότυπη εφαρμογή του.

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, των οποίων η οικονομική κατάσταση παρακολουθείται διαρκώς. Την 31/12/2018, η συνολική πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες ήταν 2,99 εκ. € και 3,38 εκ. € (Εταιρεία και Όμιλος αντίστοιχα). Η Εταιρεία εκτιμά ότι οι σχηματισθείσες προβλέψεις επαρκούν για την κάλυψη επισφαλών απαιτήσεων.

Η Διοίκηση για να εκτιμήσει το ποσό της απομείωσης των εμπορικών της απαιτήσεων, αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων επισκοπώντας την ληκτότητα των υπολοίπων των πελατών, το πιστωτικό ιστορικό τους και τη διευθέτηση των μεταγενέστερων πληρωμών σύμφωνα με τον εκάστοτε διακανονισμό.

Περαιτέρω, η διοίκηση αξιολογεί την εκτιμώμενη πρόβλεψη με βάση στοχευμένη επισκόπηση λογαριασμών πελατών, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της, σχετικά με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες καθώς και τις εξασφαλίσεις και τις εγγυήσεις που έχουν αποκτηθεί από συγκεκριμένους πελάτες.

4.15 Χρεώστες Διάφοροι

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Δάνεια προσωπικού	106.666,28	111.723,76	103.975,24	109.060,79
Ελληνικό Δημόσιο	79.119,12	68.518,27	2.908,32	6.238,73
Παραγγελίες στο εξωτερικό	147.580,94	13.631,60	147.580,94	13.631,60
Προκαταβολές προμηθευτών	447.578,43	226.293,66	336.002,50	41.496,92
Λοιποί χρεώστες	1.077.350,72	1.043.806,47	429.959,33	515.939,82
	1.858.295,48	1.463.973,76	1.020.426,33	686.367,85

4.16 Ενηλικίωση εμπορικών απαιτήσεων

Η καθαρή (αφού αφαιρεθούν οι προβλέψεις) χρονική απεικόνιση των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Ανάλυση απαιτήσεων από πελάτες	
Έως 30 ημ.	3.564.509,34
Έως 60 ημ.	3.653.622,51
Έως 90 ημ.	3.341.727,78
Έως 120 ημ.	3.342.625,42
Έως 150 ημ.	2.428.323,61
Έως 180 ημ.	2.273.273,87
Μεγ. των 180 ημ.	<u>683.256,19</u>
Υπόλοιπο	19.287.338,72

4.17 Χρεόγραφα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
<u>Ομόλογα</u>	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>	<u>01/01/2018- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>
Μετοχές στο χρηματιστήριο εταιρειών εξωτερικού	1.561.248,33	-	1.561.248,33	-
Λοιπά χρεόγραφα εσωτερικού (Ελληνικό Χρηματιστήριο)	2.004.983,46	1.999.950,94	2.004.838,46	1.999.805,94
Σύνολα	3.566.231,79	1.999.950,94	3.566.086,79	1.999.805,94

4.18 Απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων

Απαίτηση ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. από ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	1.579.378,37
Απαίτηση ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. από ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA SA	2.634.122,49
	<u>4.213.500,86</u>

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα μέλη της Διοίκησης ανέρχονται στο ποσό των 24.175,85€

4.19 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.

Όπως προκύπτει από την κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (σελ.46) η Εταιρεία, ύστερα από απόφαση της από 22/06/2016 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, εντός της χρήσης 2018 αγόρασε 1.848 ίδιες μετοχές, που αντιστοιχούν στο 0,02% του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών, έναντι συνολικής αξίας 3.604,70 €. Συνολικά ο αριθμός των ιδίων κοινών ονομαστικών μετοχών ανέρχεται σε 221.940 μετοχές συνολικής αξίας αγοράς ποσού 494.908,06 €.

4.20 Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις:

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ομολογιακά Δάνεια	43.567.977,30	45.000.000,00	43.567.977,30	45.000.000,00
Δάνεια Τραπεζών	2.917.663,89	2.837.654,67	-	-
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-	-	-	-
	46.485.641,19	47.837.654,67	43.567.977,30	45.000.000,00
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός Πληρωτέος την επόμενη χρήση	4.945.436,23	1.037.201,43	3.696.032,57	-

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

	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2018	ΠΛΗΡΩΤΕΑ ΣΤΟ ΕΠΟΜΕΝΟ ΔΩΔΕΚΑΜΗΝΟ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ	ΛΗΞΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	44.614.009,87	3.096.032,57	41.517.977,30	08/2022
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΕΘΝΙΚΗ	2.650.000,00	600.000,00	2.050.000,00	05/2023
ΜΕΡ.ΣΥΝΟΛΟ	47.264.009,87	3.696.032,57	43.567.977,30	
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ				
EUROBANK	3.670.540,09	1.162.598,16	2.507.941,93	06/2022
MARFIN BANK	496.527,46	86.805,50	409.721,96	12/2024
ΜΕΡ.ΣΥΝΟΛΟ	4.167.067,55	1.249.403,66	2.917.663,89	
ΓΕΝ.ΣΥΝΟΛΟ	51.431.077,42	4.945.436,23	46.485.641,19	

Το μέσο επιτόκιο δανεισμού του ομίλου στα μακροπρόθεσμα δάνεια και της εταιρείας την ημερομηνία του ισολογισμού είναι 3,9%

4.21 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	2018		2017	
	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.233.408,76	976.878,00	1.175.426,31	966.346,00
Υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	1.233.408,76	976.878,00	1.175.426,31	966.346,00

ii) Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων

Η συσσωρευμένη πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ανέρχεται σε 2,99 εκ. € για την Εταιρεία και 3,38 εκ. € για τον Όμιλο. (βλ. σχετική σημ. 4.14)

4.22 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Επιχορήγηση Ν.3299/2004	619.497,17	1.066.257,17	619.497,17	1.066.257,17
Επιχορήγηση Ν.2601/2000	40.595,37	40.595,37	40.595,37	40.595,37
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	90.400,03	115.264,03		
	750.492,57	1.222.116,57	660.092,54	1.106.852,54

4.23 Βραχυπρόθεσμα δάνεια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Τράπεζες - Βραχυπρόθεσμα	13.718.101,89	12.551.238,67	4.956.917,10	4.868.918,48
Λοιπές βραχ. Υποχρ. Χρηματ. Χαρακτήρα	-	-	-	-
	13.718.101,89	12.551.238,67	4.956.917,10	4.868.918,48

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

Το μέσο επιτόκιο δανεισμού του ομίλου στα βραχυπρόθεσμα δάνεια και της εταιρείας την ημερομηνία του ισολογισμού είναι 5,5%.

4.24 Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Προμηθευτές	11.175.990,05	12.281.746,44	6.788.417,21	6.799.852,12
Επιταγές πληρωτέες	6.146.567,04	8.073.424,59	2.742.717,93	3.782.217,34
Λοιποί πιστωτές	9.943.090,06	5.918.903,06	8.696.398,16	4.934.715,40
	27.265.647,15	26.274.074,09	18.227.533,30	15.516.784,86

4.25 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	892.860,83	877.318,01	590.592,44	550.777,87
Μερίσματα πληρωτέα	1.613,41	1.613,41	1.613,41	1.613,41
Έξοδα επόμενων χρήσεων	1.242.192,19	1.109.554,87	1.167.114,53	1.003.084,38
	2.136.666,43	1.988.486,29	1.759.320,38	1.555.475,66

4.26 Μερίσματα πληρωτέα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μερίσματα πληρωτέα:				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	1.613,41	1.613,41	1.613,41	1.613,41
Μερίσματα πληρωτέα την 31/12/2018 και 31/12/2017 αντίστοιχα	1.613,41	1.613,41	1.613,41	1.613,41

4.27 Αναβαλλόμενη φορολογία

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

	Υπόλοιπο έναρξης	Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων	Χρεώσεις Πιστώσεις (-) ΙΚ	Υπόλοιπο τέλους
ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2018				
Ενσώματες/Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	4.006.469,03	-333.350,84	-169.410,31	3.503.707,88
Προβλέψεις/Φορολ.Ζημιά	-1.753.883,46	-31.501,69	3.353,89	-1.782.031,26
Έσοδα/έξοδα επομένων χρήσεων	281.830,34	-209.435,24	-	72.395,10
Χρεογράφα	21.264,24	-12.905,43	-212,64	8.146,17
Πρόβλεψη αποζ.προσωπικού λόγω εξόδου από τη υπηρεσία	-60.659,75	-185.986,14	2.426,39	-244.219,50
	2.495.020,40	-773.179,34	-163.842,67	1.557.998,39
ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2017				
Ενσώματες/Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	4.808.038,97	-801.569,94		4.006.469,03
Προβλέψεις/Φορολ.Ζημιά	-1.823.276,36	69.392,90		-1.753.883,46
Έσοδα/έξοδα επομένων χρήσεων	152.269,94	129.560,40		281.830,34
Χρεογράφα	21.264,24	-	-	21.264,24
Πρόβλεψη αποζ.προσωπικού λόγω εξόδου από τη υπηρεσία	-60.659,75	-		-60.659,75
	3.097.637,04	-602.616,64		2.495.020,40
ΟΜΙΛΟΣ 2018				
Ενσώματες/Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	5.368.401,42	-378.237,92	-169.410,31	4.820.753,19
Προβλέψεις/Φορολ.Ζημιά	-1.885.100,54	331.753,27	3.353,89	-1.549.993,38
Έσοδα/έξοδα επομένων χρήσεων	253.130,42	-181.857,40	-	71.273,02
Χρεογράφα	21.264,24	-12.905,43	-212,64	8.146,17
Πρόβλεψη αποζ.προσωπικού λόγω εξόδου από τη υπηρεσία	-69.064,67	-185.986,14	2.426,39	-252.624,42
	3.688.630,87	-427.233,62		3.097.554,58

ΟΜΙΛΟΣ 2017	Υπόλοιπο έναρξης	Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων	Χρεώσεις Πιστώσεις (-) ΙΚ	Υπόλοιπο τέλους
Ενσώματες/Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	5.924.149,50	-555.748,08		5.368.401,42
Προβλέψεις/Φορολ.Ζημιά	-1.932.590,44	47.489,90		-1.885.100,54
Έσοδα/έξοδα επομένων χρήσεων	151.147,86	101.982,56		253.130,42
Χρεογράφα	21.264,24	-		21.264,24
Πρόβλεψη αποζ.προσωπικού λόγω εξόδου από τη υπηρεσία	-69.064,67	-		-69.064,67
	4.094.906,49	-406.275,62		3.688.630,87

4.28 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
ΦΠΑ	766.704,43	511.712,34	766.704,43	511.712,34
Λοιποί φόροι	841.201,64	1.353.014,06	841.201,64	1.296.679,52
	1.607.906,07	1.864.726,40	1.607.906,07	1.808.391,86

4.29 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:

	01/01-31/12/2018
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ	106.494,72
Πωλήσεις ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	304.897,65
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A.	349.800,20
Πωλήσεις ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A. προς ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	18.162,38
Σύνολο προϊόντων	779.354,95
Ενοίκια	174.000,00
Λοιπά Έσοδα	-
Σύνολο υπηρεσιών	174.000,00
Σύνολο	953.354,95

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 27/06/2018 οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την χρήση 2018 ανέρχονται στο ποσό των 737 χιλ. €, αντίστοιχα του Ομίλου ανέρχονται στο ποσό των 897 χιλ. € και οι αμοιβές των βασικών διοικητικών στελεχών της εταιρείας σε 546 χιλ. €.

4.30 Εμπράγματα βάρη

Επί των ακινήτων της Εταιρείας υφίσταται προσημειώσεις υποθήκης ύψους 54.000.000€ προς εξασφάλιση ομολογιακών και μακροπρόθεσμων δανείων. Επί των ακινήτων της ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΟΣ BAKERY ROMANIA S.A. υφίσταται υποθήκη ύψους 1.000.000€. Συνεπώς, επί των ακινήτων της Εταιρείας και του Ομίλου, υφίστανται συνολικά υποθήκες ποσού 55.000.000€.

Επίσης, στην σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου έχουν εκχωρηθεί οι μελλοντικές απαιτήσεις από τα ασφαλιστήρια-συμβόλαια της Εταιρείας, πυρός και απώλειας κερδών.

4.31 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος και η Εταιρία εκμισθώνει μεταφορικά μέσα, ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλον εξοπλισμό στο πλαίσιο μη ακυρώσιμων εκμισθώσεων που έχουν συμφωνηθεί. Τα συμβόλαια μίσθωσης εμπεριέχουν διάφορες ρήτρες, διατάξεις καθώς και δικαιώματα ανανέωσης.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1/2018 - 31/12/2018	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2018 - 31/12/2018	1/1/2017 - 31/12/2017
Εκμισθώσεις				
Έως 1 έτος	1.827.349,92	1.797.434,16	630.715,68	630.715,68
Μεταξύ 1 και 5 έτη	4.131.738,19	4.675.357,23	1.231.709,36	1.88.402,13
Από 5 έτη και πάνω	309.787,06	809.390,35	37.547,06	118.178,35
Σύνολο	<u>6.268.875,17</u>	<u>7.282.181,74</u>	<u>1.899.972,10</u>	<u>1.937.296,16</u>

Η εταιρεία «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.» έχει υπαχθεί σε έλεγχο Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013 για την χρήση 2018. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2018. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις 2013 έως και 2017, οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης έχουν υποβληθεί εμπρόθεσμα στις φορολογικές αρχές.

Η εταιρεία «ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ» έχει υπαχθεί σε έλεγχο Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013 για την χρήση 2018. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2018. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις 2013 έως και 2017, οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης έχουν υποβληθεί εμπρόθεσμα στις φορολογικές αρχές.

Για την εταιρεία KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A., για τις χρήσεις από το 2008 έως και το 2017, η φορολογική υποχρέωση δεν έχει καταστεί οριστική. Σε περίπτωση ελέγχου της εν λόγω εταιρίας δεν αναμένεται να καταλογιστούν υψηλά πρόστιμα και προσαυξήσεις, λόγω ύπαρξης υψηλών φορολογικών ζημιών.

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

Η Εταιρεία έχει λάβει εγγυητικές επιστολές από την τράπεζα Πειραιώς ποσού 380.000€.

4.32 Συναλλαγματικές Ισοτιμίες

<u>Ισοτιμία Κλεισίματος</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
€1=RON	4,6639	4,6597
<u>Μέση Τιμή Έτους</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
€1=RON	4,6535	4,5680

4.33 Γεγονότα Μεταγενέστερα της Ημερομηνίας του Ισολογισμού

Από την λήξη της κλειομένης χρήσεως 2018, 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 33 και από τις σελίδες 42 έως 86 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας την 18^η Απριλίου 2019.

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.» καθώς και των θυγατρικών της εταιριών αναρτώνται στις κάτωθι διευθύνσεις διαδικτύου:

Επωνυμία	Διεύθυνση διαδικτύου
ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε	www.karamolegos-bkr.gr
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΒΕΕ	www.apollonion-bakery.gr
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A	www.karamolegos-bkr.gr

Κορωπί, 18 Απριλίου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ
&
Διευθύνων Σύμβουλος
ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ

Το Εκτελεστικό Μέλος
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΠΑΝΤΕΛΗΣ

Ο Οικονομικός Διευθυντής
ΠΕΤΡΟΣ ΘΑΝΟΣ

Η Διευθύντρια Λογιστηρίου
ΑΝΤΩΝΙΑ ΠΕΤΡΟΥΛΙΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01.01.2018 ΕΩΣ 31.12.2018

 ο καραμολέγκος το έκανε με αγάπη				
ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 20474/06/Β/89/42 - ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 63386102000 Θέση Τόπου, Β.Π.Ε. Κορωπίου Τ.Κ.19400 Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018 (Σύμφωνα με την απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) <i>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 ΑΡΤΙΘΙΜΟΛΟΓΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. και του ΟΜΙΛΟΥ. Συνατοίμη επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.</i>				
Διεύθυνση Διαδικτύου: www.karamolegkos.gr Ημερομηνία Έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων: 18 Απριλίου 2019 Εποπτεία: Διεύθυνση Σύστημα Διασύνδεσης Συμβολογίας: Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία, Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Εμπορίου, Δ/ση Ανασώσεων Επιχειρήσεων και Πόλεως Ορισμός: Ελεγκτής Λογιστικής: Νομικός Σύμβουλος: Νικόλαος Κωνσταντίνος (ΑΜ ΣΟΕΑ 16541) Ελεγκτική Εταιρεία: ΟΡΚΩΝ ΟΡΚΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. Τύπος Έκθεσης Επισκόπησης: Με σύμφωνη γνώμη				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €				
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	77.529.091,56	74.199.311,59	55.539.916,41	50.919.150,59
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	1.695.772,66	1.720.030,24	783.399,31	801.264,04
Ασολάμετρα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	322.217,20	362.134,20	13.064.307,21	13.064.859,21
Αποθέματα	3.745.290,52	3.204.297,28	2.085.978,23	1.860.195,12
Απαιτήσεις από πελάτες	26.366.328,87	30.130.410,27	20.307.765,05	23.392.224,97
Ασολάμετρα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	17.390.530,29	17.687.500,64	16.478.762,39	16.938.327,99
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	127.049.231,10	127.303.684,22	108.260.128,60	106.975.021,92
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΚΡΕΣΕΙΣ				
Μετοχές κ.φ.α.δ.ο.	3.897.168,00	3.897.168,00	3.897.168,00	3.897.168,00
Ίδιες Μετοχές	494.908,06	491.303,36	494.908,06	491.303,36
Ασολάμετρα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	21.140.272,17	24.724.242,66	27.847.213,01	30.251.367,48
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μετοχών (α)	24.542.532,11	28.130.107,30	31.249.472,95	33.657.232,12
Ασολάμετρα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.265.844,12	1.534.021,62	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	25.808.376,23	29.664.128,92	31.249.472,95	33.657.232,12
Μικροπρόσθετες δανειακές υποχρεώσεις	46.485.641,19	47.837.654,67	43.567.977,30	45.000.000,00
Προβλεπόμενες / λοιπές μικροπρόσθετες υποχρεώσεις	5.081.455,91	6.086.173,75	3.194.968,93	4.568.218,94
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	18.663.538,12	13.588.440,10	8.652.949,67	8.868.918,48
Ασολάμετρα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	31.010.219,65	30.127.286,78	21.594.759,75	18.880.652,38
Ασολάμετρα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	101.240.854,87	97.639.555,30	77.010.655,65	73.317.789,80
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	127.049.231,10	127.303.684,22	108.260.128,60	106.975.021,92
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΚΡΕΣΕΩΝ (γ) + (δ)				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση Μέθοδος) (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €				
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / μείον φόρων	-1.314.439,18	-2.801.524,76	-375.192,76	-2.077.988,43
Πόσων / μείον προσαρμογών για:				
Αποσβέσεις	7.322.614,35	7.672.993,21	5.166.813,26	5.565.959,85
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	8.885,44	-	-	-
Προβλεπόμενες / λοιπές μικροπρόσθετες υποχρεώσεις	82.844,33	40.720,52	35.939,87	29.909,53
Συναλλαγματικές διαφορές	-	61.833,68	-	-
Ασολάμετρα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-581.163,94	-	-581.163,94	-
Χρηματικό τόκοι και συναφή έσοδα	3.545.581,72	3.689.661,86	2.817.664,46	2.851.307,49
Πόσων / μείον προσαρμογών για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	-426.170,31	-299.350,71	-225.783,11	-323.955,99
Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	-2.757.111,67	7.329.794,63	-1.203.556,51	8.644.366,23
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	2.445.668,82	-6.609.576,55	2.689.245,30	-7.863.146,75
Μείον:				
Χρηματικό τόκοι και συναφή έσοδα καταβληθέντα	-3.518.259,52	-3.628.411,41	-2.790.309,10	-2.851.307,49
Ασολάμετρα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-23.487,72	-39.615,99	-	-
Σύνολο παροχών / (εξοχών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	4.776.076,87	5.420.409,91	5.533.111,67	3.975.144,44
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενικών κοιν. & λοιπών επενδυτικών	-	-960.000,00	-	-960.000,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-10.725.090,43	-7.208.347,16	-9.838.403,77	-4.566.277,95
Αγορά ιδίων μετοχών	-3.604,70	-394.988,44	-3.604,70	-394.988,44
Εισπραχές από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	148.427,25	16.831,15	106.998,13	-
Τόκοι εισπράξεων	96.095,23	-	96.095,23	-
Σύνολο εισπράξεων / (εξοχών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-10.484.172,55	-8.546.504,45	-9.638.915,11	-5.921.266,39
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπραχές από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	960.000,00	-	-
Εισπραχές από εκδόσεις / αναλήψεις δανείων	4.815.194,09	25.273.970,14	3.000.000,00	24.929.020,66
Εξοφλήσεις δανείων	-745.111,91	-18.647.656,67	-675.346,87	-18.307.263,90
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρημ./έξ. μισθώσεις (πρελόσια)	-	-	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-	-	-
Σύνολο παροχών / (εξοχών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	4.070.082,18	7.586.313,47	2.324.653,13	6.621.756,76
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα				
χρήσης (α) + (β) + (γ)				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	15.238.839,89	10.778.620,96	14.520.675,70	9.845.040,80
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	13.600.826,39	15.238.839,89	12.739.525,39	14.520.675,70
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €				
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2017 και 31.12.2016 αντίστοιχα)	29.664.128,92	31.996.498,08	33.657.232,12	35.132.603,91
Επίδραση από ΔΠΧΑ 9	-3.116.554,29	-	-2.965.983,72	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2018 και 01.01.2017 αντίστοιχα)	26.547.574,50	31.996.498,08	30.691.248,40	35.132.603,91
Συνεπικριτική συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχίζουσες και διακοπείσες δραστηριότητες)	-861.382,81	-2.441.628,11	397.986,58	-1.475.371,79
Μεταβλητές εθνικών αποθεματικών	125.789,24	109.258,95	163.842,67	-
Επίδραση από μεταβολές συναλλαγματικών κερδών/ζημιών	-	-	-	-
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	-3.604,70	-	-3.604,70	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2018 και 31/12/2017 αντίστοιχα)	25.808.376,23	29.664.128,92	31.249.472,95	33.657.232,12
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ				
ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ Η. ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Α.Τ.: Π 273631/90				
Ο ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΜΕΛΟΣ				
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Γ. ΠΑΝΤΕΛΗΣ Α.Α.Τ.: ΑΖ 118567				
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ				
ΠΕΤΡΟΣ Η. ΘΑΝΟΣ Α.Α.Τ.: ΑΝ 640650				
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ				
ΑΓΓΕΛΙΑ Ε. ΠΕΤΡΟΥΛΑ Α.Α.Τ.: Χ 007017				