



ΑΡ. Γ.Ε.Μ.Η.:346001000

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 7951/06/Β/86/85

ΑΥΛΩΝΑΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΘΕΣΗ ΝΤΡΑΣΕΖΑ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση Χρήσης 2015

(1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015)

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)
(όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)**

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2015 (1/1-31/12/2015) που συντάχθηκε σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκτελεστικές Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την συνεδρίαση αυτού της 29ης Μαρτίου 2016 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.elton.gr, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον (5) ετών από την ημερομηνία συντάξεως και δημοσιοποίησής της.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2015 (1.1.2015-31.12.2015) (συμπεριλαμβάνουσα και την δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης)	5
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	42
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	44
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	48
1. Γενικές Πληροφορίες	48
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	49
3. Διαχείριση κινδύνων	66
4. Βασικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις	71
5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	71
6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	74
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	76
8. Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	77
9. Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	77
10. Αναβαλλόμενος φόρος	79
11. Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού.....	82
12. Αποθέματα.....	82
13. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	83
14. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	83
15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	84
16. Ίδια Κεφάλαια	84
17. Δανειακές υποχρεώσεις.....	85
18. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	86
19. Λοιπές Προβλέψεις/ Επιχορηγήσεις.....	88
20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	88
21. Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....	89
22. Κόστος πωληθέντων	89
23. Έξοδα διοίκησης – διάθεσης.....	90
24. Λοιπά Έσοδα/Έξοδα Εκμετάλλευσης.....	90
25. Φόρος εισοδήματος.....	91
26. Κέρδη ανά μετοχή.....	91

27. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	92
28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	92
29. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	95
30. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις.....	95
31. Ανειλημμένες υποχρεώσεις.....	95
32. Αμοιβές Ελεγκτών	96
33. Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη	96
34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	96
Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσεως 2015 (1^η Ιανουαρίου 2015 έως 31^η Δεκεμβρίου 2015).....	97
Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005	98

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Στις κατωτέρω δηλώσεις οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ.2 Ν.3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και δη οι ακόλουθοι:

1. Νέστορας Παπαθανασίου του Δημητρίου, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος.
2. Άλκηστη Παπαθανασίου του Νέστορα, Εκτελεστικό Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου.
3. Καίτη Ανδρέου του Ιωάννη, Εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι κάτωθι, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία “ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ”, (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως “Εταιρεία” ή “ΕΛΤΟΝ”) δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης 2015 (1.1.2015-31.12.2015) (εταιρικές και ενοποιημένες), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, και

(β) η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αυλώνας Αττικής, 29 Μαρτίου 2016

Οι κάτωθι που δηλώνουν

Πρόεδρος Διοικητικού
Συμβουλίου και Διευθύνων
Σύμβουλος

Νέστορας Δ. Παπαθανασίου
Α.Δ.Τ. ΑΒ 606775

Εκτελεστικό μέλος Διοικητικού
Συμβουλίου

Άλκηστη Ν. Παπαθανασίου
Α.Δ.Τ. ΑΕ 105490

Εκτελεστικό μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Καίτη Ι. Ανδρέου
Α.Δ.Τ. ΑΒ 237937

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2015 (1.1.2015-31.12.2015)
(συμπεριλαμβάνουσα και την δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης)

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΑ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως “Έκθεση”), αφορά στην εταιρική χρήση 2015 (1/1/2015-31/12/2015).

Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91^Α/30.4.2007) και τις επ’ αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο συνοπτικό, πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρίας “ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε.” (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «Εκδότης» ή «ΕΛΤΟΝ») καθώς και του Ομίλου.

Στον Όμιλο περιλαμβάνονται πλην της ΕΛΤΟΝ και οι ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρίες :

- α) ELTON CORPORATION ROMANIA SA, που εδρεύει στο Βουκουρέστι Ρουμανίας, Campului street 5, Pantelimon, στην οποία η ΕΛΤΟΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%,
- β) ELTON CORPORATION EOOD, που εδρεύει στην Σόφια Βουλγαρίας, Botevgradsko Shose Blvd., 2-nd kilometer from the ring-road /direction to Varna/1855 Dolni Bogrov, στην οποία η ΕΛΤΟΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%,
- γ) ELTON CORPORATION DOO BELGRADE, που εδρεύει στο Βελιγράδι Σερβίας, Sanje Zivanovica 27a, στην οποία η ΕΛΤΟΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%,
- δ) ELTON PLS , που εδρεύει στην Αιτλική , θέση Ντρασέζα , στην οποία η ΕΛΤΟΝ συμμετέχει με ποσοστό 70%,
- ε) ELTON CORPORATION O.O.O. που εδρεύει στο Κίεβο Ουκρανίας, Mezhygorskaya str.82 “A”, office 303, 04080, στην οποία η ΕΛΤΟΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%,
- στ) MARMARA ENDUSTRIYEL KIMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ που εδρεύει στον Δήμο BESİKTAS της Κωνσταντινούπολης με ποσοστό 70% (έμμεση συμμετοχή μέσω της 100% θυγατρικής ELTON CORPORATION ROMANIA SA).

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του προπεριγραφόμενου νομικού πλαισίου και δη του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 καθώς και του άρθρου 4 της Απόφασης 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και συνοδεύει τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2015 (1.1.2015-31.12.2015).

Ενόψει δε του ότι από την Εταιρία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρίας και των

συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων και με αναφορά στα επιμέρους (μη ενοποιημένα) οικονομικά δεδομένα της Εταιρίας στα σημεία που έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που περιέχει την δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης και αφορά στην κλειόμενη χρήση 2015.

Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της χρήσεως 2015

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2015 (1.1.2015-31.12.2015) με ημερολογιακή σειρά, σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρίας είναι τα ακόλουθα:

27/03/2015 - [Ανακοίνωση οικονομικού ημερολογίου 2015](#)

Στα πλαίσια της ορθής, έγκυρης και έγκαιρης ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού και σύμφωνα με τα άρθρα 4.1.2 και 4.1.4.3.1 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών η εταιρεία "ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε." (εφεξής "Εταιρεία") ανακοινώνει το Οικονομικό Ημερολόγιο έτους 2015 το οποίο έχει ως εξής:

Ημερομηνία ανακοίνωσης των Ετήσιων Αποτελεσμάτων 2014: Τρίτη 31 Μαρτίου 2015.

Ημερομηνία Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων: Τετάρτη 24 Ιουνίου 2015.

Σημειώνεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτίθεται να προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος για τη χρήση 2014.

Αποκοπή Δικαιώματος Μερίσματος: Δευτέρα 29 Ιουνίου 2015

Δικαιούχοι μερίσματος χρήσης 2014: Οι μέτοχοι της Εταιρείας που είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. την Τρίτη 30 Ιουνίου 2015.

Ημερομηνία Καταβολής Μερίσματος: Δευτέρα 6 Ιουλίου 2015.

Λεπτομέρειες θα δοθούν με νεώτερη ανακοίνωση της Εταιρείας, σε μεταγενέστερη ημερομηνία. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να μεταβάλει τις παραπάνω ημερομηνίες, εφόσον ενημερώσει εγκαίρως το επενδυτικό κοινό με τροποποίηση του παρόντος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

31/03/2015 - [Οικονομικά Αποτελέσματα 2014](#)

29/05/2015 - [Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης](#)

29/05/2015 - [Οικονομικά Αποτελέσματα α τριμήνου 2015](#)

24/06/2015 - [Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 24/6/2015](#)

Γνωστοποιείται ότι έλαβε χώρα την 24/06/2015 στα γραφεία της έδρας της εταιρίας στο Δήμο Αυλώνος, Θέση Ντράσεζα (ΒΙ.ΠΑ.) η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας μας κατόπιν της από 25/5/2015 πρόσκλησης του Δ.Σ. στην οποία παραστάθηκαν δώδεκα (12) μέτοχοι της εταιρίας (δέκα αυτοπροσώπως και δύο διά αντιπροσώπου), εκπροσωπώντας συνολικά 21.811.003 μετοχές, δηλαδή ποσοστό 81,5969 % επί του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας.

Επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως ελήφθησαν οι παρακάτω αποφάσεις:

1. Εγκρίθηκαν παμψηφεί με ψήφους 21.811.003 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003, ήτοι με ποσοστό 100% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 1/1/2014-31/12/2014 και τα Στοιχεία και Πληροφορίες της εταιρικής χρήσης 1/1/2014 – 31/12/2014 οι οποίες περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της εταιρικής χρήσης 2014 σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007.
2. Εγκρίθηκαν παμψηφεί με ψήφους 21.811.003 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003, ήτοι με ποσοστό 100% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και η Έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού Ελεγκτού – Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας για την εταιρική χρήση 1/1/2014 – 31/12/2014 καθώς και των πληροφοριών του άρθρου 10 του Ν.3401/2005.
3. Δεν εγκρίθηκε με ψήφους 15.718.435 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003 ήτοι με ποσοστό 72,0665% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων η διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 1/1-31/12/2014.
4. Εγκρίθηκε παμψηφεί με ψήφους 21.811.003 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003, ήτοι με ποσοστό 100% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τα πεπραγμένα της χρήσης 1/1/2014-31/12/2014.
5. Εγκρίθηκαν παμψηφεί με ψήφους 21.811.003 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003 , ήτοι με ποσοστό 100% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 1/1/2014 – 31/12/2014.

6. Προεγκρίθηκαν παμψηφεί με ψήφους 21.811.003 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003 , ήτοι με ποσοστό 100% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 1/1/2015-31/12/2015.

7. Εκλέχθηκε με ψήφους 21.806.694 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003, ήτοι με ποσοστό 99,9802% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων η ελεγκτική εταιρία Σ.Ο.Λ. Α.Ε. Ο.Ε. για τον έλεγχο της χρήσης 2015.

8. Εγκρίθηκε με ψήφους 20.677.265 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003, ήτοι με ποσοστό 94,8020% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων η εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου και ο καθορισμός των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν.3016/2002 όπως ισχύει. Το νέο Διοικητικό Συμβούλιο θα αποτελείται από τους Νέστορα Παπαθανασίου, Άλκηστη Παπαθανασίου, Ηλέκτρα Παπαθανασίου, Καίτη Ανδρέου , Μιχαήλ Χατζή και Χρήστο Πουλή. Η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής.

9. Εγκρίθηκαν με ψήφους 21.806.694 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003, ήτοι με ποσοστό 99,9802% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων οι συμβάσεις εργασίας και παροχής υπηρεσιών με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 23^α του Κ.Ν. 2190/20 ως ισχύει.

10. Εγκρίθηκε παμψηφεί με ψήφους 21.811.003 επί συνόλου παρισταμένων 21.811.003, ήτοι με ποσοστό 100% των παρισταμένων μετόχων και ψήφων η χορήγηση άδειας παροχής εγγυήσεων ή άλλων ασφαλειών σε θυγατρικές εταιρείες σύμφωνα με το άρθρο 23^α του Κ.Ν. 2190/20 όπως ισχύει.

24/06/2015 - Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου

Η ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε., ανακοινώνει ότι το νέο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας που εκλέχτηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24ης Ιουνίου 2015, συγκροτήθηκε σε σώμα, ως ακολούθως:

-Νέστωρ Δ. Παπαθανασίου, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

-Άλκηστη Ν. Παπαθανασίου, Εκτελεστικό Μέλος

-Καίτη Ι. Ανδρέου, Εκτελεστικό Μέλος

-Ηλέκτρα Ν. Παπαθανασίου, Μη Εκτελεστικό Μέλος

-Μιχαήλ Γ. Χατζής, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

-Χρήστος Κ. Πουλής, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και λήγει την 23/6/2018.

31/08/2015 - [Οικονομικά Αποτελέσματα Α εξαμήνου 2015](#)

09/10/2015 - [Ανακοίνωση για αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου](#)

Η εταιρεία "ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ" σε εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 4.1.3.1. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 10 παρ.1 του Ν.3340/2005, ενημερώνει το επενδυτικό κοινό ότι ολοκληρώθηκε ο ειδικός φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας για τη χρήση 2014, που διενεργήθηκε από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, όπως ισχύει, και εκδόθηκε το αντίστοιχο Φορολογικό Πιστοποιητικό με Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

20/10/2015 - [Ανακοίνωση σχετική με επιχειρηματικές εξελίξεις](#)

Ο Όμιλος της ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ στην αγορά της Τουρκίας

Η ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι ο Όμιλος στα πλαίσια της περαιτέρω ανάπτυξης των εμπορικών του δραστηριοτήτων, προχώρησε στην κατ' αρχήν υπογραφή συμφωνίας για την εξαγορά του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών Εταιρείας με έδρα στην Κωνσταντινούπολη στην οποία ο Όμιλος δεν είχε έως τώρα συμμετοχή και με αντικείμενο όμοιο με αυτό της δραστηριότητας του Ομίλου, ήτοι την προώθηση πρώτων Υλών και Χημικών Α Υλών.

Το εκτιμώμενο τίμημα δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου. Η συμφωνία τελεί υπό την έγκριση των τοπικών αρχών ως εκ τούτου η ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ θα ενημερώσει περαιτέρω το επενδυτικό κοινό σχετικά με τις όποιες εξελίξεις. Ο Όμιλος συνεπής στην εφαρμογή του στρατηγικού του σχεδιασμού και ανάπτυξης, μέσω της παρούσας εξαγοράς επιτυγχάνει την διείσδυσή του σε μία εκ των σημαντικών και διαρκώς ανερχόμενων αγορών στόχων του, αυτήν της Τουρκίας.

30/11/2015 - [Οικονομικά Αποτελέσματα εννιαμήνου 2015](#)

02/12/2015 - [Ο Όμιλος της ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ στην αγορά της Τουρκίας με νέα θυγατρική Εταιρεία](#)

Η ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ σε συνέχεια της από 20/10/2015 σχετικής ανακοίνωσής της, γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι στα πλαίσια της περαιτέρω ανάπτυξης των εμπορικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, ολοκληρώθηκε επιτυχώς η διαδικασία εξαγοράς πλειοψηφικού πακέτου μετοχών Εταιρείας με έδρα στην Κωνσταντινούπολη στην οποία ο Όμιλος δεν είχε έως τώρα συμμετοχή και με αντικείμενο όμοιο με αυτό της δραστηριότητας του Ομίλου, ήτοι την προώθηση πρώτων Υλών και Χημικών Α Υλών.

Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος ΕΛΤΟΝ διά της 100% θυγατρικής του Elton Corporation Sa Ρουμανίας, απέκτησε συμμετοχή σε ποσοστό 70% στην Ανώνυμη Εταιρεία **“Marmara Endustriyel Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi”** με έδρα στον Δήμο Besiktas της Κωνσταντινούπολης.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον χώρο της προώθησης και διανομής πρώτων Υλών και Χημικών Α Υλών στους τομείς:

- Τροφίμων
- Ζωοτροφών
- Βιομηχανικών Εφαρμογών
- Φαρμάκων, Καλλυντικών & Απορρυπαντικών
- Επεξεργασίας Νερού και Επιφανειών

Ο Όμιλος σχεδιάζει να αναπτύξει σταδιακά την ήδη ευρεία δραστηριότητα της νέας Θυγατρικής, περεταίρω και στους λοιπούς τομείς δραστηριοποίησής του.

Με την νέα Θυγατρική του Εταιρεία στην Τουρκία, ο Όμιλος διαθέτει πλέον πρόσβαση σε μια αγορά άνω των 800 δις Δολαρίων Ακαθαρίστου Εγχώριου Προϊόντος και 78 εκατ. πληθυσμού εκ του οποίου μέσω της υφιστάμενης παρουσίας της νέας Θυγατρικής Εταιρείας στην Κωνσταντινούπολη και στην Σμύρνη, σε συνολικό πληθυσμό 20 εκατομμυρίων ανθρώπων (15 εκατ. & 5 εκατ. αντιστοίχως).

Ο Όμιλος σχεδιάζει επίσης, την περεταίρω και σταδιακή ανάπτυξη της παρουσίας της νέας Θυγατρικής Εταιρείας σε νέες γεωγραφικά αγορές, εντός και εκτός της χώρας.

Ο εκτιμώμενος κύκλος εργασιών, για την 12μηνη χρήση που λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2015, της νέας Θυγατρικής Εταιρείας ανέρχεται περί των 11 εκατ. Τουρκικών Λιρών ή 3,6 εκατ. Ευρώ.

Το τίμημα δεν θα επηρεάσει σημαντικά τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου. Η εν λόγω εξαγορά δεν εμπίπτει στις διατάξεις του άρθρου 3.1.7 του κανονισμού του Χ.Α.

Σύμβουλος για την υλοποίηση της συναλλαγής ήταν η Core Capital Partners, με την οποία ο Όμιλος Ελτον συνεργάστηκε αποκλειστικά, με ουσιαστική της συνεισφορά και στην χαρτογράφηση της αγοράς της Τουρκίας.

Ο Όμιλος συνεπής στην εφαρμογή του στρατηγικού του σχεδιασμού, μέσω της επιτυχούς ολοκλήρωσης της εξαγοράς αυτής, επιτυγχάνει την διεύρυσή του σε μία εκ των σημαντικότερων και διαρκώς ανερχόμενων αγορών, αυτήν της Τουρκίας, η οποία δύναται να αποτελέσει και βάση για τα επόμενα αναπτυξιακά του σχέδια.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

1. Κίνδυνος της αγοράς

A. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος λειτουργεί σε διεθνές περιβάλλον και εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που σχετίζεται με ποικίλες συναλλαγματικές θέσεις. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και επενδύσεις που έχουν έδρα και δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό.

Ο Όμιλος έχει συγκεκριμένες επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρίες που απεικονίζονται στον κατωτέρω πίνακα, των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία εκτίθενται σε συναλλαγματικούς κινδύνους.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ELTON CORPORATION SA	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100%	ΟΛΙΚΗ
ELTON CORPORATION EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100%	ΟΛΙΚΗ
ELTON CORPORATION DOO	ΣΕΡΒΙΑ	100%	ΟΛΙΚΗ
ELTON CORPORATION OOO	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	100%	ΔΕΝ ΕΝΟΠΟΙΕΙΤΑΙ
MARMARA ENDUSTRIYEL KIMYEVİ MADDELER SANAYI VE TICARET ANONİM ŞİRKETİ	ΤΟΥΡΚΙΑ	70%	ΟΛΙΚΗ

B. Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών χρεογράφων λόγω της παντελούς έλλειψης αυτών.

Εκτίθεται όμως σε μεταβολές της αξίας των εμπορευμάτων που διακινεί (Bulk chemicals) και τούτο γιατί η τιμή τους συνδέεται άμεσα με την τιμή του πετρελαίου, όπως αυτή αποτιμάται στην τρέχουσα αγορά. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται με την ανάλογη μεταβολή των τιμών πώλησης των εμπορευμάτων που διαθέτει.

2. Ταμειακές ροές και δίκαιη αξία επιτοκίου

A. Κίνδυνος επιτοκίου

Ο Όμιλος δεν έχει έντοκα στοιχεία ενεργητικού και συνεπώς το εισόδημα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές του είναι ουσιωδώς ανεξάρτητες από τις αλλαγές στην αγορά των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίου του Ομίλου αυξάνεται από τις μακροπρόθεσμες και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Ειδικότερα ο μακροπρόθεσμος ομολογιακός δανεισμός την 31^η Δεκεμβρίου 2015 τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου ανερχόταν σε 1.666.664 ευρώ ενώ ο βραχυπρόθεσμος ομολογιακός δανεισμός σε 1.666.664 ευρώ. Ο μακροπρόθεσμος ομολογιακός δανεισμός είναι κοινό ομολογιακό δάνειο δεκαετούς διάρκειας με εξάμηνες δόσεις και εξάμηνο εκτοκισμό συνολικής ονομαστικής αξίας δεκαπέντε εκατομμυρίων

(15.000.000) ευρώ. Το επιτόκιο είναι με σταθερό τμήμα (spread) ετησίως και με κυμαινόμενο τμήμα το οποίο ισούται με το EURIBOR της περιόδου εκτοκισμού.

Ο βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου και της Εταιρείας, ύψους 17.921.146 ευρώ και 13.362.248 ευρώ αντίστοιχα, είχε συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Σε περίπτωση μεταβολής του επιτοκίου της τάξης του +1% ή -1% οι επιδράσεις στα ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας παρουσιάζονται παρακάτω :

A) Αύξηση επιτοκίων κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας θα επιβαρυνόταν κατά 212.545 και 166.956 ευρώ αντίστοιχα.

B) Μείωση επιτοκίων κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας θα αυξάνονταν κατά 212.545 και 166.956 ευρώ αντίστοιχα.

B. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα χρηματικά διαθέσιμα, τις καταθέσεις στις Τράπεζες, καθώς επίσης και τις πιστωτικές εκθέσεις των πελατών συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και συναλλαγών.

Ο Όμιλος έχει σημαντική συγκέντρωση των απαιτήσεων του, κυρίως λόγω του γεγονότος ότι ο μεγαλύτερος αριθμός των απαιτήσεων του αφορούν περιορισμένο αριθμό πελατών , οι οποίοι είναι διεθνούς κύρους πολυεθνικές εταιρείες, είτε είναι συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 και συνεπώς η ύπαρξη πιστωτικού κινδύνου περιορίζεται.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία προβαίνουν σε πρόβλεψη επισφαλών πελατών. Την 31^η Δεκεμβρίου 2015 το σύνολο των πελατών και των λοιπών εμπορικών απαιτήσεων ήταν 44.248.542 ευρώ και 31.705.293 ευρώ αντίστοιχα και οι προβλέψεις των επισφαλών ήταν 3.828.568 ευρώ και 3.001.235 ευρώ αντίστοιχα ήτοι ποσοστό 8,65% και 9,47% τα οποία η Διοίκηση της Εταιρείας τα θεωρεί ικανοποιητικά σε ένα περιβάλλον αυξημένων πιστωτικών διακυμάνσεων.

Επίσης τα χρεωστικά υπόλοιπα των θυγατρικών της την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανερχόταν στο ποσό των 673.532 ευρώ και τα οποία η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι δεν παρουσιάζουν κίνδυνο μη είσπραξης δεδομένου ότι οι θυγατρικές ελέγχονται κατά 100% από την μητρική.

Γ. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Η διαχείριση κεφαλαίων αποσκοπεί στο να εξασφαλίσει στον όμιλο τη δυνατότητα να συνεχίσει τις δραστηριότητές του, ώστε να παρέχει κέρδη στους μετόχους και οφέλη στους άλλους ενδιαφερόμενους, διατηρώντας παράλληλα μια κεφαλαιουχική δομή που θα ελαχιστοποιεί το κόστος κεφαλαίου. Τα εργαλεία της διαχείρισης κεφαλαίων είναι η μερισματική πολιτική, η έκδοση ή επιστροφή κεφαλαίου και η αγοραπωλησία στοιχείων ενεργητικού.

Βασικός δείκτης που χρησιμοποιείται κατά τη διαχείριση κεφαλαίων είναι ο συντελεστής μόχλευσης, ο οποίος υπολογίζεται ως καθαρός δανεισμός διαιρούμενο με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως τα ίδια κεφάλαια που εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Σύνολο Δανείων	21.254.474	15.947.494	16.695.576	13.764.428
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(5.492.326)	(1.164.918)	(3.450.156)	(431.009)
Καθαρός δανεισμός	15.762.148	14.782.576	13.245.420	13.333.419
Ίδια κεφάλαια	47.441.428	44.546.676	43.137.538	41.622.609
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	63.203.577	59.329.252	56.382.958	54.956.028
Συντελεστής μόχλευσης	24,94%	24,92%	23,49%	24,26%

Παρατηρείται ότι ο συντελεστής μόχλευσης την 31^η Δεκεμβρίου 2015 για τον Όμιλο εμφανίζεται ποσοστιαία οριακά μεγαλύτερος από την προηγούμενη χρήση 2014, ενώ για την Εταιρεία παρατηρείται μείωση του συντελεστή μόχλευσης λόγω αύξησης των Ιδίων Κεφαλαίων.

Δ. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει επαρκείς εξασφαλίσεις χρηματικών διαθεσίμων και την διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω επαρκών πιστωτικών λειτουργιών.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις οικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της εταιρείας ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξεως, που υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξεως.

Όμιλος

	31/12/2015	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		19.587.810	1.666.664	0	21.254.474
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		17.184.326	0	0	17.184.326
Σύνολο		36.772.136	1.666.664	0	38.438.800

	31/12/2014	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		12.614.166	3.333.328	0	15.947.494
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		15.462.307	0	0	15.462.307
Σύνολο		28.076.472	3.333.328	0	31.409.800

Εταιρεία

	31/12/2015	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		15.028.912	1.666.664	0	16.695.576
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		12.185.469	0	0	12.185.469
Σύνολο		27.214.381	1.666.664	0	28.881.045

	31/12/2014	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		10.431.100	3.333.328	0	13.764.428
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		10.639.501	0	0	10.639.501
Σύνολο		21.070.601	3.333.328	0	24.403.929

Ο Όμιλος θεωρεί ότι το σύνολο των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές είναι βραχυπρόθεσμες. Στην ίδια κατηγορία περιλαμβάνει τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και τις υποχρεώσεις από φόρους.

Ε. Κίνδυνος πυρκαγιάς

Τα πάγια στοιχεία του Ομίλου (κτίρια, αποθήκες, γραφεία, μηχανολογικός εξοπλισμός και έπιπλα) και τα εμπορεύματα της Εταιρίας είναι πλήρως ασφαλισμένα από πυρκαγιά, κεραυνό, θύελλα, καταιγίδα, άλλα φυσικά φαινόμενα και τρομοκρατικές ενέργειες.

Τα εμπορεύματα που βρίσκονται στις αποθήκες της εταιρίας είναι ασφαλισμένα στην αξία κτήσης τους έναντι όλων των παραπάνω κινδύνων. Επιπρόσθετα, υπάρχουν ασφαλιστικά προγράμματα για απώλεια μικτού κέρδους συνέπεια διακοπής εργασιών της επιχείρησης από καλυπτόμενες υλικές ζημιές, καθώς και προγράμματα καλύψεως χρηματικών απωλειών ή ενδεχόμενων ευθυνών από τρίτους. Παρά την ασφάλιση των εγκαταστάσεων, των αποθεμάτων και των υπαλλήλων, σε ενδεχόμενη μερική ή ολική καταστροφή ή ατύχημα που σχετίζονται με τους παραπάνω κινδύνους, δε μπορεί να παρασχεθεί καμία βεβαίωση ότι η Εταιρία θα αποζημιωθεί άμεσα και στο ακέραιο από την ασφαλιστική εταιρία. Επιπρόσθετα τα κτίρια του Ομίλου είναι σε πολύ καλή κατάσταση και έχουν παρθεί όλα τα ενδεδειγμένα μέτρα για την αντιμετώπιση του συγκεκριμένου κινδύνου και την ελαχιστοποίηση των συνεπειών του.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ**Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24.

Ειδικότερα στη παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται:

α) οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση 2015 και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την εν λόγω περίοδο,

β) οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια έκθεση οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά τη χρήση 2015.

Σημειώνουμε ότι η αναφορά στις ως άνω συναλλαγές η οποία ακολουθεί περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία :

α) το ποσό αυτών των συναλλαγών για τη περίοδο 1.1-31.12.2015,

β) το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της περιόδου (31.12.2015),

γ) τη φύση της σχέσης του συνδεδεμένου προσώπου με τον εκδότη και

δ) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρίας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Συγκεκριμένα οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα (θυγατρικές εταιρίες), όπως αυτά ορίζονται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, για τη περίοδο 1.1.2015-31.12.2015 και την 31^η Δεκεμβρίου 2015 είχαν ως εξής (ποσά σε ευρώ):

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ		ΑΓΟΡΕΣ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ELTON CORPORATION SA	520.856	471.533	1.765.933	478.625
ELTON CORPORATION EOOD	166.321	200.786	171.796	44.606
ELTON CORPORATION DOO BELGRADE	81.617	66.169	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	768.794	738.488	1.937.729	523.231

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ELTON CORPORATION SA	83.197	85.660	1.478.037	112.402
ELTON CORPORATION EOOD	395.650	468.457	18.787	0
ELTON CORPORATION DOO BELGRADE	194.685	138.215	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	673.532	692.332	1.496.824	112.402

Αναλυτικότερα και με σκοπό ειδικότερου προσδιορισμού των ανωτέρω συναλλαγών διευκρινίζονται τα εξής:

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα φυσικά πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, για τη περίοδο 1.1-31.12.2015 και την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αντίστοιχα για τη περίοδο 1.1-31.12.2014 και την 31^η Δεκεμβρίου 2014 είχαν ως εξής (ποσά σε ευρώ):

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης από μισθοδοσία και από κέρδη χρήσεως	868.908	661.914	720.251	512.161
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	74.337	74.337	74.337	74.337

Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για τη περίοδο 1.1-31.12.2015.

Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς, δηλαδή με όρους ταυτόσημους με αυτούς που θα εφαρμόζονταν για τις ίδιες ή παρόμοιες συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ

Αναλυτικές πληροφορίες, κατά το άρθρο 4 παρ.7 του Ν.3556/2007, όπως ισχύει σήμερα (Επεξηγηματική Έκθεση)

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε ευρώ 16.038.112. Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 26.730.187 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,60 ευρώ έκαστης.

Οι μετοχές είναι ονομαστικές και εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία “Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης”) του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα και δημιουργεί όλες τις υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

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

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

- α) ELTON CORPORATION ROMANIA SA, θυγατρική Ρουμανίας στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου
- β) ELTON CORPORATION EOOD, θυγατρική Βουλγαρίας στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% στο εταιρικό κεφάλαιο.
- γ) ELTON CORPORATION DOO BELGRADE, θυγατρική Σερβίας στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% στο εταιρικό κεφάλαιο.
- δ) ELTON PLS A.E., θυγατρική Ελλάδος, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 70% στο μετοχικό κεφάλαιο.
- ε) ELTON CORPORATION OOO, θυγατρική Ουκρανίας, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% στο εταιρικό κεφάλαιο
- στ) MARMARA ENDUSTRIYEL KIMYEVİ MADDELER SANAYİVE TICARET ANONİM ŞİRKETİ, συνδεδεμένη Τουρκίας, στην οποία συμμετέχει η θυγατρική Ρουμανίας ELTON CORPORATION SA με ποσοστό 70% στο μετοχικό κεφάλαιο.

Περαιτέρω την 31/12/2015 οι σημαντικές (ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας) άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν.3556/2007 είναι οι ακόλουθες :

- Παπαθανασίου Νέστορας, 9.673.936 μετοχές και δικαιώματα ψήφου- ποσοστό 36,19% (άμεση συμμετοχή).
- Παπαθανασίου Ελένη, 4.896.630 μετοχές και δικαιώματα ψήφου- ποσοστό 18,32% (άμεση συμμετοχή).
- Παπαθανασίου Παναγιώτα, 3.568.336 μετοχές και δικαιώματα ψήφου- ποσοστό 13,35% (άμεση συμμετοχή).
- Παπαθανασίου Άλκηστη, 1.914.045 μετοχές και δικαιώματα ψήφου- ποσοστό 7,16% (άμεση συμμετοχή).

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας

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

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

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

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

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων να προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν.2190/1920.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

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

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

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

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε

Πληροφορίες για εργασιακά θέματα

Η διοίκηση των εταιριών του ομίλου στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του αντικειμένου των εταιριών και των συνθηκών της αγοράς και συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη των εταιριών.

Με τις παρούσες συνθήκες τα στελέχη της εταιρίας βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία τόσο μεταξύ τους όσο και με τη γενική διεύθυνση της εταιρίας. Η υποδομή της εταιρίας επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση στελεχών χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών της.

Οι σχέσεις των διοικούντων με το εργαζόμενο προσωπικό είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Συνέπεια των σχέσεων αυτών είναι η έλλειψη δικαστικών υποθέσεων που αφορούν εργασιακά θέματα.

Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 31.12.2015 απασχολούσαν 201 και 113 άτομα αντίστοιχα, έναντι 199 και 113 άτομα αντίστοιχα την 31.12.2014.

Μία από τις βασικές αρχές που διέπουν την λειτουργία του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ

Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων και ανάλυση βασικών οικονομικών μεγεθών Ομίλου και Εταιρίας σύγκριση με προηγούμενη χρήση.

Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων του Ομίλου

Βασικοί Αριθμοδείκτες επιδόσεων του Ομίλου	31/12/2015	31/12/2014	Σχόλια
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Σύνολο Ενεργητικού	75,84%	73,12%	Οι παρακείμενοι δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό
Πάγιο Ενεργητικό/ Σύνολο Ενεργητικού	24,16%	26,88%	
Ίδια Κεφάλαια/Σύνολο Υποχρεώσεων	116,23%	131,91%	Ο παρακείμενος δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρίας
Σύνολο Υποχρεώσεων/ Σύνολο Παθητικού	46,24%	43,12%	Οι παρακείμενοι δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας
Ίδια Κεφάλαια/ Σύνολο Παθητικού	53,75%	56,88%	
Ίδια Κεφάλαια/Πάγιο Ενεργητικό	222,46%	211,61%	Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησης των ακινητοποιήσεων της Εταιρίας από τα Ίδια Κεφάλαια
Κυκλοφορούν Ενεργητικό /Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	182,00%	203,96%	Ο δείκτης αυτός δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρίας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος Ενεργητικού
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων /Σύνολο εσόδων	3,43%	4,65%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρίας σε σύγκριση με τα συνολικά έσοδα.
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	7,62%	10,42%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας
Μικτά Αποτελέσματα /Κύκλο εργασιών	15,71%	15,88%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρίας

Βασικά Οικονομικά μεγέθη χρήσης 2015

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της ELTON AEBE στη χρήση του 2015 ανήλθε σε 104,8 εκ. ευρώ έναντι 98,78 εκ. ευρώ το 2014 σημειώνοντας αύξηση 6,11 %. Ο κύκλος εργασιών της μητρικής διαμορφώθηκε στα 71,55 εκ. ευρώ από 69,23 εκ. ευρώ το 2014, σημειώνοντας αύξηση κατά 3,35%.

Παρά την συνεχιζόμενη αρνητική οικονομική συγκυρία και εντός του 2015, το μικτό περιθώριο κέρδους διατηρήθηκε σε πολύ καλό επίπεδο παρουσιάζοντας οριακή μείωση τόσο στην Εταιρεία με 15,67% όσο και στον Όμιλο ELTON με 15,71% (τα αντίστοιχα ποσοστά το 2014 ήταν 15,79% στην εταιρεία και 15,88% στον Όμιλο).

Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στη χρήση του 2015 σε 5,72 εκ. ευρώ από 6,30 εκ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας μείωση 9,14%. Τα κέρδη της μητρικής προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στη χρήση του 2015 σε 3,61 εκ. ευρώ από 4,47 εκ. ευρώ το 2014, σημειώνοντας μείωση 19,18%.

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων (EBT) της μητρικής στη χρήση του 2015 ανήλθαν σε 2,15 εκ. ευρώ από 3,33 εκ. ευρώ το 2014, σημειώνοντας μείωση 35,33%. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων (EBT) του Ομίλου στη χρήση του 2015 ανήλθαν σε 3,62 εκ. ευρώ παρουσιάζοντας μείωση κατά 22,07% έναντι των 4,64 εκ. ευρώ που ήταν το 2014.

Τα καθαρά κέρδη (NIAT) μετά από φόρους της μητρικής στη χρήση του 2015 ανήλθαν σε 1,50 εκ. ευρώ από 2,45 εκ. ευρώ το 2014, σημειώνοντας μείωση 38,81%. Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους (NIAT) του Ομίλου στη χρήση του 2015 ανήλθαν σε 2,70 εκ. ευρώ από 3,49 εκ. ευρώ τη προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση 22,76%.

Μεταβολές βασικών μεγεθών Κατάστασης Οικονομικής Θέσης χρήσης 2015

Ακολουθεί μία συνοπτική περιγραφή μεταβολών και σε άλλα βασικά μεγέθη κατά τη χρήση 2015. Οι σημαντικότερες μεταβολές έχουν ως εξής :

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά € 2.000.000 ήτοι αύξηση ποσοστού 19,62%. Η μεταβολή οφείλεται στην συμμετοχή της μητρικής εταιρείας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας στην Ρουμανία ELTON CORPORATION ROMANIA SA.

Τα αποθέματα λήξης του Ομίλου και της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά € 2.429.071 και 1.654.776 αντίστοιχα ήτοι αύξηση ποσοστού 14,98% και 15,58% αντίστοιχα σημειώνοντας λογική μεταβολή λόγω της ανάπτυξης και της αύξησης των μεγεθών διατηρώντας σχετικά σταθερή στάθμιση επί του κύκλου εργασιών (2015 και 2014 αντίστοιχα, όμιλος 17,79% και 16,42%, Εταιρεία 17,16% και 15,34%).

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου και Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά € 4.327.408 και € 3.019.147 αντίστοιχα, ήτοι αύξηση ποσοστού 371,48% και 700,48% αντίστοιχα. Η αύξηση οφείλεται τόσο στην αποτελεσματικότερη διαχείριση των απαιτήσεων όσο και στην αύξηση του βραχυχρόνιου τραπεζικού

δανεισμού της Εταιρείας. Ο βραχυχρόνιος τραπεζικός δανεισμός της Εταιρείας παρουσιάζει στην κλειόμενη χρήση 2015 αύξηση € 4.597.812 ήτοι ποσοστό 44,08%.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά € 2.894.752 και € 1.514.929 αντίστοιχα ήτοι αύξηση ποσοστού 6,50% και 3,64% αντίστοιχα. Η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων οφείλεται στη συνεχιζόμενη κερδοφορία τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας.

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά € 1.012.358 και € 1.071.329 αντίστοιχα ήτοι αύξηση ποσοστού 133,13% και 269,05% αντίστοιχα. Η αύξηση οφείλεται σε σημαντικό βαθμό στην αλλαγή του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας (από 26% σε 29%) όσο και στην αύξηση του ποσοστού της προκαταβολής του φόρου εισοδήματος της Εταιρείας (από 80% σε 100%).

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(Η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ.3 περ.δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Δ.Σ. της Εταιρείας)

Περιεχόμενα

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

- 1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
- 1.2 Αποκλίσεις από το Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής.
- 1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

2. Διοικητικό Συμβούλιο

- 2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.3 Επιτροπή Ελέγχου

3. Γενική Συνέλευση των Μετόχων

- 3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής
- 3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησης τους

4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων

- 4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- 4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων)

5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται.

Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ), τους μετόχους της και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της εταιρείας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των εταιρικών στόχων και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά τη διαδικασία εφαρμογής των παραπάνω. Η εφαρμογή των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης προωθούν την ανταγωνιστικότητα των επιχειρήσεων και η αυξημένη διαφάνεια που προάγεται μέσω αυτών των αρχών έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων, αλλά και των δημόσιων οργανισμών και θεσμών.

Τον Οκτώβριο 2013 δημοσιοποιήθηκε ο νέος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ, ο οποίος τροποποίησε τον αρχικό στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησής του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ).

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

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με το Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στην Ελλάδα το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Νόμος 3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα ΔΣ των ελληνικών εισηγμένων εταιρειών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας.

Επιπλέον, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Ν.3693/2008 που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρείας και ο Ν.3884/2010, που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής Συνέλευσης. Επίσης ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης και λειτουργεί ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Η Εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερόμενων κειμένων (ιδίως κ.ν.2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008), οι οποίες αποτελούν το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Ενόψει των ανωτέρω η Εταιρεία μας δηλώνει και κατά τη παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που

διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), που είναι διαθέσιμος στο: www.helex.gr/documents/10180/906743/HCGC_GR_20131022.pdf/e8e7b6da-6dd0-4c30-90e9-79fe9ca8383d και στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

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

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν.2190/1920, ν.3016/2002 και ν.3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Σημαντική προσθήκη στο νέο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί η υιοθέτηση του προτύπου της εξήγησης για τη μη συμμόρφωση της Εταιρείας με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές του Κώδικα. Αυτό σημαίνει ότι ο νέος Κώδικας ακολουθεί τη προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρείες που επιλέγουν να το εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, ή να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσης με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

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

Μέρος Α' – Το ΔΣ και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

- Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσο αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανωτάτων στελεχών.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του ΔΣ και των βασικών ανωτάτων στελεχών είναι πάγια, συνεπής, σταθερή και λελογισμένη, προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες οικονομικές συνθήκες και τις επιδόσεις του Ομίλου και διασφαλίζεται η πιστή και απαρέγκλιτη τήρησή της από το ΔΣ, προκειμένου να αποφεύγονται φαινόμενα καταβολής αμοιβών που δεν βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις παρεχόμενες υπηρεσίες καθώς και τη γενικότερη κοινωνικό-οικονομική κατάσταση.

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

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- Το ΔΣ δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας και ειδικότερα το άρθρο 11 παρ.1 αυτού «η Εταιρεία εκπροσωπείται στα δικαστήρια και εξώδικα από το Διοικητικό Συμβούλιο της που αποτελείται από τρία (3) το ελάχιστο έως εννέα (9) το ανώτερο μέλη». Η οργάνωση και το μέγεθος της Εταιρείας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός πολυπληθούς συμβουλίου η λειτουργία του οποίου θα περιόριζε την ταχύτητα και την ευελιξία που απαιτείται στο δυναμικά μεταβαλλόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον.

- Το ΔΣ δεν αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από έξι (6) μέλη, εκ των οποίων τρία (3) είναι εκτελεστικά και τα υπόλοιπα τρία (3) μη εκτελεστικά, στα οποία περιλαμβάνονται και δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Η συγκεκριμένη σύνθεση και αναλογία του Διοικητικού Συμβουλίου έχει διασφαλίσει στην διάρκεια όλων των τελευταίων ετών την αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία της Εταιρείας.

Η παρουσία των δύο (2) ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εξασφαλίζει την απαιτούμενη αντικειμενικότητα και ουδετερότητα στις ληφθείσες αποφάσεις, χωρίς επηρεασμούς από ψυχολογικού, επαγγελματικού, οικογενειακού ή οικονομικού χαρακτήρα από πρόσωπα τα οποία ασκούν τη Διοίκηση της Εταιρείας και αποτελεί ικανό παράγοντα για την αποτελεσματική λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η ως άνω απόκλιση από τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης δεν μπορεί να κριθεί ότι υπόκειται σε χρονικό περιορισμό, δεδομένου ότι η Εταιρεία, με βάση τη παρούσα δομή και λειτουργία της δεν προτίθεται να εναρμονιστεί άμεσα με την ως άνω απαίτηση, καθώς θεωρεί ότι η απαίτηση αυτή (περί συγκρότησης του ΔΣ κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη) δεν ανταποκρίνεται στις ανάγκες, τη δομή και την οργανωτική λειτουργία της.

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

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και όλες οι προηγούμενες συνθέσεις του, αποτελείται από τρεις (3) άνδρες και τρεις (3) γυναίκες εξασφαλίζοντας την απόλυτη ισορροπία μεταξύ των φύλων για τα μέλη του. Η εξασφάλιση ποικιλομορφίας και ισορροπίας μεταξύ των μελών του ΔΣ δεν καθορίζεται από συγκεκριμένη καταγεγραμμένη πολιτική ώστε να γίνει ανάρτησή της στον ιστότοπο της Εταιρείας.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης με βάση την οργανωτική δομή και λειτουργία της Εταιρείας. Αν και εφόσον διαφοροποιηθούν οι ανάγκες της Εταιρείας, θα αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

- Το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του.

Η απόκλιση αυτή δεν έχει αρνητική επίδραση στην επίτευξη των εταιρικών στόχων οι οποίοι καθορίζονται και υποστηρίζονται με τον πλέον αποτελεσματικό τρόπο από τα υφιστάμενα μέλη και τις υπάρχουσες αρμοδιότητές τους.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- το ΔΣ δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές που να εξασφαλίζουν ότι το Δ.Σ. διαθέτει επαρκή πληροφόρηση ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του αναφορικά με τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών σύμφωνα με το πρότυπο του συνετού επιχειρηματία. Αυτές οι πολιτικές θα πρέπει επίσης να εφαρμόζονται στις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη. Η Δ.Ε.Δ. θα πρέπει να περιλαμβάνει ειδική αναφορά στις πολιτικές που εφαρμόζονται από την Εταιρεία σε σχέση με τα παραπάνω.

Μολονότι δεν υφίσταται ειδική και συγκεκριμένη πολιτική στη κατεύθυνση αυτή, η οποία διαμορφώνει το πλαίσιο απόκτησης επαρκούς πληροφόρησης εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και επομένως και στις συναλλαγές μεταξύ Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών, καταβάλλει την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να είναι αφενός μεν απολύτως διαφανείς και σύμφωνες με τους όρους και συνθήκες της αγοράς αφετέρου δε σε απόλυτη συμβατότητα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις σχετικές διατάξεις τόσο της εταιρικής όσο και της φορολογικής νομοθεσίας. Η ίδια επιμέλεια ακολουθείται και αναφορικά με τις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη.

Εφόσον κριθεί απαραίτητο η Εταιρεία θα προχωρήσει στη συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την εξασφάλιση και την απόκτηση εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου επαρκούς πληροφόρησης, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενόψει των καθετοποιημένων δομών οργάνωσης και λειτουργίας της Εταιρείας τέτοια ανάγκη δεν υφίσταται.

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

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

V. Ανάδειξη υποψήφιων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν παρατηρήθηκε καμία απόκλιση στη μέγιστη διάρκεια θητείας τεσσάρων (4) ετών των μελών του Δ.Σ. Σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ.3 του Καταστατικού της Εταιρείας: « η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής, παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση, μη δυνάμενη να υπερβεί την τετραετία».

- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρείας και του ΔΣ αυτής κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν αναγκαία την ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων. Εξάλλου κάθε φορά που τίθεται θέμα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου ή μέλους αυτού, η Διοίκηση της Εταιρείας φροντίζει να εξασφαλίζει την ύπαρξη και εφαρμογή διαφανούς διαδικασίας, αξιολογεί το μέγεθος και την σύνθεση του υπό εκλογή ΔΣ ή μέλους αυτών, εξετάζει τα προσόντα, τις γνώσεις, τις απόψεις, την ικανότητα, την εμπειρία, το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα των υποψηφίων μελών και ως εκ τούτου εκπληρώνεται στο ακέραιο το έργο που θα επιτελούσε η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων εάν υφίστατο.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ.

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

- Το ΔΣ δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας.

Η απόκλιση αυτή γίνεται εύκολα κατανοητή από το γεγονός ότι όλα τα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας είναι κάτοικοι νομού Αττικής και ως εκ τούτου είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ, όταν το επιβάλουν 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, ο οποίος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις του.

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

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

- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και τη διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη.

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

ήτοι η διαρκής επιμόρφωση διέπει ως αρχή όλη τη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας και δεν περιορίζεται στα πλαίσια των μελών του ΔΣ.

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

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

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της εταιρείας, καθόσον μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υφίστανται στεγανά και όποτε παρίσταται ανάγκη ή διαπιστώνονται αδυναμίες ή δυσλειτουργίες αναφορικά με την οργάνωση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, γίνονται συναντήσεις και διεξοδικές συζητήσεις, στις οποίες αναλύονται τα προβλήματα που παρουσιάζονται. Άλλωστε το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την υλοποίηση των ληφθέντων αποφάσεών του, με βάση τα τεθέντα στόχο-χρονοδιαγράμματα, ενώ το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογείται σε ετήσια βάση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις αρχές και την διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά τόσο στον Κ.Ν. 2190/1920, όσο και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

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

Μέρος Β' – Εσωτερικός Έλεγχος

I. Εσωτερικός Έλεγχος – Επιτροπή Ελέγχου

-δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου.

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

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερεις (4) φορές τον χρόνο.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από την σύγκληση και την συνεδρίαση της επιτροπής ελέγχου όταν ανακύπτουν ουσιώδη ζητήματα που αφορούν τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την αξιοπιστία των

οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Άλλωστε ζητούμενο είναι η πραγματοποίηση συνεδριάσεων ουσίας όπου παρακολουθούνται η αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και η διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας, η περιοδική εξέταση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, η διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων κατά τη διενέργεια συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη και η απόκτηση επαρκούς πληροφόρησης αναφορικά με τη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

- δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή Ελέγχου για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων.

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

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

Μέρος Γ' – Αμοιβές

Ι. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, τη συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της.

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

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

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

- οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπουν ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω παραπτώματων οικονομικών καταστάσεων

προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι αφενός μεν τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων αφετέρου δε μέχρι σήμερα λόγω της άρτιας οργάνωσης και ελεγκτικών διαδικασιών, δεν έχει παρατηρηθεί το φαινόμενο υπολογισμού του χορηγούμενου bonus βάσει ανακριβών οικονομικών καταστάσεων ή εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Εν τούτοις και επί σκοπώ συμμόρφωσης με την ως άνω επιταγή του ΚΕΔ η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει σοβαρά το ενδεχόμενο εισαγωγής στις σχετικές συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ, πρόβλεψης περί δικαιώματος του ΔΣ να απαιτεί την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω παραπτωμάτων ή εσφαλμένων οικονομικών καταστάσεων και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων.

- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του ΔΣ δεν εγκρίνεται από το ΔΣ μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού.

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

Μέρος Δ' – Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

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

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

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

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

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω (βλ. Εισαγωγή της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης) ο νέος ΚΕΔ, όπως ισχύει από τον Οκτώβριο 2013 ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρείες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεση τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσης τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

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

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

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

Η Εταιρεία έχει συστήσει ομάδα εργασίας, η οποία εξετάζει τις υφιστάμενες αποκλίσεις από τις ειδικές πρακτικές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ, διερευνά την πιθανότητα συμμόρφωσης με αυτές και εξετάζει το ενδεχόμενο κατάρτισης και διαμόρφωσης δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η ταυτότητα και οι ρυθμίσεις του οποίου θα ανταποκρίνονται στις ανάγκες και τις ιδιαιτερότητες της Εταιρείας, θα προωθήσουν την μακροπρόθεσμη επιτυχία και θα ενισχύσουν την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας. Το έδαφος για την ουσιαστική υλοποίηση του έργου αυτού (διαμόρφωσης εξατομικευμένου ΚΕΔ) θα καταστεί ώριμο, μετά την ψήφιση και θέση σε ισχύ του νέου νόμου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση.

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

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση. Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.1.1. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από τρία (3) έως εννέα (9) 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 τη Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από το χρόνο λήξης της θητείας τους.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε τρία (3) έτη, αρχόμενη από την επόμενη της ημέρας εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του τρίτου 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 τη λήξη της θητείας του, η οποία

όμως δεν μπορεί να υπερβεί την τετραετία. 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 ιδιότητάς του.

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

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

2.1.4. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, που είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερिσχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κατ'εξάιρεση μπορεί να έχει δύο (2) ψήφους όταν αντιπροσωπεύει άλλο Σύμβουλο. Η ψηφοφορία στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι φανερή, εκτός αν με απόφαση του ορισθεί ότι για συγκεκριμένο θέμα θα γίνει μυστική ψηφοφορία, οπότε στην περίπτωση αυτή η ψηφοφορία γίνεται με ψηφοδέλτιο.

2.1.5. Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. 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 παριστάμενων ή αντιπροσωπευόμενων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου για τα οποία υπάρχει υποχρέωση καταχώρησής τους στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 7α του Ν.2190/20 όπως ισχύει, υποβάλλονται στην αρμόδια εποπτεύουσα αρχή μέσα σε προθεσμία είκοσι (20) ημερών από τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από το Πρόεδρο ή εάν αυτός κωλύεται από το νόμιμο αναπληρωτή του. Κανείς σύμβουλος δεν μπορεί να αρνηθεί τη υπογραφή των πρακτικών τω συνεδριάσεων που έλαβε μέρος, δικαιούται όμως να ζητήσει αναγραφή της γνώμης του τα πρακτικά αν διαφωνεί με την απόφαση που πάρθηκε. Πάντως η μη υπογραφή του πρακτικού από τον παριστάμενο στην συνεδρίαση δεν συνεπάγεται καμία ακυρότητα για την απόφαση που νόμιμα πάρθηκε αρκεί να μνημονεύεται η άρνηση προς υπογραφή αυτού. Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή εάν αυτός κωλύεται από το νόμιμο αναπληρωτή του χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους.

2.1.6. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητές του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) και την εκπροσώπηση της Εταιρείας,

σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.

2.1.7. 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 τη 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 στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

2.1.8. 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 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).

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1. Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι εξαμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη :

I) Νέστορας Παπαθανασίου του Δημητρίου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, εκτελεστικό μέλος

II) Άλκηστη Παπαθανασίου του Νέστορα, εκτελεστικό μέλος

III) Καίτη Ανδρέου του Ιωάννη, εκτελεστικό μέλος

IV) Ηλέκτρα Παπαθανασίου του Νέστορα, μη εκτελεστικό μέλος

V) Μιχάλης Χατζής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

VI) Χρήστος Πουλής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 24η Ιουνίου 2015 και η θητεία του είναι τριετής ισχύουσα μέχρι την 23η Ιουνίου 2018.

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα ως ανωτέρω, κατά τη συνεδρίαση αυτού στις 24.06.2015, η ανασυγκρότηση δε αυτού σε σώμα έχει ανακοινωθεί με αριθμό 76173/16.07.2015 από το Υπουργείο Οικονομίας, Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή, Γενική Διεύθυνση Αγοράς, Διεύθυνση Εταιρειών & ΓΕΜΗ, Τμήμα Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε).

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

I) Νέστορας Παπαθανασίου: Γεννήθηκε το 1941.

Απόφοιτος του Χημικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών και του διεισδυτικού μεταπτυχιακού τμήματος της ΑΣΟΕΕ στην Διοίκηση Επιχειρήσεων. Έχει πολυετή επαγγελματική εμπειρία στους χώρους παραγωγής, Marketing και Πωλήσεων, και επαγγελματική δραστηριότητα στο χώρο εμπορίας χημικών προϊόντων από το 1978.

II) Άλκηστη Παπαθανασίου: Γεννήθηκε το 1969.

Απόφοιτος του Χημικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Υπεύθυνη του τμήματος Διασφάλισης Ποιότητας.

III) Καίτη Ανδρέου: Γεννήθηκε το 1967.

Διευθύντρια του τμήματος πωλήσεων. Απόφοιτος του Χημικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών.

IV) Ηλέκτρα Παπαθανασίου: Γεννήθηκε το 1975.

Απόφοιτος Αγγλικού Κολεγίου με πολυετή επαγγελματική εμπειρία στους τομείς Logistics και Εξυπηρέτησης πελατών.

V) Μιχάλης Χατζής: Γεννήθηκε το 1952. Χημικός Μηχανικός με μεταπτυχιακές σπουδές (M.Sc.in Operations Research - Aston University of Birmingham, American Purchasing & Inventory Control Society Certificate). Έχει πολυετή επαγγελματική εμπειρία ως Διευθυντής Logistics, Property Manager και Operations Manager μεγάλων ελληνικών και πολυεθνικών επιχειρήσεων.

VI) Χρήστος Πουλής: Γεννήθηκε το 1948.

Απόφοιτος Παντείου Πανεπιστημίου. Διευθυντής ανθρωπίνου δυναμικού μεγάλης πολυεθνικής εταιρείας και μέλος του Διοικητικού της Συμβουλίου επί 25ετία.

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν.3693/2008 εξέλεξε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 20η Ιουνίου 2012 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας :

- 1) κα. Ηλέκτρα Παπαθανασίου, μη εκτελεστικό μέλος
- 2) κ. Μιχάλης Χατζής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- 3) κ. Χρήστος Πουλής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

2.3.2 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 στην παρακολούθηση και υποστήριξη του έργου του εσωτερικού ελεγκτή 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 την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή ο ελεγκτικό γραφείο.

2.3.3 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.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015 (1/1-31/12/2015) συνεδρίασε τέσσερις (4) φορές.

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετήσιων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, με την εξαίρεση των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στη διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α ν.4174/2013, συνέπεια του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό».

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

3.1.1. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και να αποφαινεται για όλα τα ζητήματα που υποβάλλονται σε αυτή.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για :

α) τροποποιήσεις του Καταστατικού. Ως τροποποιήσεις νοούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο πέντε (5) παράγραφος 1 του Καταστατικού καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,

β) την εκλογή των Ελεγκτών,

γ) την έγκριση ή μεταρρύθμιση του ισολογισμού και των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

δ) τη διάθεση των ετήσιων κερδών,

ε) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας,

στ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ανώνυμες,

ζ) την παράταση ή συντόμευση της διάρκειας της Εταιρείας,

η) τη λύση της Εταιρείας και το διορισμό εκκαθαριστών,

θ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 12 του παρόντος Καταστατικού και

ι) την έγκριση της εκλογής σύμφωνα με το άρθρο 12 του Καταστατικού, των προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση συμβούλων που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή εξέπεσαν κατ άλλο τρόπο από το αξίωμά τους.

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

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου Δήμου όμορου της έδρας, τουλάχιστον μία φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και σε άλλο τόπο κείμενο στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή όταν στη Συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα ψήφου και δεν αντιλέγει κανείς στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και τη λήψη αποφάσεων. 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 κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

3.1.4 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 τη συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασης 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 να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δια 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.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερήσιας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτή 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 ημερήσιας οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σε αυτή.

Εξαιρετικώς όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν α) τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, β) τη μεταβολή της έδρας της Εταιρείας, γ) τη μεταβολή του σκοπού ή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρείας, δ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ανώνυμες, ε) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, στ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 5 του

Καταστατικού ή επιβαλλόμενη από τον Νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του ΚΝ 2190/20 όπως ισχύει, ζ) την έκδοση ομολογιακού δανείου κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α και 3β του κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα, η) τη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, θ) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, ι) τη παράταση ή μείωση της διάρκειας της Εταιρείας, ια) τη διάλυση της εταιρίας, ιβ) τη παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το διοικητικό συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 13 του ΚΝ 2190/20 όπως ισχύει και ιγ) σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για τη λήψη ορισμένης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και αν αυτός κωλύεται ο νόμιμος αναπληρωτής του, εκλέγοντας ένα (1) γραμματέα από τους παρισταμένους, μέχρις ότου επικυρωθεί από τη Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων που δικαιούνται να λάβουν μέρος στη συνέλευση. Μετά τον έλεγχο αυτό, η Γενική Συνέλευση των μετόχων αρχίζει τις εργασίες της και με ψηφοφορία εκλέγει το τακτικό της Προεδρείο και ένα Γραμματέα που εκτελεί χρέη ψηφοσυλλέκτη.

3.1.8 Οι συζητήσεις και αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που περιλαμβάνονται στη δημοσιευθείσα ημερήσια διάταξη. Η ημερήσια διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει προτάσεις του προς τη Συνέλευση καθώς και προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης τηρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της Συνελεύσεως. Κατόπιν αίτησης μετόχου ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης αυτού. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται και κατάλογος των παρισταμένων ή αντιπροσωπευόμενων κατά τη Γενική Συνέλευση που συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο. 26 του Καταστατικού. Εάν στη συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνο μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία συμβολαιογράφου που προσυπογράφει τα πρακτικά της γενικής συνέλευσης.

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 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 το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο άρθρο 16 του κ.ν.2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 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 τη προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως αν 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 (5) 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 τη τρίτη (3η) ημέρα πριν από την συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο 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.

3.2.1.4 Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε τη 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.

3.2.1.5 Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίσει 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 τον 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 στη Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετήσιων 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.

3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στο 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 Εταιρίας, που εκδίδεται κατά την διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

3.2.2.3 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 δέκα πέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από την 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 την Γενική Συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με τη παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στην δημοσίευση κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

3.2.2.4 Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά την λήψη αποφάσεων από την Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την χρονολογία της αναβολής. Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η 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. 2190/20 ως ισχύει.

3.2.2.5 Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στην Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διάταξης.

3.2.2.6 Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώσει στην Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της εταιρίας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρίας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται 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 ΚΝ 2190/20 όπως ισχύει.

3.2.2.7 Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στην Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται 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 ΚΝ 2190/20 όπως ισχύει εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

3.2.2.8 Στις περιπτώσεις της παρ. 3.2.2.5 και της παρ. 3.2.2.7 της παρούσας ενότητας, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, με απόφαση του που εκδίδεται κατά την διαδικασία των

ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το Δικαστήριο υποχρεώνει και την εταιρία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

3.2.2.9 Μέτοχοι της Εταιρείας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν 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 εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των Νόμων ή του καταστατικού της εταιρείας ή αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης. Σε κάθε περίπτωση η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.

3.2.2.10 Μέτοχοι της εταιρείας που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δικαιούνται να ζητήσουν τον έλεγχο της εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η εταιρεία, εφ' όσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

3.2.2.11 Σε όλες τις περιπτώσεις της παρούσας ενότητας οι αιτούντες τον έλεγχο μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν την μετοχική τους ιδιότητα και των αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος.

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1 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 6, 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 με αριθμό 3/348/19.7.2005.

4.1.2 Κατά τη άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί τη 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 νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας.

4.1.3 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 δύο βασικών υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του Ν.3016/2002 ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

4.1.4 Επισημαίνεται πάντως ότι τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν τελείως.

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

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

5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

Δεν υφίστανται κατά τη παρούσα χρονική στιγμή άλλα διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας. Σύμφωνα πάντως με τα ανωτέρω αναφερόμενα στο πλαίσιο της μελλοντικής κατάρτισης του δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο θέσπισης τέτοιων Επιτροπών, οι οποίες θα υποβοηθούν ουσιαστικά το έργο του ΔΣ.

ΕΝΟΤΗΤΑ Η

Στοιχεία και εκτιμήσεις για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση 2015

Η παγκόσμια ανάπτυξη της παραγωγής χημικών σε συνδυασμό με τις οικονομικές συνθήκες εκτιμάται ότι θα συνεχίσει στους ρυθμούς του 2015.

Οι προβλέψεις για την Ευρωπαϊκή ανάκαμψη εκτιμούν ότι αυτή αναμένεται να συνεχιστεί με πολύ βραδύ ρυθμό. Ωστόσο, η ευρωζώνη δεν θα ανακτήσει σύντομα το επίπεδο του ΑΕΠ που επιτεύχθηκε κατά το πρώτο τρίμηνο του 2008, λίγο πριν από την έναρξη της χρηματοπιστωτικής κρίσης. Οι προσπάθειες εξόδου από την κρίση θα συνεχίσουν να αναχαιτίζουν την επίτευξη σημαντικής ανάπτυξης στη νότια Ευρώπη κατά τη διάρκεια του 2016.

Οι Ευρωπαϊκές οικονομίες εκτός της ζώνης του ευρώ συγκεντρώνουν πολλές πιθανότητες να καταγράψουν βελτιωμένες επιδόσεις, ενώ οι αναδυόμενες χώρες της Ανατολικής Ευρώπης και των Βαλκανίων εκτιμάται να επιτύχουν σημαντική αύξηση του ΑΕΠ τους.

Η χημική βιομηχανία της Ευρωπαϊκής Ένωσης πέρασε ένα σημείο καμπής τον Σεπτέμβριο του 2013. Τάση ανόδου σημειώθηκε στην ανάπτυξη των τριμήνων του 2014 με αύξηση της παραγωγής χημικών προϊόντων στην περιοχή. Το γεγονός αυτό σημάδεψε την έξοδο του κλάδου από μια μακρά, επώδυνη ύφεση, σύμφωνα με το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Εταιρειών Χημικών.

Αναμένεται δε, η σταδιακή ανάκαμψη της χημικής βιομηχανίας της ΕΕ να συνεχίσει το 2016 στο ρυθμό του προηγούμενου έτους, αλλά, όπως και το σύνολο της οικονομίας, σε ένα μέτριο ρυθμό. Η εμβάθυνση σε περαιτέρω εκτιμήσεις ως προς τις προοπτικές της αγοράς, δυσχεραίνεται δεδομένων της ρευστότητας και αστάθειας που επικρατούν στο οικονομικό και κοινωνικό περιβάλλον.

Η Διοίκηση του Ομίλου συνεχίζει να επικεντρώνει τις προσπάθειές της αφενός σε νέα ανοίγματα και την επίτευξη νέων μεριδίων λόγω της αναδιοργάνωσης της αγοράς και αφετέρου στην πάγια και περεταίρω προσπάθεια συγκράτησης εξόδων.

Αυλώνας Αττικής, 29 Μαρτίου 2016

Οι κάτωθι που δηλώνουν

Πρόεδρος Διοικητικού
Συμβουλίου και Διευθύνων
Σύμβουλος

Νέστορας Δ. Παπαθανασίου
Α.Δ.Τ. ΑΒ 606775

Εκτελεστικό μέλος Διοικητικού
Συμβουλίου

Άλκηστη Ν. Παπαθανασίου
Α.Δ.Τ. ΑΕ 105490

Εκτελεστικό μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Καίτη Ι. Ανδρέου
Α.Δ.Τ. ΑΒ 237937

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «**ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε.**»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε.**», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

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

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΣΕΡΑΦΕΙΜ ΔΗΜ. ΜΑΚΡΗΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16311

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6	16.476.505	17.059.383	11.398.112	11.922.236
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	2.908.998	2.901.593	2.817.988	2.855.000
Υπεραξία	8	712.150	0	0	0
Επενδύσεις σε θυγατρικές	9	0	0	12.191.326	10.191.326
Μη Ενοποιούμενες Επενδύσεις σε θυγατρικές	9	1.066.035	881.035	1.066.035	881.035
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10	35.337	140.433	0	135.427
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11	126.975	68.518	57.902	56.222
		21.325.999	21.050.961	27.531.362	26.041.246
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	12	18.648.025	16.218.954	12.276.893	10.622.117
Απαιτήσεις από πελάτες	13	40.419.974	37.744.292	28.704.058	29.023.679
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14	2.371.200	2.137.392	2.293.088	2.096.190
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	5.492.326	1.164.918	3.450.156	431.009
		66.931.524	57.265.556	46.724.194	42.172.994
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		88.257.523	78.316.517	74.255.556	68.214.240
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Κεφάλαια και αποθεματικά					
Μετοχικό κεφάλαιο	16.1	16.038.112	16.038.112	16.038.112	16.038.112
Υπερ Το Άρτιο	16.1	133.417	133.417	133.417	133.417
Λοιπά αποθεματικά	16.2	4.187.211	4.104.457	3.275.363	3.069.356
Κέρδη εις νέο	16.2	26.793.500	24.270.690	23.690.646	22.381.724
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)		47.152.240	44.546.676	43.137.538	41.622.609
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)		289.189	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)		47.441.428	44.546.676	43.137.538	41.622.609
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Ομολογιακά δάνεια (Έντοκα)	17	1.666.664	3.333.328	1.666.664	3.333.328
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	18	442.473	411.855	442.473	411.855
Λοιπές προβλέψεις	19	251.083	304.678	245.496	245.496
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων	19	1.471.262	1.530.351	1.471.262	1.530.351
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	10	201.911	88.038	77.743	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		10.566	25.119	0	0
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		4.043.959	5.693.369	3.903.637	5.521.030
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17	19.587.810	12.614.166	15.028.912	10.431.100
Προμηθευτές	20	13.479.930	13.352.682	9.011.034	9.001.679
Τρέχουσες Φορολογικές υποχρεώσεις	21	1.772.783	760.425	1.469.525	398.196
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	1.931.613	1.349.200	1.704.909	1.239.626
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		36.772.136	28.076.472	27.214.381	21.070.601
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)		40.816.095	33.769.841	31.118.018	26.591.631
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)		88.257.523	78.316.517	74.255.556	68.214.240

Οι ακολουθούμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ.	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Κύκλος εργασιών	5.2	104.815.712	98.782.203	71.549.840	69.228.915
Κόστος Πωληθέντων	22	88.344.792	83.095.476	60.335.758	58.300.481
Μικτό Κέρδος		16.470.920	15.686.727	11.214.082	10.928.434
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	24	465.672	1.020.351	151.636	468.379
Έξοδα διάθεσης	23	(8.313.646)	(7.847.278)	(5.667.946)	(5.295.747)
Έξοδα διοίκησης	23	(3.331.332)	(2.770.883)	(2.596.965)	(2.176.685)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	24	(426.580)	(568.991)	(131.292)	(28.021)
Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		4.865.034	5.519.926	2.969.514	3.896.359
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		98.305	29.619	153	28.017
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		(1.346.740)	(908.580)	(819.261)	(599.193)
Κέρδη προ φόρων		3.616.598	4.640.965	2.150.405	3.325.183
Φόρος εισοδήματος	25	(918.435)	(1.147.712)	(653.125)	(878.163)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως (Α)		2.698.163	3.493.253	1.497.280	2.447.020
Κατανεμημένα σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής		2.711.168	3.493.253	1.497.280	2.447.020
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(13.005)	0	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Στοιχεία που δεν θα ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα					
Αναβαλλόμενοι φόροι λόγω διόρθωσης φορολογικού συντελεστή (από 26% σε 29%)		22.273	0	22.273	0
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών		(6.514)	(76.004)	(6.514)	(76.004)
Αναβαλλόμενοι φόροι αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) συνταξιοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		1.889	19.761	1.889	19.761
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα					
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιρειών σε ξένο νόμισμα		(123.253)	(107.457)	0	0
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους (Β)		(105.605)	(163.700)	17.648	(56.243)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		2.592.559	3.329.552	1.514.929	2.390.776
Κατανεμημένα σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής		2.602.563	3.329.552	1.514.929	2.390.776
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(10.004)	0	0	0
		2.592.559	3.329.552	1.514.929	2.390.776
Αποσβέσεις περιόδου		858.867	778.919	641.433	571.608
Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		5.723.901	6.298.845	3.610.947	4.467.967
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	26	0,1014	0,1307	0,0560	0,0915

Οι ακολουθούμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
 (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ						Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών Υπερ το Αρτίο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	16.038.112	133.417	11.816.726	14.565.378	42.553.634	0	42.553.634
Κέρδη χρήσης	0	0	0	3.493.253	3.493.253		3.493.253
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0	0	(107.457)	(56.243)	(163.700)		(163.700)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	0	0	(107.457)	3.437.009	3.329.552	0	3.329.552
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	0	0	135.939	(135.939)	0		0
Αποθεματικό Επιχορήγησης Ν.3299/2004	0	0	105.944	(105.944)	0		0
Διανομή μερισμάτων	0	0	0	(1.336.509)	(1.336.509)		(1.336.509)
Μεταφορές	0	0	(7.846.694)	7.846.694	0		0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	16.038.112	133.417	4.104.457	24.270.690	44.546.677	0	44.546.677
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	16.038.112	133.417	4.104.457	24.270.690	44.546.676	0	44.546.676
Κέρδη χρήσης	0	0	0	2.711.168	2.711.168	(13.005)	2.698.163
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0	0	(123.253)	17.648	(105.605)	3.001	(102.604)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	0	0	(123.253)	2.728.817	2.605.564	(10.004)	2.595.560
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	0	0	122.913	(122.913)	0	0	0
Αποθεματικό Επιχορήγησης Ν.3299/2004	0	0	83.094	(83.094)	0	0	0
Εξαγορά θυγατρικής	0	0	0	0	0	299.192	299.192
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	16.038.112	133.417	4.187.211	26.793.500	47.152.240	289.189	47.441.428

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
 (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών Υπερ το Αρτίο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	16.038.112	133.417	11.526.126	12.870.687	40.568.342
Κέρδη χρήσης	0	0	0	2.447.020	2.447.020
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0	0	0	(56.243)	(56.243)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	0	0	0	2.390.776	2.390.776
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	0	0	135.939	(135.939)	0
Αποθεματικό Επιχορήγησης Ν.3299/2004	0	0	105.944	(105.944)	0
Διανομή μερισμάτων	0	0	0	(1.336.509)	(1.336.509)
Μεταφορές	0	0	(8.698.652)	8.698.652	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	16.038.112	133.417	3.069.356	22.381.724	41.622.609
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	16.038.112	133.417	3.069.356	22.381.724	41.622.609
Κέρδη χρήσης	0	0	0	1.497.280	1.497.280
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0	0	0	17.648	17.648
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	0	0	0	1.514.929	1.514.929
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	0	0	122.913	(122.913)	0
Αποθεματικό Επιχορήγησης Ν.3299/2004	0	0	83.094	(83.094)	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	16.038.112	133.417	3.275.363	23.690.646	43.137.538

Οι ακολουθούμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	3.616.598	4.640.965	2.150.405	3.325.183
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	857.617	778.919	641.433	571.608
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(59.089)	(83.094)	(59.089)	(83.094)
Προβλέψεις	1.182.906	1.097.039	918.413	638.717
Συναλλαγματικές διαφορές	121.041	(137.845)	2.772	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	110.268	(2.042)	122.720	(645)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.164.020	878.961	819.109	571.176
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(2.301.415)	(884.590)	(1.654.776)	(595.744)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.413.906)	(2.225.163)	(381.729)	(972.926)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	600.835	1.114.853	1.010.975	1.052.732
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.020.041)	(707.751)	(697.147)	(494.730)
Καταβεβλημένοι φόροι	(286.284)	(1.701.888)	(2.915)	(1.434.559)
<u>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</u>	1.572.551	2.768.364	2.870.171	2.577.719
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Αποκτήση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(1.746.353)	(53.000)	(2.360.000)	(603.000)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(593.219)	(2.947.217)	(425.926)	(2.776.106)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	7.426	769	3.600	769
Τόκοι εισπραχθέντες	109.703	28.018	153	28.017
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</u>	(2.222.444)	(2.971.430)	(2.782.173)	(3.350.320)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	9.902.451	5.043.796	6.000.000	2.800.000
Εξοφλήσεις δανείων	(4.925.151)	(4.774.084)	(3.068.852)	(1.810.897)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(1.334.403)	0	(1.334.403)
<u>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</u>	4.977.300	(1.064.691)	2.931.148	(345.300)
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)</u>	4.327.408	(1.267.757)	3.019.147	(1.117.901)
<u>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</u>	1.164.918	2.432.675	431.009	1.548.910
<u>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</u>	5.492.326	1.164.918	3.450.156	431.009

Οι ακολουθούμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η ΕΛΤΟΝ ΧΗΜΙΚΑ Α.Ε.Β.Ε. δημιουργήθηκε το 1981 (Φ.Ε.Κ. υπ' αρ. 3958/13.11.1981) και έχει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 346001000. Το 2002 η εταιρία άλλαξε επωνυμία και από ΕΛΤΟΝ ΧΗΜΙΚΑ Ανώνυμος Εμπορική Βιομηχανική Εταιρία (ΕΛΤΟΝ ΧΗΜΙΚΑ ΑΕΒΕ) μετατράπηκε σε ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική Εταιρία με το διακριτικό τίτλο ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ (ΦΕΚ 8469/8.8.2002). Η ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε. διαθέτει άδεια ασκήσεως επαγγέλματος Εμπορικού Αντιπροσώπου Εισαγωγής και Εξαγωγής και έχει καταχωρηθεί στο Μητρώο της Επιτροπής Εμπορικών Αντιπροσώπων με αριθμό 29945. Εκπρόσωπος για τις αντιπροσωπευτικές εργασίες είναι ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας κ.Νέστορας Δ. Παπαθανασίου.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρίας είναι www.elton.gr

Η Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου είναι η κάτωθι:

- Νέστορας Δ. Παπαθανασίου, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Άλκηστη Ν. Παπαθανασίου, εκτελεστικό μέλος
- Καίτη Ι. Ανδρέου, εκτελεστικό μέλος
- Ηλέκτρα Ν. Παπαθανασίου, μη εκτελεστικό μέλος
- Χρήστος Κ. Πουλής, μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος
- Μιχαήλ Χατζής, μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος

Κύρια δραστηριότητα της εταιρίας αποτελεί η εμπορία πρώτων υλών, προσθέτων χημικών προϊόντων και άλλων εξειδικευμένων προϊόντων, τα οποία χρησιμεύουν κυρίως ως πρώτες ύλες σε διάφορους κλάδους της βιομηχανίας. Μέρος του κύκλου εργασιών αφορά έσοδα από πώληση χημικών προϊόντων και από παροχή υπηρεσιών και συγκεκριμένα σε προμήθειες μεσιτειών από πώληση προϊόντων οίκων που αντιπροσωπεύει η εταιρεία.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας καλύπτουν την εταιρεία και τις θυγατρικές της (ο Όμιλος). Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος.

Οι παρούσες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (01 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2015) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 29/03/2016.

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

2.1 Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε. έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών προτύπων (ΣΔΛΠ).

Επειδή η εταιρία δεν επηρεάζεται από τις διατάξεις που αφορούν στην αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου, οι οποίες δεν απαιτούνται σύμφωνα με την έκδοση του ΔΛΠ 39 που έχει επικυρωθεί από την ΕΕ, οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

2.2 Αναταξινομήσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσης

Στις οικονομικές καταστάσεις της συγκριτικής περιόδου που έληξε 31.12.2014 ο Όμιλος και η εταιρεία προέβησαν σε ορισμένες αναταξινομήσεις κονδυλίων της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων με σκοπό την ορθότερη απεικόνιση. Η αλλαγή αυτή δεν επιφέρει καμία τροποποίηση στα αποτελέσματα και στα ίδια Κεφάλαια του Ομίλου και της εταιρείας.

2.3 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Εφαρμογή νέων και τροποποιημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2015.

Νέα και τροποποιημένα ΔΠΧΑ που επηρεάζουν τα ποσά που παρουσιάζονται ή / και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου

Κατά το τρέχον έτος, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει μια σειρά νέων και τροποποιημένων ΔΠΧΑ και διερμηνειών που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), τα οποία είναι υποχρεωτικά στις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου, 2015.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους - Προγράμματα καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015-IASB 1η Ιουλίου 2014)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πώς εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών που συνδέονται με την υπηρεσία θα πρέπει να αποδοθούν σε περιόδους υπηρεσίας. Επιπλέον επιτρέπει μια πρακτική λύση αν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας, οι εισφορές μπορούν να αναγνωρίζονται αφαιρετικά του κόστους της υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία παρέχεται η αντίστοιχη υπηρεσία.

Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχουν σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015-IASB 1η Ιουλίου 2014)

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2011-2013 κάνει τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (οι αλλαγές αφορούν μόνο στη Βάση για Συμπεράσματα)

Διευκρινίζει ότι μία οικονομική οντότητα, στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., έχει την επιλογή μεταξύ της εφαρμογής ενός υπάρχοντος και σε εφαρμογή ΔΠΧΑ ή της πρόωρης εφαρμογής ενός νέου ή τροποποιημένου ΔΠΧΑ τα οποία δεν είναι ακόμη υποχρεωτικά, υπό την προϋπόθεση ότι το νέο ή τροποποιημένο ΔΠΧΑ επιτρέπει την πρόωρη εφαρμογή. Μια οικονομική οντότητα απαιτείται να εφαρμόσει την ίδια έκδοση του ΔΠΧΑ για όλες τις περιόδους που καλύπτουν οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων -Εξαίρεση των κοινοπραξιών από το πεδίο εφαρμογής

Διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του, τη λογιστική αντιμετώπιση για το σχηματισμό κοινοπραξίας.

ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας - Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση του χαρτοφυλακίου)

Διευκρινίζει ότι η εξαίρεση του χαρτοφυλακίου από το πεδίο εφαρμογής που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν και εμπίπτουν στο πεδίο

εφαρμογής του ΔΛΠ 39 ή του ΔΠΧΑ 9, ανεξάρτητα από το αν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32.

ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα - Διευκρινίσεις σχετικά με τη συσχέτιση του ΔΠΧΑ 3 και του ΔΛΠ 40 κατά την ταξινόμηση ακινήτου ως επενδυτικού ακινήτου ή ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου

Διευκρινίζει ότι εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό τόσο της συνένωσης επιχειρήσεων όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 όσο και της επένδυσης σε ακίνητο, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 40, τότε απαιτείται ανεξάρτητα η ξεχωριστή εφαρμογή και των δύο πρότυπων.

Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχουν σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2010-2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015-IASB 1η Ιουλίου 2014)

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2010-2012 κάνει τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών - ορισμός της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης'
Τροποποιεί τους ορισμούς της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης» και «προϋπόθεσης αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς για την «προϋπόθεση απόδοσης» και «προϋπόθεση υπηρεσίας» (που ήταν προηγουμένως μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων (με επακόλουθες τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα) -Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μία συνένωση επιχειρήσεων

Διευκρινίζει ότι ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση θα επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς - Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων

Απαιτεί η οντότητα να γνωστοποιεί τις εκτιμήσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς -Συμφωνία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των προς παρουσίαση τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της οικονομικής οντότητας

Διευκρινίζει ότι η οντότητα πρέπει να παρέχει την συμφωνία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των προς παρουσίαση τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της οντότητας μόνο εάν τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα παρουσιάζονται τακτικά.

ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας - Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Διευκρινίζεται ότι το ΔΠΧΑ 13 και οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και στο ΔΛΠ 39, δεν αποκλείει την δυνατότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων χωρίς καθορισμένο επιτόκιο στα ποσά των τιμολογίων και χωρίς προεξόφληση, εάν οι επιπτώσεις της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικές.

ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία - μέθοδος αναπροσαρμογής - αναλογική επαναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων

Διευκρινίζεται ότι, όταν ένα ενσώματο πάγιο ή άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η προ αποσβέσεων λογιστική αξία προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.

ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών - Τα βασικά διευθυντικά στελέχη

Διευκρινίζει ότι, μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας είναι συνδεδεμένο μέρος της οικονομικής οντότητας.

Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχουν σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τα ακόλουθα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Πρότυπων και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί ακόμη σε ισχύ για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015:

1) Πρότυπα, Τροποποιήσεις Πρότυπων και Διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) Λογιστική για επένδυση σε από κοινού δραστηριότητα (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση', όπως αυτή ορίζεται από το ΔΠΧΑ 3.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποίηση) Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις αυτές διευκρινίζουν ότι η μέθοδος απόσβεσης που βασίζεται στα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα δεν είναι κατάλληλη για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου. Επίσης διευκρινίζουν πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτό μπορεί να ξεπεραστεί μόνο σε περιορισμένες περιπτώσεις όπου το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο των εσόδων, ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών οφελών του άυλου περιουσιακού στοιχείου συσχετίζονται σε μεγάλο βαθμό.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποίηση) Γεωργία: Διαρκείς φυτείες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις αυτές εντάσσουν τις «διαρκείς φυτείες» στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 και όχι του ΔΛΠ 41, επιτρέποντας να λογιστικοποιούνται ως ενσώματα πάγια και να επιμετρώνται μεταγενέστερα στο κόστος ή στην αναπροσαρμοσμένη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Επίσης εισάγει τον ορισμό για τις «διαρκείς φυτείες».

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις - μέθοδος της καθαρής θέσης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Τροποποιείται το ΔΛΠ 27 ώστε να επιτρέπει την επιλογή λογιστικοποίησης των επενδύσεων σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2016)

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2012-2014 κάνει τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

ΔΠΧΑ 5 Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Διακρατούμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

Προσθέτει ειδικές οδηγίες στο ΔΠΧΑ 5 για τις περιπτώσεις στις οποίες η οικονομική οντότητα επαναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς

διανομή» ή αντίστροφα και τις περιπτώσεις στις οποίες η λογιστική του «διακρατούμενου προς διανομή» διακόπτεται.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις

Συμπληρωματικές οδηγίες για να διευκρινίσει κατά πόσο μία συμφωνία για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστά συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που αφορούν σε συμψηφισμούς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους

Διευκρινίζει ότι τα εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του προεξοφλητικού επιτοκίου για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία θα πρέπει να εκφράζονται στο ίδιο νόμισμα όπως και οι παροχές που πρέπει να καταβληθούν.

ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά

Διευκρινίζει την έννοια «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) Γνωστοποιήσεις (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

2) Πρότυπα, Τροποποιήσεις Πρότυπων και Διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (2014) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η οριστική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, η οποία περιέχει τις λογιστικές αρχές για τα χρηματοοικονομικά μέσα, αντικαθιστά το ΔΛΠ 39. Το πρότυπο περιλαμβάνει τις λογιστικές αρχές στους ακόλουθους τομείς:

- Ταξινόμηση και επιμέτρηση. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου στο οποίο διακρατούνται και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 (2014) εισάγει την κατηγορία «εύλογης αξίας μέσω λοιπών συνολικών εσόδων» για ορισμένα χρεόγραφα. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται με παρόμοιο τρόπο όπως στο ΔΛΠ 39, ωστόσο υπάρχουν διαφορές ως προς την επιμέτρηση του πιστωτικού κινδύνου της οντότητας.
- Απομείωση. Η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 (2014) εισάγει μια προσέγγιση «αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών» για την επιμέτρηση της απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Έτσι δεν είναι πλέον απαραίτητο να προηγηθεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί μία πιστωτική ζημία.
- Η λογιστική αντιστάθμισης. Εισάγει μια προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης που έχει σχεδιαστεί για να ευθυγραμμιστεί περισσότερο με το πώς οι οικονομικές οντότητες αναλαμβάνουν δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνου κατά την ανάληψη χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων.
- Διαγραφή. Οι κανόνες για την διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μεταφέρθηκαν από το ΔΛΠ 39.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου ο Όμιλος να πραγματοποιήσει μια λεπτομερής επισκόπηση.

ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Τιμών (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε μία οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς να συνεχίσει να υπολογίζει, με κάποιες περιορισμένες αλλαγές, τα «υπόλοιπα των αναβαλλόμενων λογαριασμών ρυθμιζόμενων τιμών», σύμφωνα με τις προηγούμενες Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές, τόσο κατά την αρχική υιοθέτηση των ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες οικονομικές καταστάσεις. Ο στόχος του ΔΠΧΑ 14 είναι να διευκρινίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής αναφοράς για τα «υπόλοιπα των αναβαλλόμενων λογαριασμών ρυθμιζόμενων τιμών» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε τιμή που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, καθώς ο Όμιλος δεν υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων που εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες. Παρέχονται οδηγίες σχετικά με θέματα όπως είναι η χρονική στιγμή αναγνώρισης του εσόδου, λογιστικοποίηση μεταβλητού τιμήματος, το κόστος για την εκπλήρωση και την ανάληψη σύμβασης και διάφορα συναφή θέματα. Εισάγονται επίσης νέες γνωστοποιήσεις για τα έσοδα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου ο Όμιλος να πραγματοποιήσει μια λεπτομερείς επισκόπηση.

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

Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζονται, επιμετρώνται, παρουσιάζονται και γνωστοποιούνται οι μισθώσεις. Όσον αφορά τον μισθωτή, το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο λογιστικό μοντέλο βάσει του οποίου ο μισθωτής αναγνωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις σε όλες τις συμβάσεις μίσθωσης, εκτός αν αυτές έχουν διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών ή το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές με λογιστική προσέγγιση ουσιαστικά αμετάβλητη σε σχέση με το ΔΛΠ 17.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου ο Όμιλος να πραγματοποιήσει μια λεπτομερείς επισκόπηση.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016-η ημερομηνία εφαρμογής αναβάλλεται επ' αόριστον)

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28 διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων από έναν επενδυτή σε μια συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία, ως ακολούθως. Απαιτείται η πλήρης αναγνώριση κέρδους ή ζημίας, στις οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή, που προκύπτει από την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν μια «επιχείρηση» (όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3). Απαιτείται η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας, όπου τα περιουσιακά στοιχεία δεν αποτελούν «επιχείρηση». Οι απαιτήσεις αυτές ισχύουν ανεξάρτητα από τη νομική μορφή της συναλλαγής.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 7 (Τροποποίηση) Πρόταση γνωστοποίησης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες θα πρέπει να παρέχουν γνωστοποιήσεις που να επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προέρχονται από χρηματοδοτικές λειτουργίες. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

2.4. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ΕΛΤΟΝ αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν

κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο. Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν θυγατρικές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδυόμενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένη εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

2.5. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

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. Για το 2015 το 68,26% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, προέρχονται από δραστηριότητες που πραγματοποιούνται στην Ελλάδα.

2.6. Συναλλαγματικές μετατροπές

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύον οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος (λειτουργικό νόμισμα).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας και όλων των θυγατρικών της.

Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Εταιρίες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού,
- Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τη μέση ισοτιμία της περιόδου
- Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

Η δομή του Ομίλου κατά την 31/12/2015 έχει ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ELTON CORPORATION SA	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100%	ΟΛΙΚΗ
ELTON CORPORATION EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100%	ΟΛΙΚΗ
ELTON CORPORATION DOO	ΣΕΡΒΙΑ	100%	ΟΛΙΚΗ
MARMARA ENDUSTRIYEL			
KIMYEVİ MADDELER SANAYİ			
VE TICARET ANONİM ŞİRKETİ	ΤΟΥΡΚΙΑ	70%	ΟΛΙΚΗ
ELTON CORPORATION OOO	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	100%	ΔΕΝ ΕΝΟΠΟΙΕΙΤΑΙ
ELTON PLS A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	70%	ΔΕΝ ΕΝΟΠΟΙΕΙΤΑΙ

2.7. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Στις παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που είναι ως εξής:

1. Κτίρια	25 έως 50 έτη
2α Μηχανολογικός εξοπλισμός	3 έως 15 έτη
2β Μεταλλικές Δεξαμενές	15 έτη
2γ. Φωτοβολταϊκά	20 έτη
3. Αυτοκίνητα	4 έως 10 έτη
4. Λοιπός εξοπλισμός	5 έως 10 έτη
4α. Έπιπλα	4 έως 10 έτη
4β. Η/Υ	3 έως 7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως ζημία στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

2.8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού καθώς και τα κόστη αγοράς εμπορικών σημάτων και δικαιωμάτων. Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 5 χρόνια. Τα εμπορικά σήματα και τα δικαιώματα αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο με βάση τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.9. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία απομείωσης καταχωρείται σαν έξοδο στα αποτελέσματα στην χρήση που προκύπτουν.

2.10. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων επιπλέον άμεσων εξόδων. Η εταιρεία δεν είχε στην κατοχή της επενδύσεις άλλες από αυτές που είναι οι θυγατρικές. Στον ισολογισμό της μητρικής εταιρείας οι επενδύσεις σε θυγατρικές εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους.

2.11. Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος κτήσεως των αποθεμάτων προσδιορίζεται με το μέσο σταθμικό του μήνα. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

Για απαξιωμένα αποθέματα έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 135.587.

2.12. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στη παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του περιουσιακού στοιχείου, η οποία υπολογίζεται με βάση το πραγματικό αρχικό επιτόκιο. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους και αφού εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξη αυτών, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.14. Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση

Τα περιουσιακά στοιχεία που διατηρούνται προς πώληση συμπεριλαμβάνουν τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και τα ενσώματα πάγια που ο Όμιλος σκοπεύει να πουλήσει εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησής τους ως «κρατούμενα προς πώληση».

Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως “κρατούμενα προς πώληση” αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κρατούμενα προς πώληση, και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης. Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως “κρατούμενα προς πώληση” δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση και επανεκτίμηση των “κρατουμένων προς πώληση” περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνεται στα “άλλα έσοδα” και “άλλα έξοδα”, αντίστοιχα, στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης

Ο Όμιλος στην παρούσα χρήση δεν έχει ταξινομήσει μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ως κρατούμενα προς πώληση.

2.15. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρίας που περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (αποθεματικό υπέρ το άρτιο).

2.16. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τηνσιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

2.17. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Σύμφωνα με το Ν.2112/20 η Εταιρεία καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις επί απολύσεως ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλομένων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εν λόγω αποζημιώσεις κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plan) με βάση το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 «Παροχές στους εργαζόμενους». Η υποχρέωση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες απλές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, ακολουθείται το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων:

1. την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών /ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα και την οριστική εξαίρεση τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
2. τη μη αναγνώριση πλέον των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
3. την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερη εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
4. λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας.

2.18. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

2.19. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία εκτελεσθέντων έργων, πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.
- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

2.20. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο

μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους. Δεν υπήρχαν τέτοιου είδους μισθώσεις έως την περίοδο που παρουσιάζεται.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.21. Διανομή μερισμάτων

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

2.22. Επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις, που σύμφωνα με το ΔΛΠ 20 «Λογιστική των Κρατικών Επιχορηγήσεων», έχουν ως βασικό όρο ότι, η επιχείρηση που τις δικαιούται πρέπει να αγοράσει, κατασκευάσει ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, αποκτήσει μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία, πρέπει να εμφανίζονται στον ισολογισμό, είτε ως αναβαλλόμενο έσοδο, είτε αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των σχετικών περιουσιακών στοιχείων. Η εταιρεία επέλεξε την κρατική επιχορήγηση του Ν. 3299/2004 να την εμφανίσει ως αναβαλλόμενο έσοδο, το οποίο και θα καταχωρείται με συστηματική και ορθολογική βάση στα έσοδα κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των περιουσιακών στοιχείων.

2.23. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.24. Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόντα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός αν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

3. Διαχείριση κινδύνων

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

α) Κίνδυνος της αγοράς

1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος λειτουργεί σε διεθνές περιβάλλον και εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που σχετίζεται με ποικίλες συναλλαγματικές θέσεις. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και επενδύσεις που έχουν έδρα και δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό.

Ο Όμιλος έχει συγκεκριμένες επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρίες που απεικονίζονται στον κατωτέρω πίνακα, των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία εκτίθενται σε συναλλαγματικούς κινδύνους.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ELTON CORPORATION SA	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100%	ΟΛΙΚΗ
ELTON CORPORATION EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100%	ΟΛΙΚΗ
ELTON CORPORATION DOO	ΣΕΡΒΙΑ	100%	ΟΛΙΚΗ
ELTON CORPORATION OOO	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	100%	ΔΕΝ ΕΝΟΠΟΙΕΙΤΑΙ
MARMARA ENDUSTRIYEL KIMYEVİ MADDELER SANAYI VE TICARET ANONİM ŞİRKETİ	ΤΟΥΡΚΙΑ	70%	ΟΛΙΚΗ

2. Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών χρεογράφων λόγω της παντελούς έλλειψης αυτών.

Εκτίθεται όμως σε μεταβολές της αξίας των εμπορευμάτων που διακινεί (Bulk chemicals) και τούτο γιατί η τιμή τους συνδέεται άμεσα με την τιμή του πετρελαίου, όπως αυτή αποτιμάται στην τρέχουσα αγορά. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται με την ανάλογη μεταβολή των τιμών πώλησης των εμπορευμάτων που διαθέτει.

3. Ταμειακές ροές και δίκαιη αξία επιτοκίου

A. Κίνδυνος επιτοκίου

Ο Όμιλος δεν έχει έντοκα στοιχεία ενεργητικού και συνεπώς το εισόδημα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές του είναι ουσιαδώς ανεξάρτητες από τις αλλαγές στην αγορά των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίου του Ομίλου αυξάνεται από τις μακροπρόθεσμες και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Ειδικότερα ο μακροπρόθεσμος ομολογιακός δανεισμός την 31^η Δεκεμβρίου 2015 τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου ανερχόταν σε 1.666.664 ευρώ ενώ ο βραχυπρόθεσμος ομολογιακός δανεισμός σε 1.666.664 ευρώ. Ο μακροπρόθεσμος ομολογιακός δανεισμός είναι κοινό ομολογιακό δάνειο δεκαετούς διάρκειας με εξάμηνες δόσεις και εξάμηνο εκτοκισμό συνολικής ονομαστικής αξίας δεκαπέντε εκατομμυρίων (15.000.000) ευρώ. Το επιτόκιο είναι με σταθερό τμήμα (spread) ετησίως και με κυμαινόμενο τμήμα το οποίο ισούται με το EURIBOR της περιόδου εκτοκισμού.

Ο βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου και της Εταιρείας, ύψους 17.921.146 ευρώ και 13.362.248 ευρώ αντίστοιχα, είχε συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Σε περίπτωση μεταβολής του επιτοκίου της τάξης του +1% ή -1% οι επιδράσεις στα ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας παρουσιάζονται παρακάτω :

A) Αύξηση επιτοκίων κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας θα επιβαρυνόταν κατά 212.545 και 166.956 ευρώ αντίστοιχα.

B) Μείωση επιτοκίων κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας θα αυξάνονταν κατά 212.545 και 166.956 ευρώ αντίστοιχα.

B. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα χρηματικά διαθέσιμα, τις καταθέσεις στις Τράπεζες, καθώς επίσης και τις πιστωτικές εκθέσεις των πελατών συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και συναλλαγών.

Ο Όμιλος έχει σημαντική συγκέντρωση των απαιτήσεων του, κυρίως λόγω του γεγονότος ότι ο μεγαλύτερος αριθμός των απαιτήσεων του αφορούν περιορισμένο αριθμό πελατών , οι οποίοι είναι διεθνούς κύρους πολυεθνικές εταιρείες, είτε είναι συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 και συνεπώς η ύπαρξη πιστωτικού κινδύνου περιορίζεται.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία προβαίνουν σε πρόβλεψη επισφαλών πελατών. Την 31^η Δεκεμβρίου 2015 το σύνολο των πελατών και των λοιπών εμπορικών απαιτήσεων ήταν 44.248.542 ευρώ και 31.705.293 ευρώ αντίστοιχα και οι προβλέψεις των επισφαλών ήταν 3.828.568 ευρώ και 3.001.235 ευρώ αντίστοιχα ήτοι ποσοστό 8,65% και 9,47% τα οποία η Διοίκηση της Εταιρείας τα θεωρεί ικανοποιητικά σε ένα περιβάλλον αυξημένων πιστωτικών διακυμάνσεων.

Επίσης τα χρεωστικά υπόλοιπα των θυγατρικών της την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανερχόταν στο ποσό των 673.532 ευρώ και τα οποία η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι δεν παρουσιάζουν κίνδυνο μη είσπραξης δεδομένου ότι οι θυγατρικές ελέγχονται κατά 100% από την μητρική.

Γ. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Η διαχείριση κεφαλαίων αποσκοπεί στο να εξασφαλίσει στον όμιλο τη δυνατότητα να συνεχίσει τις δραστηριότητές του, ώστε να παρέχει κέρδη στους μετόχους και οφέλη στους άλλους ενδιαφερόμενους, διατηρώντας παράλληλα μια κεφαλαιουχική δομή που θα ελαχιστοποιεί το κόστος κεφαλαίου. Τα εργαλεία της διαχείρισης κεφαλαίων είναι η μερισματική πολιτική, η έκδοση ή επιστροφή κεφαλαίου και η αγοραπωλησία στοιχείων ενεργητικού.

Βασικός δείκτης που χρησιμοποιείται κατά τη διαχείριση κεφαλαίων είναι ο συντελεστής μόχλευσης, ο οποίος υπολογίζεται ως καθαρός δανεισμός διαιρούμενο με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως τα ίδια κεφάλαια που εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Σύνολο Δανείων	21.254.474	15.947.494	16.695.576	13.764.428
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(5.492.326)	(1.164.918)	(3.450.156)	(431.009)
Καθαρός δανεισμός	15.762.148	14.782.576	13.245.420	13.333.419
Ίδια κεφάλαια	47.441.428	44.546.676	43.137.538	41.622.609
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	63.203.577	59.329.252	56.382.958	54.956.028
Συντελεστής μόχλευσης	24,94%	24,92%	23,49%	24,26%

Παρατηρείται ότι ο συντελεστής μόχλευσης την 31η Δεκεμβρίου 2015 για τον Όμιλο εμφανίζεται ποσοστιαία οριακά μεγαλύτερος από την προηγούμενη χρήση 2014, ενώ για την Εταιρεία παρατηρείται μείωση του συντελεστή μόχλευσης λόγω αύξησης των Ιδίων Κεφαλαίων.

Δ. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει επαρκείς εξασφαλίσεις χρηματικών διαθεσίμων και την διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω επαρκών πιστωτικών λειτουργιών.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις οικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της εταιρείας ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξεως, που υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξεως.

Όμιλος

	31/12/2015	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		19.587.810	1.666.664	0	21.254.474
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		17.184.326	0	0	17.184.326
Σύνολο		36.772.136	1.666.664	0	38.438.800

	31/12/2014	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		12.614.166	3.333.328	0	15.947.494
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		15.462.307	0	0	15.462.307
Σύνολο		28.076.472	3.333.328	0	31.409.800

Εταιρεία

	31/12/2015	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		15.028.912	1.666.664	0	16.695.576
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		12.185.469	0	0	12.185.469
Σύνολο		27.214.381	1.666.664	0	28.881.045

	31/12/2014	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		10.431.100	3.333.328	0	13.764.428
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		10.639.501	0	0	10.639.501
Σύνολο		21.070.601	3.333.328	0	24.403.929

Ο Όμιλος θεωρεί ότι το σύνολο των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές είναι βραχυπρόθεσμες. Στην ίδια κατηγορία περιλαμβάνει τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και τις υποχρεώσεις από φόρους.

Ε. Κίνδυνος πυρκαγιάς

Τα πάγια στοιχεία του Ομίλου (κτίρια, αποθήκες, γραφεία, μηχανολογικός εξοπλισμός και έπιπλα) και τα εμπορεύματα της Εταιρίας είναι πλήρως ασφαλισμένα από πυρκαγιά, κεραυνό, θύελλα, καταιγίδα, άλλα φυσικά φαινόμενα και τρομοκρατικές ενέργειες.

Τα εμπορεύματα που βρίσκονται στις αποθήκες της εταιρίας είναι ασφαλισμένα στην αξία κτήσης τους έναντι όλων των παραπάνω κινδύνων. Επιπρόσθετα, υπάρχουν ασφαλιστικά προγράμματα για απώλεια μικτού κέρδους συνέπεια διακοπής εργασιών της επιχείρησης από καλυπτόμενες υλικές ζημιές, καθώς και προγράμματα καλύψεως χρηματικών απωλειών ή ενδεχόμενων ευθυνών από τρίτους. Παρά την ασφάλιση των εγκαταστάσεων, των αποθεμάτων και των υπαλλήλων, σε ενδεχόμενη μερική ή ολική καταστροφή ή

ατύχημα που σχετίζονται με τους παραπάνω κινδύνους, δε μπορεί να παρασχεθεί καμία βεβαίωση ότι η Εταιρία θα αποζημιωθεί άμεσα και στο ακέραιο από την ασφαλιστική εταιρία. Επιπρόσθετα τα κτίρια του Ομίλου είναι σε πολύ καλή κατάσταση και έχουν παρθεί όλα τα ενδεδειγμένα μέτρα για την αντιμετώπιση του συγκεκριμένου κινδύνου και την ελαχιστοποίηση των συνεπειών του.

4. Βασικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις

Οι λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις πρέπει συνεχώς να αξιολογούνται βάσει της ιστορικής εμπειρίας και άλλων παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται υπό τις εκάστοτε συνθήκες.

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις που αφορούν το μέλλον. Οι υπολογιζόμενες λογιστικές εκτιμήσεις σπανίως θα ισούνται με τα σχετικά πραγματικά αποτελέσματα.

Στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις του ισολογισμού της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014.

5. 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.

5.1 Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης ανά τομέα δραστηριότητας

Τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου ανά τομέα για τις περιόδους 1/1-31/12/2015 και τη συγκρίσιμη 1/1-31/12/2014 αναλύονται ως εξής:

Περίοδος 01/01-31/12/2015	Καλλυντικά - Φάρμακα- Απορρυπαντικά	Επεξεργασία νερού -Νήματα- ελαστικά	Τρόφιμα - Ποτά-Ζωϊκή Διατροφή	Βιομηχανία	Αγροχημικά	Παροχή Υπηρεσιών	Σύνολο
Καθαρές Πωλήσεις σε τρίτους	18.991.550	15.033.273	32.110.904	22.043.132	16.431.676	205.178	104.815.712
EBITDA	1.036.887	820.775	1.753.167	1.203.495	897.124	11.202	5.722.651
Αποσβέσεις περιόδου							(857.617)
Χρηματοοικονομικό κόστος							(1.248.436)
Αποτελέσματα προ φόρων							3.616.598
Φόροι εισοδήματος							(918.435)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες							2.698.163

Περίοδος 01/01-31/12/2014	Καλλυντικά - Φάρμακα- Απορρυπαντικά	Επεξεργασία νερού -Νήματα- ελαστικά	Τρόφιμα - Ποτά-Ζωϊκή Διατροφή	Βιομηχανία	Αγροχημικά	Παροχή Υπηρεσιών- Λοιπά	Σύνολο
Καθαρές Πωλήσεις σε τρίτους	18.508.762	18.073.183	30.291.850	17.283.602	13.673.432	951.375	98.782.203
EBITDA	1.180.211	1.152.436	1.931.559	1.102.088	871.886	60.664	6.298.845
Αποσβέσεις περιόδου							(778.919)
Χρηματοοικονομικό κόστος							(878.961)
Αποτελέσματα προ φόρων							4.640.965
Φόροι εισοδήματος							(1.147.712)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες							3.493.253

Κατανομή Ενεργητικού και Υποχρεώσεων ανά τομέα δραστηριότητας την 31^η Δεκεμβρίου 2015 σε ενοποιημένο επίπεδο και την συγκρίσιμη περίοδο την 31^η Δεκεμβρίου 2014:

31/12/2015	Καλλυντικά - Φάρμακα- Απορρυπαντικά	Επεξεργασία νερού -Νήματα- ελαστικά	Τρόφιμα - Ποτά-Ζωϊκή Διατροφή	Βιομηχανία	Αγροχημικά	Παροχή Υπηρεσιών	ΣΥΝΟΛΟ
Ενεργητικό τομέα	15.991.373	12.658.402	27.038.206	18.560.884	13.835.894	172.765	88.257.523
Μη κατανεμημένα Στοιχεία Ενεργητικού	0	0	0	0	0	0	0
Ενοποιημένο Ενεργητικό	15.991.373	12.658.402	27.038.206	18.560.884	13.835.894	172.765	88.257.523

31/12/2015	Καλλυντικά - Φάρμακα- Απορρυπαντικά	Επεξεργασία νερού -Νήματα- ελαστικά	Τρόφιμα - Ποτά-Ζωϊκή Διατροφή	Βιομηχανία	Αγροχημικά	Παροχή Υπηρεσιών	ΣΥΝΟΛΟ
Υποχρεώσεις Τομέα	7.395.465	5.854.079	12.504.248	8.583.776	6.398.629	79.898	40.816.095
Μη κατανεμημένα Στοιχεία Υποχρεώσεων	0	0	0	0	0	0	47.441.428
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	7.395.465	5.854.079	12.504.248	8.583.776	6.398.629	79.898	88.257.523

31/12/2014	Καλλυντικά - Φάρμακα- Απορρυπαντικά	Επεξεργασία νερού -Νήματα- ελαστικά	Τρόφιμα - Ποτά-Ζωϊκή Διατροφή	Βιομηχανία	Αγροχημικά	Παροχή Υπηρεσιών	ΣΥΝΟΛΟ
Ενεργητικό τομέα	14.674.119	14.328.783	24.015.988	13.702.787	10.840.572	754.269	78.316.517
Μη κατανεμημένα Στοιχεία Ενεργητικού	0	0	0	0	0	0	0
Ενοποιημένο Ενεργητικό	14.674.119	14.328.783	24.015.988	13.702.787	10.840.572	754.269	78.316.517

31/12/2014	Καλλυντικά - Φάρμακα- Απορρυπαντικά	Επεξεργασία νερού -Νήματα- ελαστικά	Τρόφιμα - Ποτά-Ζωϊκή Διατροφή	Βιομηχανία	Αγροχημικά	Παροχή Υπηρεσιών	ΣΥΝΟΛΟ
Υποχρεώσεις Τομέα	6.327.435	6.178.527	10.355.620	5.908.600	4.674.421	325.238	33.769.841
Μη κατανεμημένα Στοιχεία Υποχρεώσεων	0	0	0	0	0	0	44.546.676
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	6.327.435	6.178.527	10.355.620	5.908.600	4.674.421	325.238	78.316.517

5.2 Κατανομή πωλήσεων ανά γεωγραφικό τομέα

Η έδρα της εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριότητας της είναι η Ελλάδα. Οι δραστηριότητες του Ομίλου είναι επίσης στην Ελλάδα ενώ δραστηριοποιείται και στην Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία και τους τελευταίους 2 μήνες στη Τουρκία (τα μεγέθη περιλαμβάνονται στη Ρουμανία).

Περίοδος 01/01-31/12/2015	ΕΛΛΑΔΑ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΣΕΡΒΙΑ	Σύνολο
Καθαρές Πωλήσεις σε τρίτους	70.781.046	20.498.513	7.309.480	6.226.673	104.815.712

Περίοδος 01/01-31/12/2014	ΕΛΛΑΔΑ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΣΕΡΒΙΑ	Σύνολο
Καθαρές Πωλήσεις σε τρίτους	68.490.427	17.425.968	6.224.674	6.641.134	98.782.203

Κατανομή Ενεργητικού και Υποχρεώσεων ανά γεωγραφικό τομέα δραστηριότητας την 31η Δεκεμβρίου 2015 και την 31η Δεκεμβρίου 2014 σε ενοποιημένο επίπεδο:

31/12/2015	ΕΛΛΑΔΑ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΣΕΡΒΙΑ	Σύνολο
Ενεργητικό τομέα	61.390.698	15.143.156	7.685.856	4.037.813	88.257.523
Μη κατανεμημένα Στοιχεία Ενεργητικού	0	0	0	0	0
Ενοποιημένο Ενεργητικό	61.390.698	15.143.156	7.685.856	4.037.813	88.257.523

31/12/2015	ΕΛΛΑΔΑ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΣΕΡΒΙΑ	Σύνολο
Υποχρεώσεις Τομέα	29.621.194	5.319.515	4.267.277	1.608.109	40.816.095
Μη κατανεμημένα Στοιχεία Υποχρεώσεων	31.769.504	9.823.641	3.418.579	2.429.704	47.441.428
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	61.390.698	15.143.156	7.685.856	4.037.813	88.257.523

31/12/2014	ΕΛΛΑΔΑ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΣΕΡΒΙΑ	Σύνολο
Ενεργητικό τομέα	57.330.582	10.089.079	6.849.373	4.047.483	78.316.517
Μη κατανεμημένα Στοιχεία Ενεργητικού	0	0	0	0	0
Ενοποιημένο Ενεργητικό	57.330.582	10.089.079	6.849.373	4.047.483	78.316.517

31/12/2014	ΕΛΛΑΔΑ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΣΕΡΒΙΑ	Σύνολο
Υποχρεώσεις Τομέα	26.479.229	2.311.688	3.145.388	1.833.537	33.769.841
Μη κατανεμημένα Στοιχεία Υποχρεώσεων	30.851.353	7.777.392	3.703.985	2.213.946	44.546.676
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	57.330.582	10.089.079	6.849.373	4.047.483	78.316.517

Οι πωλήσεις αναφέρονται στη χώρα που είναι εγκατεστημένοι πελάτες. Το σύνολο ενεργητικού αναφέρεται στην γεωγραφική τοποθεσία.

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μηχανολογικός εξοπλισμός & Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές	Σύνολο
<u>Αξία κτήσεως</u>					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	17.758.955	4.348.630	1.358.617	0	23.466.202
Προσθήκες	23.488	255.331	64.148	80.945	423.912
Συναλλαγματικές διαφορές	1.108	(7.026)	(1.133)	(310)	(7.361)
Μειώσεις	0	(8.537)	(24.836)	0	(33.374)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	17.783.550	4.588.398	1.396.796	80.635	23.849.380
Εξαγορά θυγατρικής	0	232.514	106.732	0	339.246
Προσθήκες	10.950	215.022	28.790	160.869	415.631
Συναλλαγματικές διαφορές	(17.035)	608	(5.598)	(425)	(22.450)
Μειώσεις	0,00	(225.668)	(4.140)	(153.821)	(383.628)
Απομείωση αξίας	(219.309)	0	0	0	(219.309)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	17.558.156	4.810.874	1.522.580	87.258	23.978.869
<u>Αποσβέσεις</u>					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	2.350.520	2.696.348	1.078.264	0	6.125.132
Προσθήκες	394.770	249.132	57.385	0	701.286
Συναλλαγματικές διαφορές	(239)	(2.224)	(683)	0	(3.146)
Μειώσεις	0	(8.537)	(24.739)	0	(33.276)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	2.745.052	2.934.718	1.110.227	0	6.789.997
Εξαγορά θυγατρικής	0	182.300	83.682	0	265.982
Προσθήκες	395.346	228.243	55.534	0	679.123
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.980)	3.162	(6.374)	0	(5.192)
Μειώσεις	0	-224.806	-2.740	0	(227.546)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	3.138.417	3.123.617	1.240.329	0	7.502.364
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	14.419.739	1.687.257	282.251	87.258	16.476.505
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2014	15.038.499	1.653.680	286.569	80.635	17.059.383

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μηχανολογικός εξοπλισμός & Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές	Σύνολο
<u>Αξία κτήσεως</u>					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	12.366.801	3.916.289	1.245.356	0	17.528.445
Προσθήκες	21.467	164.464	36.465	30.000	252.396
Μειώσεις	0	(1.281)	(24.836)	0	(26.118)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	12.388.267	4.079.472	1.256.985	30.000	17.754.724
Προσθήκες	10.950	167.850	19.788	87.088	285.675
Μειώσεις	0	(187.366)	(1.908)	(117.088)	(306.362)
Απομείωση αξίας	(219.309)	0	0	0	(219.309)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	12.179.908	4.059.955	1.274.865	0	17.514.728
<u>Αποσβέσεις</u>					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	1.893.995	2.463.436	998.231	0	5.355.663
Προσθήκες	259.749	196.544	46.553	0	502.846
Μειώσεις	0	-1.281	-24.739	0	(26.020)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	2.153.744	2.658.699	1.020.045	0	5.832.488
Προσθήκες	260.343	167.089	43.938	0	471.370
Μειώσεις	0	(185.334)	(1.908)	0	(187.242)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	2.414.087	2.640.454	1.062.075	0	6.116.616
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	9.765.821	1.419.501	212.790	0	11.398.112
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2014	10.234.523	1.420.773	236.940	30.000	11.922.236

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

Οι προσθήκες στις ακίνητοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν κυρίως βελτιώσεις κτιριακών εγκαταστάσεων και αγορές μεταφορικών μέσων, μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού.

Στη χρήση 2015 διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης της αξίας των ακινήτων της Εταιρείας από ανεξάρτητους εκτιμητές. Από την εκτίμηση τους προέκυψε ζημιά απομείωσης ευρώ 219.309 που επιβάρυνε τα καθαρά κέρδη χρήσης (Α).

7. Αύλα περιουσιακά στοιχεία

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		
	Λογισμικά προγράμματα	Φήμη & Πελατεία - Λοιπά Δικαιώματα	Σύνολο
<u>Αξία κτήσεως</u>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	806.596	299.506	1.106.102
Προσθήκες	44.697	2.513.263	2.557.960
Συναλλαγματικές διαφορές	(225)	(902)	(1.127)
Μειώσεις	(600)	0	(600)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	850.468	2.811.867	3.662.335
Προσθήκες	150.022	36.733	186.755
Συναλλαγματικές διαφορές	(361)	(467)	(828)
Μειώσεις	0,00	0,00	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	1.000.129	2.848.133	3.848.262
<u>Αποσβέσεις</u>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	667.343	16.564	683.907
Προσθήκες	73.900	3.839	77.739
Συναλλαγματικές διαφορές	(227)	(104)	(331)
Μειώσεις	(573)	0	(573)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	740.443	20.299	760.742
Προσθήκες	48.711	130.094	178.806
Συναλλαγματικές διαφορές	(252)	(31)	(283)
Μειώσεις	0	0	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	788.903	150.362	939.265
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	211.227	2.697.771	2.908.998
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2014	110.025	2.791.568	2.901.593

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Λογισμικά προγράμματα	Φήμη & Πελατεία - Λοιπά Δικαιώματα	Σύνολο
<u>Αξία κτήσεως</u>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	762.136	290.000	1.052.136
Προσθήκες	23.710	2.500.000	2.523.710
Μεταφορές	0	0	0
Μειώσεις	(600)	0	(600)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	785.246	2.790.000	3.575.246
Προσθήκες	133.050	0	133.050
Μεταφορές	0	0	0
Μειώσεις	0	0	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	918.296	2.790.000	3.708.296
<u>Αποσβέσεις</u>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	636.827	15.230	652.057
Προσθήκες	65.861	2.901	68.762
Μειώσεις	(573)	0	(573)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	702.115	18.131	720.246
Προσθήκες	42.161	127.901	170.063
Μειώσεις	0	0	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	744.276	146.032	890.308
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	174.020	2.643.968	2.817.988
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2014	83.131	2.771.869	2.855.000

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού, εμπορικά σήματα και συμβάσεις προμηθευτών. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 5 έως 20 έτη.

8. Υπεραξία

	Υπεραξία
<u>Αξία κτήσεως</u>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	-
Προσθήκες λόγω επιχειρηματικών συνενώσεων	712.150
Αποαναγνώριση υπεραξίας	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	712.150
<u>Απομειώσεις</u>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	-
Ζημιά απομείωσης στη χρήση	-
Αναστροφή ζημιάς απομείωσης	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	0
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	712.150

Ο Όμιλος ELTON διά της 100% θυγατρικής του Elton Corporation Sa Ρουμανίας, απέκτησε συμμετοχή σε ποσοστό 70% στην Ανώνυμη Εταιρεία “Marmara Endustriyel Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi” με έδρα στον Δήμο Besiktas της Κωνσταντινούπολης και με ημερομηνία έναρξης της άσκησης ουσιαστικού ελέγχου επί των δραστηριοτήτων της εταιρίας την 31/10/2015. Το συνολικό τίμημα της εξαγοράς ανήλθε σε 1.410.266 ευρώ και η αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν καθώς και το πώς προσδιορίστηκε η υπεραξία έχει ως εξής:

	Marmara Endustriyel
<u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.913
Απαιτήσεις από πελάτες	1.490.163
Αποθέματα	318.272
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	103.089
<u>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>	
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	82.066
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14.445
<u>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</u>	
Προμηθευτές	261.734
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	148.431
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	624.475
Αξία Ιδίων Κεφαλαίων 31/10/2015	997.308
Συνολικό τίμημα που καταβλήθηκε για την εξαγορά του 70%	1.410.266
πλέον: μη ελέγχουσες συμμετοχές (30%)	299.192
μείον: αξία Ιδίων Κεφαλαίων	(997.308)
Υπεραξία από εξαγορά	712.150

9. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Στις ατομικές καταστάσεις της εταιρείας οι συμμετοχές σε θυγατρικές αφορούν συμμετοχές σε εταιρείες μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Αξιών.

Το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής στις αλλοδαπές εταιρείες είναι 100%, και κατά συνέπεια στα ενοποιημένα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων δεν προκύπτουν δικαιώματα μειοψηφίας.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι συμμετοχές σε θυγατρικές αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημιών απομείωσης. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις η αξία συμμετοχής στις θυγατρικές απαλείφεται πλήρως. Οι συμμετοχές της μητρικής σε θυγατρικές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 31η Δεκεμβρίου 2014 είχε ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31/12/2015	31/12/2014
ELTON CORPORATION SA	8.689.839	6.689.839
ELTON CORPORATION EOOD	397.682	397.682
ELTON CORPORATION DOO BELGRADE	3.103.805	3.103.805
ΣΥΝΟΛΑ	12.191.326	10.191.326

Τα κυριότερα οικονομικά μεγέθη των τριών ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Περιουσιακά Στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη προ φόρων (Ζημίες)
ELTON CORPORATION SA	Ρουμανία	16.728.124	5.397.125	22.301.661	1.319.773
ELTON CORPORATION EOOD	Βουλγαρία	7.728.466	4.750.805	7.614.910	(71.208)
ELTON CORPORATION DOO BELGRADE	Σερβία	4.050.676	1.861.620	6.240.019	216.378

Τον Οκτώβριο του 2015 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας στη Ρουμανία (ELTON CORPORATION SA) κατά ευρώ 2 εκ με σκοπό την απόκτηση του 70% στην έμμεση θυγατρική στη Τουρκία.

Σημειώνεται ότι το Δεκέμβριο του 2011 ιδρύθηκε η θυγατρική ELTON CORPORATION OOO με έδρα το Χάρκοβο της Ουκρανίας. Η συμμετοχή της μητρικής ανέρχεται σε 100% και η θυγατρική δεν ενοποιήθηκε λόγω μη ύπαρξης ουσιώδους δραστηριότητας μέχρι την 31/12/2015.

Επίσης την 11η Οκτωβρίου 2010 ιδρύθηκε η θυγατρική ELTON PLS με έδρα την Ελλάδα. Η συμμετοχή της μητρικής στην εταιρεία είναι 70% και η θυγατρική δεν ενοποιήθηκε εξαιτίας μη ύπαρξης ουσιωδών αποτελεσμάτων μέχρι την 31/12/2015. Οι συμμετοχές της μητρικής στις μη Ενοποιούμενες Θυγατρικές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 31η Δεκεμβρίου 2014 είχε ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31/12/2014	Μεταβολές Περίόδου	31/12/2015
		(ποσά προοριζόμενα για αύξηση εταιρικού κεφαλαίου θυγατρικής)	
ELTON CORPORATION ΟΟΟ	181.035	360.000	541.035
ELTON PLS A.E.	700.000	(175.000)	525.000
ΣΥΝΟΛΑ	881.035	185.000	1.066.035

Έλεγχος απομείωσης

Λόγω των συνεχιζόμενων αρνητικών αποτελεσμάτων των τελευταίων ετών που παρουσίαζε η θυγατρική ELTON PLS πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης της αξίας της συμμετοχής και συγκεκριμένα επιλέχθηκε ο συγκεκριμένος έλεγχος να βασισθεί στο σύνολο της Εταιρείας ως τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών (CGU – Cash Generating Unit). Για τον υπολογισμό της αξίας της εταιρείας χρησιμοποιήθηκαν προβλέψεις ταμειακών ροών βασιζόμενες σε εκτιμήσεις από την Διοίκηση που καλύπτουν περίοδο πενταετίας. Οι εκτιμήσεις αυτές λαμβάνουν υπόψη τις μακροχρόνιες συμβάσεις που έχουν ήδη συναφθεί με πελάτες.

Οι ταμειακές ροές μετά τα πρώτα πέντε έτη προέκυψαν με τη χρησιμοποίηση ενός εκτιμώμενου ρυθμού ανάπτυξης 1% που αντικατοπτρίζει κυρίως τις προβλέψεις της Διοίκησης για τις προοπτικές ανάπτυξης του κλάδου αλλά και της χώρας.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των ταμειακών ροών που προκύπτουν από την εφαρμογή της ως άνω μεθόδου είναι μεταβλητό και ανέρχεται από 12,3% έως 13,4% για την πενταετία και 12,7% για το διηνεκές και βασίστηκε στα κάτωθι:

- Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (risk free rate) καθορίστηκε με βάση το επιτόκιο ομολόγων AAA της Ευρωζώνης και ισούται με 0,69%.
- Το επιπλέον ποσοστό απόδοσης (market risk premium) για μια επένδυση σε ώριμη αγορά καθορίστηκε στο 15,44%
- Ο κίνδυνος λόγω της δραστηριοποίησης της εταιρείας στην Ελλάδα (country risk) καθορίστηκε στο 2%.

Τα αποτελέσματα της μεθόδου αυτής κατέδειξαν, ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η αξία της συμμετοχής στη θυγατρική εταιρία είχε υποστεί απομείωση 175.000 ευρώ, το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία της συμμετοχής υπερβαίνει την αξία που προσδιορίστηκε και επιβάρυνε τα καθαρά κέρδη χρήσης (Α).

10. Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με την μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρίες του Ομίλου. Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων του Ομίλου και της Εταιρείας επανεξετάζεται σε κάθε χρήση, προκειμένου το υπόλοιπο που εμφανίζεται στον ισολογισμό να απεικονίζει τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές.

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

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Αλλαγή Φορολογικού Συντελεστή					Υπόλοιπο 31/12/2015
	Υπόλοιπο 1/1/2015	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	
(ποσά σε Ευρώ)						
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	107.082	6.990	1.889	10.076	2.280	128.317
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	96.521	(290.000)	-	11.137	-	(182.342)
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	33.800	-	-	3.900	-	37.700
Πρόβλεψη απομείωσης συμμετοχών	-	50.750	-	-	-	50.750
Αναπροσαρμογή αξίας γηπέδων	85.234	63.600	-	-	19.993	168.827
Ενσώματα πάγια στοιχεία	(209.281)	(35.111)	-	(24.725)	-	(269.117)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(60.962)	(32.713)	-	(7.034)	-	(100.709)
Σύνολο	52.395	(236.485)	1.889	(6.647)	22.273	(166.574)

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Αλλαγή Φορολογικού Συντελεστή					Υπόλοιπο 31/12/2014
	Υπόλοιπο 1/1/2014	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	
(ποσά σε Ευρώ)						
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	83.017	4.304	19.761	-	-	107.083
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	520.321	(423.800)	-	-	-	96.521
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	33.800	-	-	-	-	33.800
Αναπροσαρμογή αξίας γηπέδων	85.234	-	-	-	-	85.234
Ενσώματα πάγια στοιχεία	(187.335)	(21.946)	-	-	-	(209.281)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(65.598)	4.636	-	-	-	(60.962)
Σύνολο	469.440	(436.806)	19.761	0	0	52.395

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Αλλαγή Φορολογικού Συντελεστή					
	Υπόλοιπο 1/1/2015	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Υπόλοιπο 31/12/2015
(ποσά σε Ευρώ)						
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	107.082	6.990	1.889	10.076	2.280	128.317
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	96.521	(290.000)	-	11.137	-	(182.342)
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	33.800	-	-	3.900	-	37.700
Πρόβλεψη απομείωσης συμμετοχών	-	50.750	-	-	-	50.750
Αναπροσαρμογή αξίας γηπέδων	173.272	63.600	-	-	19.993	256.865
Ενσώματα πάγια στοιχεία	(214.286)	(29.312)	-	(24.725)	-	(268.324)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(60.962)	(32.713)	-	(7.034)	-	(100.709)
Σύνολο	135.427	(230.685)	1.889	(6.647)	22.273	(77.743)

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Αλλαγή Φορολογικού Συντελεστή					
	Υπόλοιπο 1/1/2014	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Υπόλοιπο 31/12/2014
(ποσά σε Ευρώ)						
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	83.017	4.304	19.761	-	-	107.083
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	520.321	(423.800)	-	-	-	96.521
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	33.800	-	-	-	-	33.800
Αναπροσαρμογή αξίας γηπέδων	173.272	-	-	-	-	173.272
Ενσώματα πάγια στοιχεία	(194.252)	(20.034)	-	-	-	(214.286)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(65.598)	4.636	-	-	-	(60.962)
Σύνολο	550.560	(434.894)	19.761	0	0	135.428

Η απεικόνιση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις	385.594	410.676	473.632	410.676
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις	(552.168)	(270.243)	(551.375)	275.248
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις που απεικονίζονται στον Ισολογισμό	35.337	140.433	0	135.428
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις που απεικονίζονται στον Ισολογισμό	(201.911)	(88.038)	(77.743)	0

Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους € 35.337 προέρχονται από την ELTON CORPORATION SA (Ρουμανίας) και δεν συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις των υπολοίπων εταιρειών που βρίσκονται στις άλλες χώρες καθώς δεν παρέχεται η δυνατότητα από το ΔΛΠ 12 να συμψηφιστούν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις με υποχρεώσεις που δεν αναφέρονται στην ίδια Φορολογική Αρχή.

Οι συντελεστές φόρου εισοδήματος της μητρικής και των θυγατρικών έχουν ως εξής:

Χώρα	Συντελεστής φορολογίας εισοδήματος
Ελλάδα	29%
Ρουμανία	16%
Βουλγαρία	10%
Σερβία	15%

11. Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού αφορούν μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και αναλύονται ως εξής :

Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Δοσμένες Εγγυήσεις	126.975	68.518	57.902	56.222
	126.975	68.518	57.902	56.222

12. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Εμπορεύματα	16.666.814	14.700.497	10.302.430	9.105.551
Προϊόντα έτοιμα & Ημιτελή	846.269	896.091	845.756	896.091
Α' & Βοηθητικές ύλες - είδη συσκευασίας	1.134.942	622.366	1.128.707	620.475
Σύνολο	18.648.025	16.218.954	12.276.893	10.622.117
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα:(βλέπε παθητικό "Λοιπές Προβλέψεις")	(135.587)	(189.182)	(130.000)	(130.000)
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	18.512.438	16.029.772	12.146.893	10.492.117

Επί των αποθεμάτων του Ομίλου υφίστανται ενέχυρα για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, πυρκαγιά κ.λπ.

13. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις				
Πελάτες	27.149.262	23.462.368	17.246.628	15.307.012
Γραμμάτια εισπρακτέα	213.067	60.288	210.195	60.288
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	181.025	102.364	181.025	102.364
Επιταγές εισπρακτέες	11.574.503	13.305.216	9.433.001	12.056.761
Επιταγές σε καθυστέρηση	3.434.947	3.473.889	3.434.947	3.473.889
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	1.695.737	524.599	1.199.496	524.599
	44.248.542	40.928.725	31.705.293	31.524.913
Μείον: Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(3.828.568)	(3.184.433)	(3.001.235)	(2.501.235)
Γενικό σύνολο πελατών και Λοιπών Εμπορικών Απαιτήσεων	40.419.974	37.744.292	28.704.058	29.023.679

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015 σχηματίστηκε πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων στον Όμιλο και στην Εταιρεία ποσού 644.135 ευρώ και 500.000 ευρώ αντίστοιχα.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης τα ποσά των προβλέψεων € 3.828.568 και € 3.001.235 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα κρίνονται επαρκή για την κάλυψη ενδεχόμενων ζημιών που θα προκύψουν από την μη είσπραξη απαιτήσεων. Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Επίσης τα χρεωστικά υπόλοιπα των θυγατρικών της την 31η Δεκεμβρίου 2015 ανερχόταν στο ποσό των 673.532 ευρώ και τα οποία η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι δεν παρουσιάζουν κίνδυνο μη είσπραξης δεδομένου ότι οι θυγατρικές ελέγχονται κατά 100% από την μητρική.

14. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Χρεώστες διάφοροι	2.186.391	2.018.360	2.138.158	1.977.158
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκ/λων-πιστώσ.	19.444	47.985	19.444	47.985
Έξοδα επομένων χρήσεων	165.365	71.046	135.486	71.046
	2.371.200	2.137.392	2.293.088	2.096.190

Περαιτέρω οι χρεώστες διάφοροι αναλύονται ως εξής

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Χρεώστες διάφοροι				
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	463.870	366.128	463.870	366.128
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο (Επενδυτικός Νόμος 3299/2004)	1.157.000	1.157.000	1.157.000	1.157.000
Λοιποί Χρεώστες	565.521	495.232	517.288	454.030
	2.186.391	2.018.360	2.138.158	1.977.158

Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφλησή τους κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα				
Ταμείο	13.200	9.259	5.575	3.900
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	5.479.126	1.155.659	3.444.581	427.109
	5.492.326	1.164.918	3.450.156	431.009

Οι καταθέσεις όψεως και τα μετρητά αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που παρουσιάζονται στην κατάσταση ταμειακών ροών.

16. Ίδια Κεφάλαια

16.1. Μετοχικό Κεφάλαιο και Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχής	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
31η Δεκεμβρίου 2014	26.730.187	0,60	16.038.112	133.417	16.171.529
+/- Κινήσεις 2015	0		0	0	0
31η Δεκεμβρίου 2015	26.730.187		16.038.112	133.417	16.171.529

Οι μετοχές είναι ονομαστικές και εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία “Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης”) του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Στο χρήσι 2015 το μετοχικό κεφάλαιο δεν παρουσίασε μεταβολή.

16.2 Λοιπά Αποθεματικά και Κέρδη εις Νέο

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αποθεματικά & Κέρδη εις νέο				
Τακτικό Αποθεματικό	1.627.977	1.505.064	1.495.441	1.372.528
Έκτακτο αποθεματικό	1.066.491	1.066.491	1.066.491	1.066.491
Αφορολόγητα αποθεματικά	713.431	630.338	713.431	630.338
Λοιπά Αποθεματικά	2.357.194	2.357.194	0	0
Αποθεματικά από Συναλλαγματικές Διαφορές	(1.577.882)	(1.454.629)	0	0
Κέρδη εις νέο	26.793.500	24.270.690	23.690.646	22.381.724
	30.980.711	28.375.147	26.966.009	25.451.080

16.3 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την ημερομηνία έγκρισης της προτεινόμενης διανομής του Δ.Σ. από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας η μη διανομή μερίσματος.

17. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμα Δάνεια				
Ομολογιακός Δανεισμός	1.666.664	3.333.328	1.666.664	3.333.328
	1.666.664	3.333.328	1.666.664	3.333.328
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια				
Τραπεζικός Δανεισμός	17.921.146	10.947.502	13.362.248	8.764.436
Ομολογιακός Δανεισμός	1.666.664	1.666.664	1.666.664	1.666.664
	19.587.810	12.614.166	15.028.912	10.431.100
Συνολικός Δανεισμός	21.254.474	15.947.494	16.695.576	13.764.428

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του Ομίλου και της Εταιρίας είναι οι εξής:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ ΛΗΞΗΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

Από 1 έως 5 έτη

1.666.664

Ο Όμιλος εντός του 2007 εξέδωσε ομολογιακό δάνειο ποσού 15.000.000 ευρώ που διαιρείται σε 18 ομολογίες. Κάθε ομολογία έχει ονομαστική αξία 833.332 ευρώ με τιμή έκδοσης στο άρτιο, επιτόκιο με σταθερό τμήμα (spread) ετησίως και με κυμαινόμενο τμήμα το οποίο ισούται με το EURIBOR της περιόδου εκτοκισμού. Η λήξη του ομολογιακού είναι το έτος 2017. Το ανωτέρω δάνειο έχει χορηγηθεί χωρίς να

απαιτείται η λήψη εγγυήσεων ή άλλου είδους εμπράγματα εξασφαλίσεις. Η εν λόγω υποχρέωση καταχωρήθηκε στο κόστος, το οποίο αντανακλά την εύλογη αξία των ποσών που εισπράχτηκαν.

18. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Με βάση τα ΔΠΧΑ ο Όμιλος αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Η πρόβλεψη βάσει του (Δ.Λ.Π. 19) που βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθεί στον Ισολογισμό και στην κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης. Σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Στην Ελλάδα, υπάλληλοι που συνταξιοδοτούνται δικαιούνται το 40% τέτοιας αποζημίωσης σύμφωνα με το Ν.2112/1920. Αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και αποτελούν προγράμματα καθορισμένων παροχών σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19.

Στον Όμιλο δεν δημιουργήθηκε άλλη πρόβλεψη και τούτο γιατί οι θυγατρικές στα Βαλκάνια δεν έχουν υποχρέωση αποζημίωσης του προσωπικού τους σε περίπτωση απολύσεως.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας μετά την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 κατά την 31.12.2015 και την 31.12.2014 αντίστοιχα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :				
Συνταξιοδοτικές παροχές	442.473	411.855	442.473	411.855
Σύνολο	442.473	411.855	442.473	411.855
Χρεώσεις στα αποτελέσματα				
Συνταξιοδοτικές παροχές	69.905	62.713	69.905	62.713
Σύνολο	69.905	62.713	69.905	62.713
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Λοιπά συνολικά έσοδα)				
Συνταξιοδοτικές παροχές	6.514	76.004	6.514	76.004
Σύνολο	6.514	76.004	6.514	76.004

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης	442.473	411.855	442.473	411.855
Πραγματική αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος κατά το τέλος της χρήσης	0	0	0	0
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	442.473	411.855	442.473	411.855

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	25.637	17.134	25.637	17.134
Δαπάνη τόκου	9.885	11.814	9.885	11.814
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	34.384	33.765	34.384	33.765
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	69.905	62.713	69.905	62.713

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	411.855	319.296	411.855	319.296
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(45.801)	(46.158)	(45.801)	(46.158)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	69.905	62.713	69.905	62.713
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από Εργοδότη	0	0	0	0
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	6.514	76.004	6.514	76.004
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	442.473	411.855	442.473	411.855

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	%	%	%	%
Επιτόκιο	2,00%	2,40%	2,00%	2,40%
Αύξηση Μισθών	2,00%	2,20%	2,00%	2,20%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

19. Λοιπές Προβλέψεις/ Επιχορηγήσεις

Τα υπόλοιπα των προβλέψεων και των επιχορηγήσεων την 31η Δεκεμβρίου 2014 αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	115.496	115.496	115.496	115.496
Προβλέψεις για απαξιωμένα αποθέματα	135.587	189.182	130.000	130.000
Λοιπές Προβλέψεις	251.083	304.678	245.496	245.496
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων	1.471.262	1.530.351	1.471.262	1.530.351

Στο λογαριασμό «Επιχορηγήσεις Περιουσιακών Στοιχείων» έχει καταχωρηθεί επιχορήγηση που αφορά περιουσιακά στοιχεία. Οι επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις, που σύμφωνα με το ΔΛΠ 20 «Λογιστική των Κρατικών Επιχορηγήσεων», έχουν ως βασικό όρο ότι, η επιχείρηση που τις δικαιούται πρέπει να αγοράσει, κατασκευάσει ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, αποκτήσει μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία, πρέπει να εμφανίζονται στον ισολογισμό, είτε ως αναβαλλόμενο έσοδο, είτε αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των σχετικών περιουσιακών στοιχείων. Η εταιρεία επέλεξε την κρατική επιχορήγηση του Ν.3299/2004 να την εμφανίσει ως αναβαλλόμενο έσοδο, το οποίο και θα καταχωρείται με συστηματική και ορθολογική βάση σε αποθεματικά αφορολόγητα κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Στην παρούσα χρήση ποσό 59.089 ευρώ (2014: 83.094 ευρώ) καταχωρήθηκε σε όφελος των αποτελεσμάτων χρήσης.

20. Προμηθευτές και Λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	12.921.956	12.917.548	8.454.597	8.566.546
Γραμμάτια πληρωτέα	64.681	0	64.681	0
Επιταγές πληρωτέες	1	110.044	1	110.044
Προκαταβολές πελατών	493.293	325.089	491.756	325.089
	13.479.930	13.352.682	9.011.034	9.001.679

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	280.775	225.218	198.663	188.658
Μερίσματα πληρωτέα	2.197	2.197	2.197	2.197
Πιστωτές διάφοροι	1.519.826	1.076.553	1.427.001	1.018.761
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	128.815	45.232	77.049	30.010
	1.931.613	1.349.200	1.704.909	1.239.626

Όλες οι παραπάνω υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφλησή τους κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

21. Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Λογαριασμός εκκαθάρισης φόρου εισοδήματος	469.161	63.883	412.995	514
Λοιπές Υποχρεώσεις από φόρους	1.303.622	696.542	1.056.530	397.682
Σύνολο	1.772.783	760.425	1.469.525	398.196

22. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	88.192.331	82.942.673	60.183.297	58.147.678
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού	38.260	45.677	38.260	45.677
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	111.946	101.960	111.946	101.960
Παροχές τρίτων	0	2.864	0	2.864
Φόροι - Τέλη	0	0	0	0
Διάφορα Έξοδα	608	0	608	0
Αποσβέσεις παγίων	1.648	2.303	1.648	2.303
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	0	0	0	0
	88.344.792	83.095.476	60.335.758	58.300.481

23. Έξοδα διοίκησης – διάθεσης

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Έξοδα Διοίκησης				
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού	1.385.776	1.454.027	1.014.869	1.082.808
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	392.368	336.197	302.103	309.864
Παροχές τρίτων	468.225	348.392	385.393	306.332
Φόροι - Τέλη	74.922	77.079	66.771	69.872
Διάφορα Έξοδα	226.014	225.949	126.971	125.192
Αποσβέσεις παγίων	349.896	297.883	306.549	251.261
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	434.132	31.356	394.309	31.356
	3.331.332	2.770.883	2.596.965	2.176.685

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Έξοδα Διάθεσης				
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού	4.392.010	4.127.486	3.308.516	3.133.999
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	333.192	168.225	162.769	80.605
Παροχές τρίτων	780.876	707.188	573.916	493.800
Φόροι - Τέλη	117.440	126.393	92.446	102.781
Διάφορα Έξοδα	1.591.138	1.390.271	697.063	635.162
Αποσβέσεις παγίων	506.070	461.302	333.235	318.044
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	592.920	866.413	500.000	531.356
	8.313.646	7.847.278	5.667.946	5.295.747

24. Λοιπά Έσοδα/Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης				
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων Ν.3299/2004	59.089	83.094	59.089	83.094
Επιδότησεις ΟΑΕΔ	1.369	155.026	1.369	155.026
Έσοδα από ενοίκια	22.650	22.650	22.650	22.650
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	283.069	33.479	62.434	33.479
Συναλλαγματικές Διαφορές	0	409.930	0	6.811
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	26.133	158.016	0	158.016
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	73.361	158.156	6.093	9.303
	465.672	1.020.351	151.636	468.379

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης				
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	316.182	14.883	20.894	14.883
Έκτακτες ζημιές	107.626	0	107.626	0
Συναλλαγματικές Διαφορές	2.772	554.108	2.772	13.138
	426.580	568.991	131.292	28.021

25. Φόρος εισοδήματος

Με το ν.4324/2015 της 16.7.2015 ο εταιρικός φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε από 26% σε 29% για εισοδήματα που αποκτούνται από 1.1.2015. Η αλλαγή αυτή είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά 15.626,24 ευρώ.

Ο φόρος εισοδήματος, που βάρυνε την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Φόρος εισοδήματος				
Φόρος εισοδήματος	644.530	707.706	412.995	440.069
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο/ (έσοδο)	271.505	436.806	237.730	434.894
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	2.400	3.200	2.400	3.200
	918.435	1.147.712	653.125	878.163

Περαιτέρω ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύεται στους κατωτέρω πίνακες:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κέρδη προ Φόρων	3.616.598	4.640.965	2.150.405	3.325.183
Φόρος Εισοδήματος βάσει εφαρμογής του εκάστοτε ανά χώρα φορολογικού συντελεστή	867.238	1.108.826	623.617	864.548
Συμπληρωματικός φόρος 3% σε εισοδήματα από ακίνητα	0	0	0	0
Φόροι μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος	2.400	3.200	2.400	3.200
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	48.797	57.291	27.107	32.020
Μόνιμες διαφορές	0	0	0	0
Φόρος αφορολογήτων εσόδων	0	(21.604)		(21.604)
Φόροι που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	918.435	1.147.712	653.125	878.163

26. Κέρδη ανά μετοχή

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής	2.711.168	3.493.253	1.497.280	2.447.020
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	26.730.187	26.730.187	26.730.187	26.730.187
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,1014	0,1307	0,0560	0,0915

27. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε.	2009-2010
ELTON CORPORATION S.A.	2010-2015
ELTON CORPORATION L.T.D	2010-2015
ELTON CORPORATION D.O.O.	2010-2015

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013., το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για την Εταιρία, η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» για τις χρήσεις από 2011 έως 2014 έχει εκδοθεί χωρίς ουσιαστικές προσαρμογές όσον αφορά το έξοδο του φόρου και την αντίστοιχη πρόβλεψη, όπως αυτές απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2015 ήδη διενεργείται από τους Ορκωτούς Ελεγκτές. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με αυτά τα μέρη πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση και με συνήθεις εμπορικούς όρους. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσεως ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για τον Όμιλο, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτόν, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον.

Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς ή ασυνήθεις όρους και συνθήκες. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά για τη χρήση 2015 και συγκριτικά τη χρήση 2014 καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ		ΑΓΟΡΕΣ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ELTON CORPORATION SA	520.856	471.533	1.765.933	478.625
ELTON CORPORATION EOOD	166.321	200.786	171.796	44.606
ELTON CORPORATION DOO BELGRADE	81.617	66.169	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	768.794	738.488	1.937.729	523.231

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ELTON CORPORATION SA	83.197	85.660	1.478.037	112.402
ELTON CORPORATION EOOD	395.650	468.457	18.787	0
ELTON CORPORATION DOO BELGRADE	194.685	138.215	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	673.532	692.332	1.496.824	112.402

Διεταιρικές Αγορές - Πωλήσεις περιόδου 1/1- 31/12/2015

Αγοράζουσα Εταιρεία					
Πωλούσα Εταιρεία	ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ	ΕΛΤΟΝ SA	ΕΛΤΟΝ EOOD	ΕΛΤΟΝ DOO	Σύνολα
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ	*	520.856	166.321	81.617	768.794
ΕΛΤΟΝ CORPORATION SA	1.765.933	*	26.365	10.850	1.803.148
ΕΛΤΟΝ CORPORATION EOOD	171.796	112.624	*	21.010	305.430
ΕΛΤΟΝ CORPORATION DOO BELGRADE	0	2746	10.600	*	13.346
Σύνολα	1.937.729	636.226	203.286	113.477	2.890.718

Διεταιρικές Αγορές - Πωλήσεις περιόδου 1/1- 31/12/2014

Αγοράζουσα Εταιρεία					
Πωλούσα Εταιρεία	ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ	ΕΛΤΟΝ SA	ΕΛΤΟΝ EOOD	ΕΛΤΟΝ DOO	Σύνολα
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ	*	471.533	200.786	66.169	738.488
ΕΛΤΟΝ CORPORATION SA	478.625	*	28.945	66.412	573.982
ΕΛΤΟΝ CORPORATION EOOD	44.606	77.744	*	0	122.350
ΕΛΤΟΝ CORPORATION DOO BELGRADE	0	0	2.263	*	2.263
Σύνολα	523.231	549.277	231.994	132.581	1.437.083

Διεταιρικές Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις την 31/12/2015					
Έχουσα την Υποχρέωση					
Έχουσα την Απαίτηση	ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ	ΕΛΤΟΝ SA	ΕΛΤΟΝ ΕΟΟΔ	ΕΛΤΟΝ ΔΟΟ	Σύνολα
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ	*	83.197	395.650	194.685	673.532
ΕΛΤΟΝ CORPORATION SA	1.478.037	*	0	37.816	1.515.853
ΕΛΤΟΝ CORPORATION ΕΟΟΔ	18.787	0	*	21.010	39.797
ΕΛΤΟΝ CORPORATION ΔΟΟ BELGRADE	0	0	12.863	*	12.863
Σύνολα	1.496.824	83.197	408.513	253.511	2.242.045

Διεταιρικές Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις την 31/12/2014					
Έχουσα την Υποχρέωση					
Έχουσα την Απαίτηση	ΕΛΤΟΝ ΑΕΒΕ	ΕΛΤΟΝ SA	ΕΛΤΟΝ ΕΟΟΔ	ΕΛΤΟΝ ΔΟΟ	Σύνολα
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ	*	85.660	468.457	138.215	692.332
ΕΛΤΟΝ CORPORATION SA	112.402	*	4.043	59.912	176.357
ΕΛΤΟΝ CORPORATION ΕΟΟΔ	0	9.316	*	0	9.316
ΕΛΤΟΝ CORPORATION ΔΟΟ BELGRADE	0	0	2.263	*	2.263
Σύνολα	112.402	94.976	474.763	198.127	880.268

Η Εταιρεία πραγματοποιεί τις συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, μέσα στα πλαίσια των εργασιών της και σε καθαρά εμπορική βάση.

Δεν υπάρχουν δάνεια προς τα συνδεδεμένα μέρη, πέρα από τις κάτωθι εγγυήσεις δανείων ενός έτους: ποσού δύο εκατομμυρίων ευρώ (2.000.000,00€) στη θυγατρική «ELTON CORPORATION ROMANIA S.A.», ποσού ενός εκατομμυρίου ευρώ (1.000.000,00€) στη θυγατρική «ELTON CORPORATION ΔΟΟ BELGRADE», ποσού δύο εκατομμυρίων ευρώ (2.000.000,00€) στη θυγατρική «ELTON CORPORATION ΕΟΟΔ», ποσού ενός εκατομμυρίου ευρώ (1.000.000,00€) στη θυγατρική «ELTON CORPORATION ΟΟΟ» και ποσού ενός εκατομμυρίου ευρώ (1.000.000,00€) στη θυγατρική «ELTON P.L.S. A.E.»

Δεν υπάρχουν επισφαλείς απαιτήσεις ή προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών (θυγατρικών) του Ομίλου.

Αναλυτικά οι αμοιβές και οι συναλλαγές των διευθυντικών στελεχών και των μελών της διοίκησης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων προς αυτούς για τις περιόδους 1.1-31.12.2015 και 1.1-31.12.2014 είχαν ως εξής (ποσά σε ευρώ) :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης από μισθοδοσία και από κέρδη χρήσεως	868.908	661.914	720.251	512.161
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	74.337	74.337	74.337	74.337

Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2015.

29. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ήταν: Ομίλου **201** Εταιρείας **113**. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της αντίστοιχης περσινής περιόδου ήταν: Ομίλου **199** Εταιρείας **113**.

30. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, ή των θυγατρικών της καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε ορισμένες δικαστικές διεκδικήσεις κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της, η πλειονότητα των οποίων αφορά σε διεκδίκηση της είσπραξης επισφαλών απαιτήσεων κατά πελατών της.

31. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος και η Εταιρεία μισθώνουν ενσώματα πάγια (μεταφορικά μέσα) με λειτουργικές μισθώσεις. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις και λαμβάνοντας υπόψη την κατ' έτος αναπροσαρμογή έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Έως 12 μήνες	247.259	281.710	192.189	210.438
Από 13-60 μήνες	302.800	180.207	271.896	92.439
Σύνολο	550.059	461.917	464.085	302.877

32. Αμοιβές Ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2015 ανήλθαν:

(α) Έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων: Όμιλος: € 32.500,00 Εταιρεία: € 17.000,00.

(β) Φορολογικός έλεγχος: Εταιρεία 12.000,00 ευρώ.

Πέραν των ανωτέρω ελεγκτικών υπηρεσιών, δεν παρέχονται άλλες υπηρεσίες από τους ελεγκτές.

33. Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

Επί των ακινήτων της μητρικής Εταιρείας και των θυγατρικών της δεν υφίσταται εμπράγματα βάρη.

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αυλώνας, 29 Μαρτίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Διευθύνων
Σύμβουλος

Το Εκτελεστικό μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Προϊστάμενος των
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Οικονομικός
Διευθυντής του Ομίλου

Νέστορας Δ. Παπαθανασίου
Α.Δ.Τ. ΑΒ 606775

Άλκηστη Ν. Παπαθανασίου
Α.Δ.Τ. ΑΕ 105490

Στυλιανός Βασιλείου
Α.Δ.Τ. Τ 132250

Αντώνης Γιάσσαρης
Α.Δ.Τ. Ξ 237863

Αρ. Αδείας Α' Τάξης ΟΕΕ 13585

Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005

Οι παρακάτω Ανακοινώσεις/Γνωστοποιήσεις έχουν δημοσιευθεί ή κατέστησαν διαθέσιμες στο κοινό σε εφαρμογή της κοινοτικής ή εθνικής νομοθεσίας, και έχουν αναρτηθεί στην διαδικτυακή ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.elton.gr) :

“Νέα» -> «Δελτία Τύπου» - > 2015

<http://www.elton.gr/Content.php?ContentID=30&Year=2015&Type=Press>

ή έχουν αποσταλεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και βρίσκονται αναρτημένες και στην ιστοσελίδα του Χ.Α.Α (www.helex.gr) στην εξής σύνδεση :

<http://www.helex.gr/el/web/guest/company-announcements2/-/select-company/825> (έτος 2015)

Ακολουθεί η αναλυτική απεικόνιση των εν λόγω ανακοινώσεων και γνωστοποιήσεων :

27/3/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-2776-2015-no-english-translation-available-

31/3/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΕΡΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ/ ΕΚΘΕΣΕΩΝ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-3320-2015-no-english-translation-available-

29/5/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΕΡΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ/ ΕΚΘΕΣΕΩΝ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-6125-2015-no-english-translation-available-

29/5/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΑΝΑΓΓΕΛΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-6208-2015-no-english-translation-available-

24/6/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-7654-2015-no-english-translation-available-

24/6/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ- ΣΥΓΚΡΟΤΗΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-7655-2015-no-english-translation-available-

31/8/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΕΡΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ/ ΕΚΘΕΣΕΩΝ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-9485-2015-no-english-translation-available-

9/10/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-10679-2015-no-english-translation-available-

20/10/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΧΕΤΙΚΗ ΜΕ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ/ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-of-business-developments-

30/11/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΕΡΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ/ ΕΚΘΕΣΕΩΝ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/announcement-12606-2015-no-english-translation-available-

2/12/2015_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΧΕΤΙΚΗ ΜΕ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ/ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

http://www.helex.gr/el/web/guest/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/elton-sa-group-in-the-turkish-market-new-subsiidiary-company

Στην ιστοσελίδα της εταιρίας μας <http://www.elton.gr> βρίσκονται αναρτημένες οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι εκθέσεις ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας.