



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | |
|---|-----------|
| A) ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007 | 3 |
| B) ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | 4 |
| C) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ | 7 |
| D) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1 – 31/12/2015 | 26 |
| Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης..... | 26 |
| Εταιρική κατάσταση οικονομικής θέσης..... | 27 |
| Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων | 28 |
| Εταιρική κατάσταση αποτελεσμάτων | 29 |
| Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων..... | 30 |
| Εταιρική κατάσταση συνολικών εσόδων..... | 31 |
| Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων | 32 |
| Εταιρική κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων..... | 34 |
| Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών | 36 |
| Εταιρική κατάσταση ταμειακών ροών..... | 37 |
| Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων..... | 38 |
| Βάση σύνταξης..... | 38 |
| 1. Αναφέρουσα επιχείρηση..... | 38 |
| 2. Λογιστική βάση | 38 |
| 3. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα Παρουσίασης | 38 |
| 4. Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις | 38 |
| Επιδόσεις του έτους | 41 |
| 5. Λειτουργικοί τομείς..... | 41 |
| 6. Διακοπή δραστηριότητα | 43 |
| 7. Πωλήσεις..... | 44 |
| 8. Έσοδα και έξοδα | 45 |
| 9. Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα..... | 46 |
| 10. Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή..... | 47 |
| Παροχές προσωπικού | 48 |
| 11. Παροχές προσωπικού..... | 48 |
| 12. Έξοδα προσωπικού..... | 49 |
| Φορολογία εισοδήματος..... | 50 |
| 13. Φορολογία εισοδήματος | 50 |
| Περιουσιακά στοιχεία..... | 52 |
| 14. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός..... | 52 |
| 15. Επενδυτικά ακίνητα | 54 |
| 16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία | 54 |
| 17. Αποθέματα | 56 |
| 18. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις..... | 57 |
| 19. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα..... | 57 |
| Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις | 58 |
| 20. Κεφάλαιο και αποθεματικά..... | 58 |
| 21. Διαχείριση κεφαλαίου..... | 59 |
| 22. Δανειακές υποχρεώσεις | 59 |
| 23. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις..... | 61 |
| 24. Αναβαλλόμενα έσοδα / πρόσδοδοι | 61 |
| 25. Προβλέψεις..... | 61 |
| Χρηματοοικονομικά μέσα | 62 |
| 26. Χρηματοοικονομικά μέσα – Εύλογες αξίες και διαχείριση κινδύνου | 62 |
| Σύνθεση ομίλου | 67 |
| 27. Κατάσταση θυγατρικών..... | 67 |
| 28. Μη ελέγχουσες συμμετοχές (NCI) | 67 |
| Άλλες γνωστοποιήσεις | 68 |
| 29. Λειτουργικές μισθώσεις | 68 |
| 30. Δεσμεύσεις | 68 |
| 31. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και εγγυήσεις | 68 |
| 32. Αμοιβές ελεγκτών | 68 |
| 33. Συνδεδεμένα μέρη..... | 69 |
| 34. Είσπραξη μερίσματος και εξόφληση δανείου από θυγατρική..... | 70 |
| 35. Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς..... | 70 |
| Λογιστικές αρχές..... | 71 |
| 36. Βάση επιμέτρησης | 71 |
| 37. Αναταξινομήσεις συγκρίσιμων κονδυλίων | 71 |
| 38. Μεταβολές λογιστικών αρχών | 72 |
| 39. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές..... | 73 |
| 40. Νέα και αναθεωρημένα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ αλλά δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση | 82 |
| F) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1/1 - 31/12/2015..... | 84 |

Α) ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- 1) Παναγιώτης Λύκος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2) Παναγιώτης Σπυρόπουλος, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου
- 3) Ηλίας Καράντζαλης, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.» δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες, εταιρικές και ενοποιημένες, οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 1/1/2015-31/12/2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα της «INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της «INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Κορωπί Αττικής, 29 Μαρτίου 2016

Οι βεβαιούντες

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου
και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου

Το ορισθέν μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Παναγιώτης Λύκος
Α.Δ.Τ. ΑΒ 607588

Παναγιώτης Σπυρόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΙ 579288

Ηλίας Καράντζαλης
Α.Δ.Τ. Κ 358862

B) ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. παρουσιάζει την Έκθεσή του για τις Ετήσιες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Οι Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

A. ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ 2015

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης του Ομίλου, με την πώληση του συνόλου των μετοχών της εταιρείας AUSTRIA CARD GmbH στην εταιρεία AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) η οποία πραγματοποιήθηκε την 15η Δεκεμβρίου 2014, ο νέος υπο-όμιλος υπό την ηγεσία της INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. προσηλωμένος στις ιστορικές αξίες παροχής υπηρεσιών, συνέχισε να συμβάλει στη διαμόρφωση της αγοράς των εκτυπώσεων και των τρόπων με τους οποίους οι εταιρείες διαχειρίζονται τα αρχεία και τις σχέσεις με τους πελάτες τους, ενισχύοντας περαιτέρω την θέση του στην διεθνή αγορά του εκτυπωτικού κλάδου.

Με την πώληση της εταιρείας AUSTRIA CARD GmbH στην εταιρεία AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) αντί τιμήματος € 40.000.000, η εταιρεία INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. πρόβη στη διάθεση του τιμήματος εντός τους 2015, ως ακολούθως:

α) Αποπληρωμή του υπολειπόμενου υφιστάμενου ομολογιακού δανείου ποσού € 20 εκατ., την 15^η Φεβρουαρίου 2015,

β) Απόδοση στους μετόχους ποσού € 22,6 εκατ., ήτοι € 1,10 μικτό ποσό ανά μετοχή ή € 1,06 καθαρό, με τον εξής τρόπο:

- Επιστροφή μετρητών κατόπιν μείωσης μετοχικού κεφαλαίου, ποσού € 0,70 ανά μετοχή με σχετική απόφαση έκτακτης γενικής συνέλευσης που συνεδρίασε την 27/2/2015. Η απόδοση του ποσού στους μετόχους πραγματοποιήθηκε τον Απρίλιο του 2015,

- Διανομή μερίσματος μικτού ποσού € 0,40 ανά μετοχή (καθαρό € 0,36), μετά από απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης του χρήσης 2015, που έλαβε χώρα την 28/5/2015. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε ολοσχερώς τον Ιούνιο της τρέχουσας χρήσης 2015.

Περισσότερες πληροφορίες για την ανωτέρω συναλλαγή περιλαμβάνονται στο «Πληροφοριακό Σημείωμα για την πώληση της AUSTRIA CARD» το οποίο είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα του Ομίλου (www.lykos.gr) και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.helex.gr).

B. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΜΗΤΡΙΚΗΣ

Κατά την χρήση του 2015, οι πωλήσεις αυξήθηκαν σημαντικά σε Ελλάδα και Ρουμανία. Η αγορά εκτυπώσεων ασφαλείας αυξάνεται και είναι φανερό πλέον η τάση της μετάβασης από τη φυσική παράδοση στην ηλεκτρονική διαχείριση δεδομένων, δημιουργώντας νέες ευκαιρίες για τον Όμιλο. Ο ανταγωνισμός στην παραδοσιακή εκτύπωση είναι τοπικός, ενώ ευκαιρίες προκύπτουν καθώς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οι οργανισμοί αναθέτουν εκτός, σε εκτυπωτικές εταιρείες τις εσωτερικές τους εργασίες.

Με στόχο την περαιτέρω βελτίωση της ανταγωνιστικότητας, στο τέλος του 2015 ξεκίνησε ένα πρόγραμμα ανάπτυξης της αποδοτικότητας το οποίο θα μειώσει τα παραγωγικά και γενικά έξοδα της εταιρείας από το 2016 και μετά. Λόγω αυτού του προγράμματος, τα αποτελέσματα της χρήσης 2015 έχουν επιβαρυνθεί από μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού € 1,7 εκατ. έναντι € 0,5 εκατ. στην αντίστοιχη περσινή χρήση. Παράλληλα, έχουν μειωθεί τα λειτουργικά έξοδα διοίκησης-διάθεσης κατά € 1,3 εκατ., έχουν αυξηθεί οι αποσβέσεις κατά € 0,6 εκατ. κυρίως λόγω της αλλαγής στην ωφέλιμη ζωή του εξοπλισμού νέας τεχνολογίας καθώς και έχει σχηματισθεί θετικός αναβαλλόμενος φόρος ποσού € 0,6 εκατ. έναντι των φορολογικών ζημιών.

Κατόπιν των ανωτέρω, τα βασικά οικονομικά μεγέθη του Ομίλου αναπροσαρμοσμένα κατά τα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ύψους € 1,7 εκατ. και € 0,5 εκατ. για τις χρήσεις 2015 και 2014 αντίστοιχα, παρουσιάζονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Δ | % |
|---|-------------|-------------|------------|----------------|
| Πωλήσεις | 64,9 | 59,1 | 5,8 | 9,8% |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) | 2,5 | 2,6 | -0,1 | -3,0% |
| Αναπροσαρμοσμένο EBITDA | 4,2 | 3,1 | 1,1 | 37,8% |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) | -1,1 | -0,5 | -0,6 | -147,9% |
| Αναπροσαρμοσμένο EBIT | 0,6 | 0,1 | 0,5 | 3750,9% |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (EBT) | -2,3 | -1,6 | -0,7 | -47,4% |
| Αναπροσαρμοσμένο EBT | -0,6 | -1,1 | 0,5 | 44,0% |
| Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων (EAT) | -1,6 | -1,6 | 0,0 | -1,1% |

- Οι ενοποιημένες πωλήσεις ανήλθαν σε € 64,9 εκατ. έναντι € 59,1 εκατ. το 2014, παρουσιάζοντας αύξηση 9,8% σε σύγκριση με το 2014,
- Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου, μειώθηκαν κατά € 0,1 εκατ. ή 3% και έφθασαν τα € 2,5 εκατ., έναντι € 2,6 εκατ. το 2014,
- Τα αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου, αυξήθηκαν κατά € 1,1 εκατ. ή 37,8% και έφθασαν τα € 4,2 εκατ., έναντι € 3,1 εκατ. το 2014,

- Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων (EBIT), ανήλθαν σε ζημιές € -1,1 εκατ. έναντι ζημιών € -0,5 εκατ. το 2014, μειωμένα κατά € 0,6 εκατ.,
- Τα αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων (EBIT) του Ομίλου, παρά τις υψηλότερες αποσβέσεις κατά € 0,6 εκατ. αυξήθηκαν κατά € 0,5 εκατ. και έφθασαν τα € 0,6 εκατ., έναντι € 0,1 εκατ. το 2014,
- Τα κέρδη προ φόρων (EBT) του Ομίλου, ανήλθαν σε ζημιές € -2,3 εκατ. έναντι ζημιών € -1,6 εκατ. το 2014, μειωμένα κατά € 0,7 εκατ. ή 47,4%,
- Τα αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων (EBT) του Ομίλου, αυξήθηκαν κατά € 0,5 εκατ. και ανήλθαν σε ζημιές € -0,6 εκατ., έναντι ζημιών € -1,1 εκατ. το 2014, και τέλος,
- Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη μετά φόρων (EAT), ανήλθαν σε ζημιές € -1,6 εκατ. έναντι ζημιών € -1,6 εκατ. το 2014.

Ειδικότερα, όσον αφορά την πορεία των εργασιών ανά γεωγραφικό τομέα, εξαιρουμένων των ενδοεταιρικών συναλλαγών:

Στην Ελλάδα, οι πωλήσεις της μητρικής εταιρείας INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. για το 2015, αυξήθηκαν κατά 10,6% σε σύγκριση με το 2014 και ανήλθαν σε € 34,4 εκατ., έναντι € 31,1 εκατ. το 2014. Η αύξηση των πωλήσεων οφείλεται κυρίως στην αυξημένη ζήτηση για κάρτες πληρωμών λόγω του περιορισμού χρήσης κεφαλαίων τον Ιούνιο του 2015, καθώς και στα νέα έργα εκτύπωσης, εμφακέλλωσης και αποστολής λογαριασμών που έχει αναλάβει η εταιρεία στον Τραπεζικό τομέα και τον τομέα Τηλεπικοινωνιών. Τα αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2015, ανήλθαν σε € 2,4 εκατ. έναντι € 1,4 εκατ. το 2014, αυξημένα κατά € 1 εκατ. ή 76,9%.

Στην Ρουμανία, οι πωλήσεις της θυγατρικής INFORM LYKOS S.A., αυξήθηκαν κατά 9% σε σύγκριση με το 2014 και ανήλθαν σε € 29,6 εκατ., έναντι € 27,1 εκατ. το 2014. Η αύξηση των πωλήσεων οφείλεται σε νέα έργα εκτύπωσης, εμφακέλλωσης και αποστολής λογαριασμών στον Τομέα Τηλεπικοινωνιών και ενίσχυση των ήδη αποκτηθέντων από την προηγούμενη χρήση, καθώς και σε έργα σχετικά με το Δημόσιο της Ρουμανίας, όπως η κάρτα των μέσων μεταφοράς και οι αποδείξεις πληρωμών. Τα δε αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2015, ανήλθαν σε € 1,6 εκατ. έναντι € 1,5 εκατ. το 2014, αυξημένα κατά 7,6%.

Στην Αλβανία, οι πωλήσεις της θυγατρικής ALBANIAN DIGITAL PRINTING SOLUTIONS Sh.p.k., μειώθηκαν κατά 4% σε σύγκριση με το 2014 και ανήλθαν σε € 750 χιλ., έναντι € 784 χιλ. το 2014, τα δε κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2015, ανήλθαν σε € 142 χιλ. έναντι € 111 χιλ. το 2014, αυξημένα κατά € 31 χιλ. ή 28,3%.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων του Ομίλου

Σύμφωνα με τα παραπάνω οι χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου διαμορφώθηκαν το 2015 σε σχέση με το 2014, ως εξής:

- Το περιθώριο της προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων κερδοφορίας ανήλθε στο 3,8% το 2015 από 4,3%, μειωμένο κατά 0,5 μονάδες,
- Το περιθώριο της προ φόρων και τόκων κερδοφορίας ανήλθε στο -1,7% το 2015 από -0,8%, μειωμένο κατά 0,9 μονάδες,
- Το περιθώριο της προ φόρων κερδοφορίας ανήλθε στο -3,5% το 2015 από -2,6%, μειωμένο κατά 0,9 μονάδες,
- Ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο -3,1% το 2015 από 2,5% το 2014, μειωμένος κατά 5,6 μονάδες,
- Ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού ανήλθε στο -1,9% το 2015 από 1,5% το 2014, μειωμένος κατά 3,4 μονάδες,
- Το σύνολο των υποχρεώσεων προς τα Ίδια Κεφάλαια διαμορφώθηκε στο 0,63 για το 2015 από 0,65 το 2014,
- Ο δείκτης Δανειακών Κεφαλαίων προς Ίδια Κεφάλαια, ανήλθε στο 0,28 για το 2015 από 0,40 το 2014, μειωμένος κατά 0,12 μονάδες,
- Ο δε δείκτης Γενικής Ρευστότητας ανήλθε στο 0,89 το 2015 από 1,49 το 2014, μειωμένος κατά 0,6 μονάδες.

Γ. ΠΗΓΕΣ ΚΑΙ ΧΡΗΣΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κατά τη διάρκεια του 2015, οι συνολικές επενδύσεις του Ομίλου, εξαιρουμένων των εξαγορών, ανήλθαν σε € 1,4 εκατ. έναντι 3,1 εκατ. το 2014, εκ των οποίων σε σύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό € 0,7 εκατ., λογισμικά προγράμματα € 0,5 εκατ. και λοιπό εξοπλισμό € 0,2 εκατ. Ο δανεισμός του Ομίλου ανήλθε σε € 14,8 εκατ. το 2015 από € 31,1 εκατ. το 2014, μειωμένος κατά € 16,3 εκατ. Ο δανεισμός του Ομίλου για το 2015 αναλύεται σε € 2,6 εκατ. μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό και € 12,2 εκατ. βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό. Σημειώνεται, ότι την 15^η Φεβρουαρίου του 2015 αποπληρώθηκε το υπολειπόμενο ποσό του ομολογιακού δανείου € 20 εκατ.

Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς, χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς σκοπούς. Η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων από τον Όμιλο επηρεάζει ουσιαστικά την χρηματοοικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές του ροές.

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει ο Όμιλος είναι κυρίως οι εξής:

- Κίνδυνος αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος και κίνδυνος επιτοκίου)
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος αγοράς

Σε σχέση με τον κίνδυνο που απορρέει από τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς, ο Όμιλος έχει μειωμένη έκθεση στο συγκεκριμένο κίνδυνο, λόγω της γεωγραφικής διασποράς του με ισομερή κατανομή των πωλήσεων μεταξύ Ελλάδας, Ρουμανίας και Λοιπών Χωρών με κύρια έκθεση στις αγορές της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης. Σημαντικό μέρος αυτών των πωλήσεων απευθύνεται στον χρηματοοικονομικό τομέα και κυρίως στον τραπεζικό. Η συνεχιζόμενη αρνητική οικονομική συγκυρία καθιστά τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιούμεθα περισσότερο ευάλωτες. Ωστόσο, τα προϊόντα τα οποία προσφέρουμε στους πελάτες μας, των ιδιωτικών και των κρατικών οργανισμών, είναι απαραίτητα τόσο για την καθημερινή τους λειτουργία όσο και για την ανάπτυξη τους. Επιπλέον ο Όμιλος με την επίτευξη της σημαντικής μείωσης των

λειτουργικών δαπανών είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικός και μπορεί να προσφέρει το υψηλό επίπεδο των προϊόντων και υπηρεσιών σε ανταγωνιστικότερες τιμές.

Σε σχέση με τους κινδύνους που απορρέουν από τη μεταβλητότητα των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών:

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των οικονομικών συναλλαγών των εταιριών του Ομίλου (Ελλάδα, Ρουμανία, Αλβανία) γίνεται με το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η κάθε εταιρεία (νόμισμα λειτουργίας). Στην Ρουμανία, μέρος των υποχρεώσεων της εταιρείας είναι σε RON, καθώς και στην Αλβανία σε ALL.

Έκθεση σε συναλλαγματικές διακυμάνσεις υφίσταται κυρίως στην αξία των επενδύσεων του Ομίλου στην Ρουμανία κατά την ενσωμάτωση των οικονομικών καταστάσεων και τη μετατροπή τους από το λειτουργικό νόμισμα RON στο νόμισμα παρουσίασης ευρώ.

Κίνδυνος επιτοκίου

Όλες οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια, έχοντας όμως τη δυνατότητα ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς να μετατραπούν σε σταθερά επιτόκια. Με σημείο αναφοράς τα κονδύλια του Ομίλου την 31/12/2015, σε μία υποθετική αύξηση ή μείωση του Euribor κατά +/- 1% τα αποτελέσματα του Ομίλου θα επηρεάζονταν αρνητικά ή θετικά, αντίστοιχα, κατά ποσό € 147 χιλ. περίπου.

Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Όπως και στο προηγούμενο έτος τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται σημαντικά από τιμές επιτοκίων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε μεγάλους κρατικούς και ιδιωτικούς οργανισμούς με αξιολογημένο ιστορικό πιστοληπτικής ικανότητας. Στις περιπτώσεις ενδείξεων επισφάλειας των απαιτήσεων, διενεργούνται σχετικές προβλέψεις απομειώσεων.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς επίσης και των πληρωμών. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση και ο προγραμματισμός πληρωμών σε εβδομαδιαία και μηνιαία βάση. Δίδεται ιδιαίτερη έμφαση στην σωστή διαχείριση των αποθεμάτων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων ώστε να παρέχεται το μέγιστο της ταμειακής ρευστότητας στον Όμιλο.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω εντεταλμένων στελεχών:

(α) θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες και ρυθμίσεις που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο).

(β) καθορίζει το ανεκτό επίπεδο κινδύνου.

(γ) μεριμνά ώστε ο Όμιλος να διαθέτει την απαιτούμενη κεφαλαιακή επάρκεια και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τη λειτουργία της.

Ε. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

σε χιλ. ευρώ

31/12/2015

| Μητρική εταιρεία - έναντι θυγατρικών | Πωλήσεις αγαθών ή υπηρεσιών | Αγορές αγαθών ή υπηρεσιών | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
|---|-----------------------------|---------------------------|--------------|--------------|
| Lykos Paperless Solutions A.E. | 60,5 | 75,0 | 12,3 | 93,8 |
| Inform Lykos S.A. (Ρουμανία) | 599,0 | 3.515,0 | 102,6 | 66,6 |
| Albanian Digital Printing Solutions Sh.p.k. | 67,8 | 1,7 | 111,4 | 1,7 |
| Σύνολο | 727,3 | 3.591,7 | 226,3 | 162,1 |

Επί των παραπάνω σημειώνουμε τα εξής:

Οι πωλήσεις της μητρικής εταιρείας προς: (α) «Lykos Paperless Solutions A.E.» αφορούν κυρίως υπηρεσίες, (β) «Inform Lykos S.A. (Ρουμανία)» αφορούν κυρίως εκτυπωτικά είδη, όπως και υπηρεσίες υποστήριξης οργάνωσης και διοίκησης, (γ) «Albanian Digital Printing Solutions» αφορούν εκτυπωτικά είδη.

Οι αγορές της μητρικής εταιρείας από: (α) «Inform Lykos S.A. (Ρουμανία)» αφορούν κυρίως έντυπα και εκτυπωτικά είδη (β) «Albanian Digital Printing Solutions» αφορούν εκτυπωτικά είδη.

ΣΤ. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το κλείσιμο της τιμής της μετοχής της INFORM LYKOS στις 31/12/2015 ήταν € 0,45 έναντι € 1,55 τιμή κλεισίματος στις 31/12/2014, ήτοι 71% χαμηλότερη. Η πτώση της τιμής οφείλεται σε απόδοση στους μετόχους εντός τους 2015 € 1,10 ανά μετοχή με επιστροφή μετρητών

από μείωση μετοχικού κεφαλαίου και διανομή μερίσματος. Στο υψηλό του έτους η τιμή της μετοχής έφτασε τα € 1,78 (11/05/2015) και στο χαμηλό του έτους τα € 0,37 (28/08/2015). Η μέση τιμή της μετοχής σταθμισμένη με τον ημερήσιο όγκο συναλλαγών (Volume Weighted Average Price) διαμορφώθηκε σε € 0,979.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, προτίθεται να προτείνει στην 34η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή μερίσματος μικτού ποσού € 0,07 ανά μετοχή (καθαρό € 0,063).

Z. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Με προσήλωση στο βασικό στόχο του στρατηγικού προμηθευτή των μεγάλων οργανισμών, ο Όμιλος αποφάσισε να επενδύσει σε δύο νέες ψηφιακές εκτυπωτικές μονάδες, για να αυξήσει την παραγωγική του δυνατότητα, να ενισχύσει την ποιότητα καθώς και να μειώσει τα παραγωγικά του κόστη. Οι νέες μονάδες αξίας € 3,4 εκατ. εγκαταστάθηκαν στην Ελλάδα και είναι σε πλήρη λειτουργία από τα μέσα Μαρτίου του 2016.

Εκτός της παραπάνω περίπτωσης δεν έχει λάβει χώρα άλλο γεγονός μεταγενέστερο της 31/12/2015, το οποίο ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου.

H. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2016

Ο Όμιλος έχοντας μεγάλη τεχνογνωσία στις ολοκληρωμένες λύσεις – υπηρεσίες έχει αναπτύξει μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες του προσφέροντας το υψηλό επίπεδο των προϊόντων και υπηρεσιών του, σε ανταγωνιστικές τιμές, ώστε να θεωρείται στρατηγικός προμηθευτής των τραπεζικών οργανισμών, των τηλεπικοινωνιών και λοιπών οργανισμών είτε του Ιδιωτικού ή του Δημοσίου τομέα.

Ειδικότερα, πιθανές ευκαιρίες για δημιουργία προστιθέμενης αξίας θα είναι η εστίαση του Ομίλου σε 4 βασικούς πυλώνες:

- Νέες αγορές και πελάτες

Θα συνεχίσει να εστιάζει στην ανάπτυξη των εξαγωγών προκειμένου να αυξηθούν περαιτέρω τα έσοδα, και αφετέρου θα διερευνήσει και αξιολογήσει νέες ευκαιρίες ανάπτυξης στον τομέα της ασφαλούς διαχείρισης εντύπων και πληροφοριών,

- Νέα προϊόντα

Θα επιταχύνει την ανάπτυξη νέων υπηρεσιών με την μετάβαση από τα τρέχοντα προϊόντα σε υπηρεσίες υψηλής προστιθέμενης αξίας, όπως e-λογαριασμοί, e-τιμολόγηση, σκανάρισμα και αρχειοθέτηση, hybrid mail, cloud printing.

- Βελτίωση της αποδοτικότητας

Θα αξιοποιήσει περισσότερο τις εγκαταστάσεις χαμηλού κόστους, ώστε να αυξηθεί περαιτέρω η ανταγωνιστικότητα και κερδοφορία, θα συνεχίσει να βελτιώνει την αποδοτικότητα και θα επενδύει σε νέες τεχνολογίες, που θα αυξάνουν τη δυνατότητα παραγωγής και θα μειώνουν τα κόστη, για την ενίσχυση της κερδοφορίας.

- Ενδεχόμενες ευκαιρίες στρατηγικών συνεργασιών

Θα συνεχίσει να διερευνά ενδεχόμενες ευκαιρίες στρατηγικών συνεργασιών, με απώτερο στόχο του την περαιτέρω ενδυνάμωση της θέσης του στην ευρύτερη περιοχή της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης.

Λόγω της συνεχιζόμενης δύσκολης οικονομικής συγκυρίας, αναμένεται για το 2016, τα έσοδα να κυμανθούν στα ίδια επίπεδα με το 2015. Ως αποτέλεσμα του προγράμματος για την ανάπτυξη της αποδοτικότητας που ξεκίνησε στο τέλος του 2015 και που περιλαμβάνει μείωση των παραγωγικών και γενικών εξόδων, αναμένεται βελτίωση του λειτουργικού αποτελέσματος στο 2016.

I. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ.7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3556/2007

(α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε € 12.758.591,88 και ήταν διαιρεμένο σε 20.578.374 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,62 ευρώ η κάθε μία.

Με βάση το μετοχολόγιο της 31 Δεκεμβρίου 2015, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας ήταν η ακόλουθη:

| Μέτοχος | Αριθμός μετοχών | Ποσοστό % |
|--|-------------------|----------------|
| AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) | 14.568.053 | 70,79% |
| Όλγα Λύκου | 1.937.856 | 9,42% |
| Λοιποί μέτοχοι (<5%) | 4.072.465 | 19,79% |
| Σύνολο | 20.578.374 | 100,00% |

Το σύνολο (100%) των μετοχών της Εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές και αδιαίρετες και δεν υπάρχουν ειδικές κατηγορίες μετοχών. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνοδεύουν τις μετοχές, είναι αυτά που προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/1920.

Με βάση δε το μετοχολόγιο της 29ης Μαρτίου 2016, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας ήταν η ακόλουθη:

| Μέτοχος | Αριθμός μετοχών | Ποσοστό % |
|--|-------------------|----------------|
| AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) | 14.568.053 | 70,79% |
| Όλγα Λύκου | 1.937.856 | 9,42% |
| Λοιποί μέτοχοι (<5%) | 4.072.465 | 19,79% |
| Σύνολο | 20.578.374 | 100,00% |

Ο Νικόλαος Λύκος είναι ο βασικός μέτοχος της AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) και κατέχει ποσοστό 96,14% των μετοχών της.

Τέλος, τα κύρια δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μετοχή, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας και τον Κ.Ν.2190/1920, έχουν ως εξής:

1. Κάθε μετοχή, παρέχει δικαίωμα στη διανομή των κερδών της Εταιρείας και στο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας, σε περίπτωση διάλυσης αυτής κατά το λόγο του καταβεβλημένου κεφαλαίου της μετοχής προς το συνολικό καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

2. Σε κάθε περίπτωση αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται (α) με εισφορά σε είδος ή (β) με έκδοση ομολογίων με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές ή (γ) στο πλαίσιο Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Stock Option Plan) για την απόκτηση μετοχών, σύμφωνα με την παράγραφο 13 του άρθρου 13 του Κ.Ν.2190/1920, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

3. Κατόπιν αιτήσεως οποιουδήποτε μετόχου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες περί των υποθέσεων της Εταιρείας στο μέτρο που είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

4. Κατόπιν αιτήσεως μετόχων, εκπροσωπούντων το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου (α) το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση, (β) το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει πρόσθετα θέματα στην ημερήσια διάταξη ήδη συγκληθείσας Γενικής Συνέλευσης, (γ) το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην ημερήσια διάταξη, (δ) ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία φορά μόνο τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, (ε) το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώσει στην τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τα ποσά τα οποία κατά την τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους αυτής, καθώς και κάθε άλλη παροχή προς τα πρόσωπα αυτά ή κάθε από οποιαδήποτε αιτία υπάρχουσα σύμβαση της Εταιρείας με αυτά, (στ) η λήψη απόφασης επί θέματος της ημερήσιας διάταξης Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση. Επίσης, μέτοχοι εκπροσωπούντες το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Εταιρείας εφόσον πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης.

5. Κατόπιν αιτήσεως μετόχων, εκπροσωπούντων το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες περί της πορείας των εταιρικών υποθέσεων και της περιουσιακής κατάστασης της Εταιρείας. Επίσης, μέτοχοι εκπροσωπούντες το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Εταιρείας εφόσον εκ της όλης πορείας των εταιρικών υποθέσεων καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

6. Στις ανωτέρω υπό 3, 4 και 5 περιπτώσεις, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν ότι κατέχουν τις μετοχές που τους παρέχουν τα ανωτέρω (υπό 3,4 και 5) δικαιώματα.

7. Οι μέτοχοι για να ασκήσουν τα δικαιώματά τους παραστάσεως και ψήφου στη Γενική Συνέλευση, οφείλουν να τηρούν κατατεθειμένες τις μετοχές τους.

8. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην εισφορά τους, δηλαδή στο ονομαστικό κεφάλαιο των μετόχων τους.

(β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

1. Δεν υπάρχουν από το καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της.

2. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3016/2002, ως ισχύει, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας δεν μπορούν κατά τη διάρκεια της θητείας τους, μεταξύ άλλων, να κατέχουν μετοχές της σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της.

(γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3556/2007

Την 29η Μαρτίου 2016, η AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) και η κα Όλγα Λύκου κατείχαν ποσοστό 70,79% και 9,42% αντίστοιχα του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ο κος Νικόλαος Λύκος κατέχει ποσοστό 96,14% του μετοχικού κεφαλαίου της AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG).

Δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι, που να κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε., και τους οποίους, να γνωρίζει η Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, την 29η Μαρτίου 2016, η INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. δεν συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο καμίας εταιρείας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

(δ) Κάτοχοι μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

(ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου - Προθεσμίες άσκησης σχετικών δικαιωμάτων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

1. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας η κυριότητα μιας μετοχής δίνει δικαίωμα σε μία ψήφο.

2. Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτή, μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί.

Αν δεν επιτευχθεί απαρτία, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την ημερομηνία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, αφού προσκληθεί πριν από δέκα (10), τουλάχιστον, ημέρες και βρίσκεται σε απαρτία κατά την επαναληπτική αυτή συνεδρίαση

και αποφασίζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης με την ως άνω συνθήκη απαρτία λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή.

Εξαιρετικά, προκειμένου για αποφάσεις που αφορούν στη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, στη μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης, στην επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που δεν προβλέπεται από το Καταστατικό, σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 και 3 αυτού, εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920, στη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των καθαρών κερδών, στη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή στη διάλυση της Εταιρείας, στην παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Δ.Σ. για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Καταστατικού, και σε κάθε άλλη περίπτωση που ο νόμος και το Καταστατικό ορίζει ότι για τη λήψη ορισμένης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση απαιτείται εξαιρετική απαρτία, η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν, τα δύο τρίτα (2/3) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί. Αν δεν επιτευχθεί τέτοια απαρτία, η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται πάλι σύμφωνα με τα ανωτέρω, βρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα και αποφασίζει για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ήμισυ (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί. Αν ούτε η απαρτία αυτή επιτευχθεί, η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται πάλι τηρουμένης της ίδιας διαδικασίας, όπως αμέσως πιο πάνω και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα και αποφασίζει για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, αν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης για τις οποίες απαιτείται η ως άνω εξαιρετική απαρτία λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν.

3. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του φορέα, στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας (δηλ. στο Σύστημα Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.»). Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής) και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Στην επαναληπτική Γενική Συνέλευση μπορούν να μετάσχουν μέτοχοι υπό τις ίδιες παραπάνω τυπικές προϋποθέσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 28α του Κ.Ν. 2190/1920. Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδεια της. Η άσκηση των ανωτέρω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετόχων του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Είκοσι τέσσερις (24) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση πρέπει να τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση του καταστήματος της Εταιρείας πίνακας αυτών που έχουν δικαίωμα ψήφου με ένδειξη των τυχόν αντιπροσώπων τους και του αριθμού των μετόχων τους και των ψήφων καθενός από αυτούς και των διευθύνσεων των μετόχων και των αντιπροσώπων αυτών.

Κάθε ένσταση κατά του πίνακα, προτείνεται, με ποινή απαραδέκτου, κατά την έναρξη της συνεδρίασης και πριν η Συνέλευση εισέλθει στην ημερήσια διάταξη.

(στ) Συμφωνίες Μετόχων για περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων για περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, που να είναι γνωστές στην Εταιρεία.

(ζ) Κανόνες διορισμού / αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 19, 21 και 22 του Καταστατικού της Εταιρείας:

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε έως εννέα (5 έως 9) μέλη τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η διάρκεια της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τρία (3) έτη και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη μετά τη λήξη της θητείας τους τακτική Γενική Συνέλευση, δεν μπορεί όμως να υπερβεί την τετραετία.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που έληξε η θητεία τους, μπορούν να εκλεγούν και πάλι χωρίς κανένα περιορισμό και είναι ελεύθερα ανακλητά.

Στην περίπτωση που πεθάνει ή παραιτηθεί ή από οποιοδήποτε λόγο χάσει την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ένας ή περισσότεροι Σύμβουλοι αυτού, τότε, τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είναι τουλάχιστον τρία (3), εκλέγουν τον ή τους αντικαταστάτες των αποβιωσάντων, ή παραιτηθέντων, ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο απωλεσάντων την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για το υπόλοιπο της θητείας αυτών. Η εκλογή αυτή των νέων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανακοινώνεται στην πρώτη τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση που θα επακολουθήσει. Ο Σύμβουλος που εκλέγεται για να αναπληρώσει άλλον διατηρεί την ιδιότητά του για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας αυτού που αναπλήρωσε. Τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είναι τουλάχιστον τρία (3), μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας και χωρίς την κατά τα ανωτέρω αντικατάσταση των ελλειπόντων Συμβούλων, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των Συμβούλων όπως είχαν πριν από την επέλευση των λόγων αντικατάστασης. Σε κάθε περίπτωση, οι απομένοντες Σύμβουλοι, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι Σύμβουλοι, εκλέγουν μεταξύ αυτών τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τον Πρόεδρο, όταν απουσιάζει ή κωλύεται να ασκήσει τα καθήκοντά του, αντικαθιστά ο Αντιπρόεδρος, τον τελευταίο δε στις ίδιες περιπτώσεις αντικαθιστά μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ο Διευθύνων Σύμβουλος. Η ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου μπορεί να συμπίπτει με την ιδιότητα άλλου αξιωματούχου του Διοικητικού Συμβουλίου, ειδικότερα δε με την ιδιότητα του Προέδρου του Δ.Σ..

Η συνεδρίαση του Συμβουλίου, προκειμένου να συγκροτηθεί σε σώμα, πραγματοποιείται αμέσως μετά την εκλογή του από τη Γενική Συνέλευση. Κατά την συνεδρίαση εκλέγονται ο Πρόεδρος, ο Αντιπρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας. Ο Πρόεδρος, ο Αντιπρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος μπορούν να εκλεγούν και πάλι χωρίς κανένα περιορισμό.

2. Δεν υπάρχουν κανόνες τροποποίησης του Καταστατικού της Εταιρείας που να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

(η) Αρμοδιότητα Δ.Σ. για έκδοση νέων μετοχών / αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920

1. Κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφαση που θα λαμβάνει με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, μπορεί να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο μερικά ή ολικά με έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό των αυξήσεων, δεν μπορεί να υπερβεί το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο. Η ως άνω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920. Η πιο πάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου, μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση, για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση και η ισχύς της αρχίζει μετά τη λήξη της κάθε πενταετίας. Η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920.

Η ως άνω εξουσία δεν έχει παρασχεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο από τη Γενική Συνέλευση.

Κατ' εξαίρεση, αν τα αποθεματικά της Εταιρείας υπερβαίνουν το ένα τέταρτο (1/4) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, για την αύξηση του κεφαλαίου, απαιτείται πάντοτε απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

2. Με τις ίδιες προϋποθέσεις της παρ. η.1. ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακού δανείου με την έκδοση ομολογίων μετατρέψιμων σε μετοχές.

Ομοίως με όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω στην παρ. η.1., η ως άνω εξουσία, δεν έχει παρασχεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο από τη Γενική Συνέλευση.

3. Σύμφωνα με την παρ. 13 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει μετά το Ν. 3604/2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τον τελευταίο μήνα της εταιρικής χρήσης αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, χωρίς τροποποίηση του Καταστατικού της, εκδίδοντας νέες μετοχές στο πλαίσιο υλοποίησης εγκεκριμένου από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Stock Option Plan), για την απόκτηση μετοχών της Εταιρείας. Πρόγραμμα Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Stock Option Plan) δεν υφίσταται.

4. Απαγορεύεται στην Εταιρεία να αποκτήσει μετοχές της, εκτός από τις περιπτώσεις και με τους όρους που προβλέπονται στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 28ης Μαΐου 2015 ενέκρινε την απόκτηση από την Εταιρεία 28.000 ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920, εντός είκοσι τεσσάρων (24) μηνών και σε τιμή από ευρώ 0,20 έως ευρώ 2, με σκοπό τη διανομή τους στο προσωπικό αυτής. Η Εταιρεία δεν έχει υλοποιήσει μέχρι σήμερα την απόφαση αυτή.

θ) Σημαντικές συμφωνίες της Εταιρείας που ισχύουν / τροποποιούνται / λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμφωνίες που ισχύουν, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας.

(ι) Συμφωνίες αποζημίωσης μελών Δ.Σ. ή προσωπικού σε περίπτωση παραίτησης / απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας / απασχόλησης λόγω δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες αποζημίωσης μελών Δ.Σ. ή προσωπικού για οποιοδήποτε λόγο και αιτία.

Κορωπί, 29 Μαρτίου 2016

Παναγιώτης Λύκος
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Γενικά

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αναφέρεται σε ένα σύνολο αρχών με βάση το οποίο επιδιώκεται η επαρκής οργάνωση, λειτουργία, διοίκηση και έλεγχος μιας επιχείρησης, με μακροπρόθεσμο στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας της και τη διαφύλαξη των έννομων συμφερόντων όλων όσων συνδέονται με αυτήν.

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 Νόμος 3693/2008, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρείας, ο Νόμος 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης και ο Νόμος 3873/2010, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/EK της Ευρωπαϊκής Ένωσης, περί ετησίων και ενοποιημένων λογαριασμών εταιρειών ορισμένων μορφών. Τέλος, στην Ελλάδα, όπως εξάλλου και στις περισσότερες άλλες χώρες, ο Νόμος περί ανωνύμων εταιρειών (Κ.Ν. 2190/1920, τον οποίον τροποποιούν πολλές από τις παραπάνω διατάξεις) περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες διακυβέρνησής τους.

Οικειοθελής Συμμόρφωση της Εταιρείας προς τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις σημαντικές επιταγές και ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιοσδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Η Εταιρεία έχει αποφασίσει αυτοβούλως να υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες (καλούμενος εφεξής «Κώδικας»). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.sev.org.gr>. Κατά συνέπεια η παραπομπή σε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης θα αναφέρεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες.

Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

Η Εταιρεία δηλώνει 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, εφαρμόζομενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (πέρα των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές. Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές που 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. Σχετική αναφορά για την μη εφαρμογή ορισμένων διατάξεων γίνεται και από τον ίδιο τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) για εταιρείες που δεν ανήκουν στον FTSE-20 και FTSE-40.

Η Εταιρεία, κατά περίπτωση, αποκλίνει ή δεν εφαρμόζει στο σύνολό τους ορισμένες διατάξεις του Κώδικα οι οποίες επισημαίνονται με *πλάγια γράμματα*.

- Αναφορικά με το ρόλο και τις αρμοδιότητες του ΔΣ:

α) 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 όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη. *A.II (1.2)*

- Αναφορικά με το μέγεθος και τη σύνθεση του ΔΣ:

α) το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, αλλά από πέντε (5) έως εννέα (9). Ο συγκεκριμένος αριθμός μελών καλύπτει τις ανάγκες της εταιρείας ως προς την εύρυθμη και αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση καθώς και το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρείας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου. *A.II (2.1)*

- Αναφορικά με το ρόλο και τις απαιτούμενες ιδιότητες του Πρόεδρου του ΔΣ:

α) το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του προκειμένου να διευκολυνθεί η εύρυθμη λειτουργία του ΔΣ και η επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Σχετική αναφορά ως προς την μη εφαρμογή από εταιρείες που δεν ανήκουν στον FTSE-20 και FTSE-40 περιλαμβάνεται και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ. *A.III (3.3)*

- Αναφορικά με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του ΔΣ:

α) η Εταιρεία δεν έχει κρίνει απαραίτητη την δημιουργία επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών του ΔΣ *A.V (5.4, 5.5, 5.6, 5.7, 5.8)*

- Αναφορικά με την εν γένει λειτουργία του ΔΣ:

α) δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, καθώς οι διατάξεις του υφιστάμενου Κανονισμού Λειτουργίας της εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του ΔΣ *A.VI (6.1)*

β) το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς η εταιρεία θεωρεί ότι η λειτουργία του ΔΣ καλύπτεται επαρκώς από τον υφιστάμενο Κανονισμό Λειτουργίας και τις σχετικές διατάξεις του. Επιπρόσθετα, η σύγκληση ΔΣ είναι ιδιαίτερα ευχερής, λόγω αντικειμενικών συνθηκών, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως *A.VI (6.1)*

γ) δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η απαιτούμενη υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ. και για την απαιτούμενη ροή πληροφοριών μεταξύ των μελών του Δ.Σ. *A.VI (6.2, 6.3)*

δ) δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα αμοιβών είναι σαφώς καθορισμένα από τον υφιστάμενο Κανονισμό Λειτουργίας ενώ τυχόν απόκλιση συζητείται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ *A.VI (6.5)*

ε) δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές –διοικητικές ικανότητες. *A.VI (6.6)*

στ) δεν υφίσταται ειδική πρόβλεψη για παροχή πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων. Ωστόσο, όλα τα αιτήματα από οιοδήποτε τμήμα αναφορικά με την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων εξετάζονται από την Διοίκηση και εγκρίνονται ανά περίπτωση, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες *A.VI (6.9,6.10)*

- Αναφορικά με την αξιολόγηση του ΔΣ:

α) Εκτός από την αξιολόγηση του ΔΣ, μέσω της Έκθεσης Διαχείρισης, από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, το ΔΣ παρακολουθεί και επανεξετάζει την υλοποίηση των αποφάσεών του σε ετήσια βάση. Επιπλέον των ανωτέρω, ήδη εξετάζεται η εισαγωγή συστήματος αξιολόγησης του ΔΣ και των επιτροπών του. *A.VII (7.1 & 7.2)*.

- Αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου:

Σύμφωνα και με τις σχετικές διατάξεις του Ν.3016/2002, εφόσον στο ΔΣ της Εταιρείας δεν συμμετέχουν ως μέλη εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων, είναι υποχρεωτική η ύπαρξη ανεξάρτητων μελών και για το λόγο αυτό στη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου του ΔΣ προβλέπονται δύο (2) ανεξάρτητα μέλη. *BI (1.4)*

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του ΔΣ, η οποία έχει ορισθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 03/06/2013 και ανασυγκροτηθεί την 08/03/2016. Για τα βασικά καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου ισχύουν και εφαρμόζονται όλα όσα αναφέρονται στα πλαίσια των διατάξεων του Ν.3693/2008 και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, χωρίς την ύπαρξη ειδικότερου κανονισμού λειτουργίας. *BI (1.7)*.

- Αναφορικά με το επίπεδο και τη διάρθρωση των αμοιβών:

Οι αμοιβές του Προέδρου του ΔΣ και Διευθύνοντος Συμβούλου καθώς και των μελών του ΔΣ, εκτελεστικών και μη, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του ΔΣ και στις επιτροπές αυτού, εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, σε συμφωνία πάντα με τις διατάξεις του υφιστάμενου Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας. *Γ.I (1.4)*.

Στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει δοθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού. *Γ.I (1.3)*.

- Αναφορικά με τη Γενική Συνέλευση των μετόχων:

Όσον αφορά στην εφαρμογή της ειδικής πρακτικής της ηλεκτρονικής ψήφου ή της ψήφου δι' αλληλογραφίας, η εφαρμογή της αναστέλλεται προσωρινά, εν αναμονή της έκδοσης σχετικών υπουργικών αποφάσεων, όπως προβλέπεται στο Ν.3884/2010. *Δ.II (1.2)*.

Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης Επιπλέον των Προβλέψεων του Νόμου ή του Κώδικα

Η Εταιρεία μέσα στα πλαίσια εφαρμογής ενός δομημένου και επαρκούς συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, έχει εφαρμόσει συγκεκριμένες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης κάποιες από τις οποίες είναι επιπλέον των προβλεπόμενων από τους σχετικούς νόμους (Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, Ν.3016/2002 και Ν.3693/2008).

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία εφαρμόζει τις εξής επιπλέον πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης:

α) Η εταιρεία τηρεί, επικαιροποιημένο και εγκεκριμένο από το ΔΣ, Κανονισμό Λειτουργίας, στον οποίο περιλαμβάνονται σαφείς αναφορές προς την Εταιρική Διακυβέρνηση, τον ρόλο και την λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, της Γενικής Συνέλευσης καθώς και άλλα θέματα που άπτονται της ορθής Διοίκησης της Εταιρείας. Περιληπτικά οι περιοχές που καλύπτει ο εν λόγω Κανονισμός είναι:

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1.1. ΓΕΝΙΚΑ

1.2. ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ

2. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ «INFORM – Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.»

- 2.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
- 2.2. ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
- 2.3. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
- 2.4. ΕΛΕΓΧΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
3. ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ – ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
 - 3.1. ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
4. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ
 - 4.1. ΑΡΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ
 - 4.2. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 - 4.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ
 - 4.4. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΗΓΗΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ
5. ΚΑΝΟΝΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΕΚΠΕΡΑΙΩΣΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
 - 5.1. ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
 - 5.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
 - 5.3. ΕΣΩΤΕΡΙΚΕΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
 - 5.4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
 - 5.5. ΜΗΧΑΝΟΡΓΑΝΩΣΗ
 - 5.6. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ
 - 5.7. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ
 - 5.8. ΔΙΑΚΙΝΗΣΗ & ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗ

Το πνεύμα του Κανονισμού Λειτουργίας προωθεί την συμμόρφωση με την νομοθεσία και τις εσωτερικές πολιτικές της εταιρείας για την αποφυγή κινδύνων και άλλων νομικών συνεπειών για την Εταιρεία και για κάθε μέλος του προσωπικού, από τους εργαζόμενους μέχρι τα μέλη της Διοίκησης.

Οι κύριοι στόχοι του Κανονισμού είναι,

- i. η πρόληψη της παραβατικής συμπεριφοράς
- ii. η τήρηση των πολιτικών ώστε να μειωθούν οι κίνδυνοι γύρω από την φήμη και την δημόσια εικόνα του Ομίλου
- iii. η διαρκής εκπαίδευση του προσωπικού αναφορικά με τους κινδύνους που ενέχουν τα περιστατικά διαφθοράς, απάτης, κακής χρήσης προσωπικών δεδομένων, αλλοίωσης των οικονομικών καταστάσεων, διαρροής εμπιστευτικών πληροφοριών κ.α.
- iv. ο εντοπισμός παραβάσεων σχετικών με θέματα συμμόρφωσης, η διερεύνησή τους και η υποβολή προτάσεων και διορθωτικών ενεργειών ή μέτρων που απαιτούνται.

β) Λόγω της φύσης και του σκοπού της Εταιρείας, η εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτικές και διαδικασίες κατά ISO, λαμβάνοντας και τις σχετικές πιστοποιήσεις.

Κύρια Χαρακτηριστικά των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε Σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και Χρηματοοικονομικών Αναφορών

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και των χρηματοοικονομικών αναφορών περιλαμβάνει δικλείδες ασφαλείας και ελεγκτικούς μηχανισμούς σε διάφορα επίπεδα μέσα στον Οργανισμό όπως περιγράφεται παρακάτω:

α) Δικλείδες ασφαλείας σε εταιρικό επίπεδο

Αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση και διαχείριση κινδύνων:

Το μέγεθος και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του Ομίλου απαιτεί ένα σύνθετο σύστημα αναγνώρισης και διαχείρισης κινδύνων το οποίο να εφαρμόζεται σε όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Η αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων γίνεται κυρίως κατά την φάση κατάρτισης του στρατηγικού σχεδιασμού και του ετήσιου επιχειρηματικού προγράμματος. Τα θέματα που εξετάζονται ποικίλουν ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και της βιομηχανίας και περιλαμβάνουν ενδεικτικά πολιτικές εξελίξεις στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή που αποτελούν σημαντικές πηγές πρώτων υλών, αλλαγές τεχνολογίας, μακροοικονομικούς δείκτες και ανταγωνιστικό περιβάλλον.

Σχεδιασμός και παρακολούθηση / Προϋπολογισμός:

Η πορεία της εταιρείας παρακολουθείται μέσω λεπτομερούς προϋπολογισμού ανά κλάδο δραστηριότητας και συγκεκριμένη αγορά. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από εξωγενείς παράγοντες οι οποίοι σαφώς επηρεάζονται από την γενικότερη οικονομική ύφεση και αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει την ελληνική αλλά και την παγκόσμια αγορά. Στα πλαίσια αυτής της κατάστασης ο Όμιλος έχει ήδη προβεί στις ενδεδειγμένες ενέργειες προκειμένου να ανταποκριθεί στα νέα δεδομένα και να εκμεταλλευτεί τις νέες συνθήκες αγοράς. Για όλους τους παραπάνω λόγους ο προϋπολογισμός αναπροσαρμόζεται σε τακτά διαστήματα

για να λάβει υπόψη τις αλλαγές αυτές. Η διοίκηση παρακολουθεί την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου μέσω τακτικών αναφορών, συγκρίσεων με τον προϋπολογισμό καθώς και συναντήσεων της διοικητικής ομάδας.

Επάρκεια Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

Η Διοίκηση έχει σχεδιάσει και εκτελεί διαρκείς εποπτικές δραστηριότητες, οι οποίες είναι ενσωματωμένες στη λειτουργία της Εταιρείας κι οι οποίες διασφαλίζουν ότι το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου διατηρεί διαχρονικά την αποτελεσματικότητά του. Η Εταιρεία διενεργεί και περιοδικές μεμονωμένες αξιολογήσεις ως προς την καταλληλότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες υλοποιούνται κατά κύριο λόγο μέσω της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Εταιρεία διαθέτει ανεξάρτητη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου η οποία μεταξύ άλλων διασφαλίζει ότι οι διαδικασίες αναγνώρισης και διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από τη Διοίκηση είναι επαρκείς, διασφαλίζει την αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και την ποιότητα και αξιοπιστία της παρεχόμενης πληροφόρησης από τη Διοίκηση προς το ΔΣ αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου. Η σύνταξη του Πλάνου (ή Εγχειριδίου) Ελέγχου της Υπηρεσίας βασίζεται σε διενεργηθείσα για τον σκοπό αυτό αξιολόγηση κινδύνων, καθώς και σε θέματα που έχουν επισημανθεί από τη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου. Το Πλάνο (ή Εγχειρίδιο) Ελέγχου υποβάλλεται για έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου. Η διαδικασία αξιολόγησης κινδύνων διενεργείται ετησίως και λαμβάνει υπόψη της την αξιολόγηση κινδύνων που εκτελείται με ευθύνη του ΔΣ στα πλαίσια της Διαχείρισης των Κινδύνων της Εταιρείας.

Η επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθείται σε συστηματική βάση από την Επιτροπή Ελέγχου μέσω τριμηνιαίων αναφορών που υποβάλλονται σε αυτήν από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.

Οι αναφορές της Διοίκησης και της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, παρέχουν αξιολόγηση των σημαντικών κινδύνων και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ως προς τη διαχείρισή τους. Οποιοσδήποτε αδυναμίες εντοπιστούν κοινοποιούνται μέσω των αναφορών, συμπεριλαμβανομένης της επίπτωσης που είχαν ή μπορεί να έχουν καθώς και των ενεργειών της Διοίκησης για την διόρθωση αυτών.

Προς διασφάλιση της ανεξαρτησίας του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, το ΔΣ ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική και διαδικασία για την διαμόρφωση εισήγησης προς τη Γενική Συνέλευση για την εκλογή τακτικού ελεγκτή. Ενδεικτικά, η πολιτική αυτή προβλέπει μεταξύ άλλων την επιλογή ορκωτού ελεγκτή διεθνούς αναγνωρισμένου κύρους με ταυτόχρονη διασφάλιση της ανεξαρτησίας του.

Ρόλοι και ευθύνες του ΔΣ:

Ο ρόλος, οι αρμοδιότητες και οι σχετικές ευθύνες του ΔΣ περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας που είναι εγκεκριμένος από το ΔΣ.

Πρόληψη και καταστολή της χρηματοοικονομικής απάτης:

Στα πλαίσια της διαχείρισης κινδύνων οι περιοχές οι οποίες θεωρούνται υψηλού κινδύνου για χρηματοοικονομική απάτη παρακολουθούνται με τα κατάλληλα συστήματα ελέγχου και ανάλογα αυξημένες δικλείδες ασφαλείας. Ενδεικτικά αναφέρεται η ύπαρξη λεπτομερών οργανογραμμάτων, κανονισμών λειτουργίας καθώς και λεπτομερών διαδικασιών και εγκριτικών ορίων. Επίσης, επιπλέον των ελεγκτικών μηχανισμών που εφαρμόζει κάθε διεύθυνση, όλες οι δραστηριότητες της εταιρείας υπόκεινται σε ελέγχους από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο ΔΣ.

Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας:

Η Εταιρεία, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, έχει συντάξει σχετικό Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, που είναι εγκεκριμένος από το ΔΣ. Μέσα στα πλαίσια του Κανονισμού ορίζονται και οι αρμοδιότητες και ευθύνες των βασικών θέσεων εργασίας, προάγοντας έτσι τον επαρκή διαχωρισμό αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας.

β) Δικλείδες ασφαλείας στα πληροφοριακά συστήματα

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα επαρκές πλαίσιο παρακολούθησης και ελέγχου των πληροφοριακών συστημάτων της, το οποίο ορίζεται από επιμέρους ελεγκτικούς μηχανισμούς, πολιτικές και διαδικασίες και προσδιορίζεται επαρκώς τόσο από τον εγκεκριμένο Κανονισμό Λειτουργίας όσο και στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου. Επίσης προβλέπεται συγκεκριμένη διαδικασία για την διασφάλιση από τυχόν προβλήματα στα συστήματα του Ομίλου μέσω προγράμματος Business Continuity (περιλαμβάνεται off-site storage των κρίσιμων στοιχείων της Εταιρείας για την ανάκτηση της λειτουργικότητάς της σε άμεσο χρόνο). Τέλος, έχουν καθοριστεί συγκεκριμένα δικαιώματα εισόδου (Access Rights) στα διάφορα πληροφοριακά συστήματα για όλους τους εργαζομένους ανάλογα με τη θέση και το ρόλο που κατέχουν, ενώ τηρείται επίσης και σχετικό αρχείο εισόδου (entry log) στα συστήματα της Εταιρείας.

γ) Δικλείδες ασφαλείας διαδικασίας σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών

Ως μέρος των διαδικασιών σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, υφίστανται και λειτουργούν συγκεκριμένες δικλείδες ασφαλείας, οι οποίες σχετίζονται με τη χρήση εργαλείων και μεθοδολογιών κοινώς αποδεκτών βάσει των διεθνών πρακτικών. Οι βασικότερες περιοχές στις οποίες λειτουργούν δικλείδες ασφαλείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών αναφορών και οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας είναι οι εξής:

Οργάνωση – Κατανομή Αρμοδιοτήτων

- Η εκχώρηση των αρμοδιοτήτων και εξουσιών τόσο στην ανώτερη Διοίκηση της εταιρείας όσο και στα μεσαία και κατώτερα στελέχη της, διασφαλίζει την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με παράλληλη διαφύλαξη του

απαιτούμενου διαχωρισμού αρμοδιοτήτων (segregation of duties).

- Κατάλληλη στελέχωση των οικονομικών υπηρεσιών με άτομα που διαθέτουν την απαιτούμενη τεχνική γνώση και εμπειρία για τις αρμοδιότητες που τους ανατίθενται.

Διαδικασίες λογιστικής παρακολούθησης και σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

- Ύπαρξη ενιαίων πολιτικών και τρόπου παρακολούθησης των λογιστηρίων κοινοποιημένων στις θυγατρικές του Ομίλου, οι οποίες περιέχουν ορισμούς, αρχές λογιστικής που χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της, οδηγίες για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών, της ενοποίησης, κλπ.
- Αυτόματοι έλεγχοι και επαληθεύσεις που διενεργούνται μεταξύ των διαφόρων συστημάτων πληροφόρησης ενώ απαιτείται ειδική έγκριση λογιστικών χειρισμών μη επαναλαμβανόμενων συναλλαγών.

Διαδικασίες διαφύλαξης περιουσιακών στοιχείων

- Ύπαρξη δικλίδων ασφαλείας για τα πάγια περιουσιακά στοιχεία, τα αποθέματα, τα χρηματικά διαθέσιμα - επιταγές και τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, όπως ενδεικτικά η φυσική ασφάλεια ταμείου ή αποθηκών και η απογραφή και σύγκριση των καταμετρημένων ποσοτήτων με αυτές των λογιστικών βιβλίων.
- Πρόγραμμα μηνιαίων φυσικών απογραφών για την επιβεβαίωση των υπολοίπων των φυσικών και των λογιστικών αποθηκών και ύπαρξη αναλυτικού εγχειριδίου για τη διενέργεια των απογραφών.

Εγκριτικά όρια συναλλαγών

- Ύπαρξη κανονισμού επιπέδων έγκρισης (Chart of Authorities), στον οποίο απεικονίζονται οι εκχωρηθείσες εξουσίες στα διάφορα στελέχη της εταιρείας για διενέργεια συγκεκριμένων συναλλαγών ή πράξεων (π.χ. πληρωμές, εισπράξεις, δικαιοπραξίες, κλπ).

Η Γενική Συνέλευση και τα Δικαιώματα των Μετόχων

Ο ρόλος, οι αρμοδιότητες, η σύγκληση, η συμμετοχή, η συνήθης και εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία των συμμετεχόντων, το Προεδρείο, η Ημερησία Διάταξη και η εν γένει λειτουργία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας περιγράφονται στο Καταστατικό της Εταιρείας, όπως αυτό έχει επικαιροποιηθεί με βάση τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, ως τροποποιηθείς ισχύει (με την ενσωμάτωση του Ν.3884/2010 σχετικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας).

α. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

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

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) Μεταβολή της εθνικότητας της εταιρείας.
- β) Μεταβολή του αντικείμενου της επιχείρησης της εταιρείας.
- γ) Επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων.
- δ) Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 5 παρ.2 και 3 του παρόντος ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων ή γενόμενη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.
- ε) Μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου.
- στ) Μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών.
- ζ) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρείας.
- η) Παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.
- θ) Έκδοση ομολογιακού δανείου παρέχοντος δικαίωμα μετατροπής ομολογιών σε μετοχές ή δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.

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

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

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

Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδοχόμενως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδρίασης που ματαιώθηκε αφού προκληθεί για το σκοπό αυτό πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

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 ονομαστικές,

ε) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,

στ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση την αύξηση επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων, ή γενομένη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920,

ζ) την έκδοση ομολογιακού δανείου κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α και 3β κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα,

η) τη μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών,

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

ι) την παράταση ή μείωση της διάρκειας της Εταιρείας,

ια) τη διάλυση της Εταιρείας,

ιβ) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

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

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση.

Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε.

Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνελεύσεως.

Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

α. Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

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

Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνελεύσεως, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνελεύσεως.

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

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

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων.

Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνελεύσεως, 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 αντιπροσωπευμένου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,

β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας

που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

β. Λοιπά δικαιώματα μετόχων

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

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

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

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

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

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

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

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

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

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

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

Σύνθεση & Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου, Εποπτικών Οργάνων και Επιτροπών της Εταιρείας

Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ)

Γενικά

Το εκλεγέν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 03 Ιουνίου 2013 Διοικητικό Συμβούλιο ήταν οκταμελές αποτελούμενο από τρία (3) μέλη εκτελεστικά, τρία (3) μέλη μη εκτελεστικά και δύο (2) μέλη ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, με τριετή θητεία λήγουσα στις 03/06/2016. Αναλυτικά, μετά την από 18/07/2014 ανασυγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη του ΔΣ και οι αντίστοιχες ιδιότητές τους κατά τη λήξη της χρήσης 2015, είχαν ως εξής:

| A/A | Όνοματεπώνυμο | Ιδιότητα | Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων (πιο πρόσφατη) | Λήξη θητείας |
|-----|-------------------------------------|---|---|--------------|
| 1 | Νικόλαος Λύκος του Παναγιώτη | Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 2 | Παναγιώτης Σπυρόπουλος του Ιωάννη | Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 3 | Γεώργιος Τριανταφυλλίδης του Ιωάννη | Μέλος Δ.Σ. – Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 4 | Κωνσταντίνος Λάγιος του Χαραλάμπους | Μέλος Δ.Σ. – Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 5 | Ηλίας Καραντζαλής του Γεωργίου | Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 6 | Παναγιώτης Λύκος του Νικολάου | Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 7 | Σπυρίδων Μανιάς του Πάνου | Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 8 | Ελευθέριος Χιλιαδάκης του Αργυρίου | Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |

Το Διοικητικό Συμβούλιο μετά την από 08/03/2016 ανασυγκρότησή του είναι πλέον επταμελές, τα δε μέλη του ΔΣ και οι αντίστοιχες ιδιότητές τους έχουν έκτοτε ως εξής:

| A/A | Όνοματεπώνυμο | Ιδιότητα | Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων (πιο πρόσφατη) | Λήξη θητείας |
|-----|--|---|---|--------------|
| 1 | Παναγιώτης Λύκος του Νικολάου | Πρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 2 | Παναγιώτης Σπυρόπουλος του Ιωάννη | Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 3 | Γεώργιος Τριανταφυλλίδης του Ιωάννη | Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 4 | Κωνσταντίνος Λάγιος του Χαραλάμπους | Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 5 | Ηλίας Καραντζαλής του Γεωργίου | Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 6 | Σπυρίδων Μανιάς του Πάνου | Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 7 | Εμμανουήλ – Ευάγγελος Λεκάκης του Νικολάου | Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος | 08/03/2016 | 03/06/2016 |

Συνεδριάσεις (ΔΣ)

Το ΔΣ συνεδρίασε ογδόντα πέντε (85) φορές μέσα στο έτος 2015 και στις συνεδριάσεις, αφού διαπιστώθηκε η νόμιμη απαρτία, παρέστησαν τα μέλη αυτοπροσώπως ή αντιπροσωπεύθηκαν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί την Εταιρεία ως συλλογικό όργανο, λαμβάνοντας τις αποφάσεις του σύμφωνα με τις διατάξεις τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως αυτές περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, την κείμενη νομοθεσία της Α.Ε., την χρηματιστηριακή νομοθεσία, τις κανονιστικές ρυθμίσεις του Χ.Α. και των εποπτικών αρχών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αποκτούν κάθε σχετική πληροφορία σε σχέση με την λειτουργία της Εταιρείας. Πρέπει να ενεργούν με καλή πίστη με κύριο άξονα το συμφέρον της Εταιρείας και των Μετόχων της

Ρόλοι και αρμοδιότητες του ΔΣ

Το ΔΣ είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρείας και κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης, εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρείας. Η σύνθεση και οι ιδιότητες των μελών του ΔΣ καθορίζονται από τον Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του ΔΣ είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

Για την επίτευξη των εταιρικών στόχων και την απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας, το ΔΣ μπορεί να εκχωρεί μέρος των αρμοδιοτήτων του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, καθώς και τη διαχείριση, διοίκηση ή διεύθυνση των υποθέσεων ή την εκπροσώπηση της Εταιρείας στον Πρόεδρο του ΔΣ, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, σε ένα ή περισσότερα μέλη (εκτελεστικά μέλη και μη), στους Διευθυντές ή σε υπαλλήλους της Εταιρείας. Τα μέλη του ΔΣ και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί από το ΔΣ αρμοδιότητές του, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρείας. Τα μέλη του ΔΣ και κάθε τρίτος στον οποίο έχουν ανατεθεί αρμοδιότητές του, οφείλουν έγκαιρα να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του ΔΣ τα ίδια συμφέροντα τους, που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπíπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρ. 42 (ε), παρ. 5 του Κ.Ν.2190/1920, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Εκλογή και εκλογιμότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση (τακτική ή έκτακτη).

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να είναι πρόσωπα πλήρως ικανά προς δικαιοπραξία. Επιγενόμενη μείωση της δικαιοπρακτικής ικανότητας εκλεγέντος Μέλους συνεπιφέρει και την ανικανότητα του να ασκεί διοίκηση της εταιρείας και ως εκ τούτου να είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Δεν δύναται να είναι Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- βουλευτές
- εισαγγελείς, δικαστές, πάρεδροι, ειρηνοδίκες, γραμματείς των δικαστηρίων
- δημόσιοι υπάλληλοι
- χρηματιστές, που δε δύναται να ασκούν αντιπροσωπεία ανώνυμης Εταιρείας, της οποίας οι μετοχές έχουν εισαχθεί στο χρηματιστήριο

Ανάκληση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ανακαλούνται ελεύθερα από τη Γενική Συνέλευση. Η ανάκληση, και στην περίπτωση που δεν δηλώνεται ρητά, μπορεί να προκύπτει έμμεσα με το διορισμό από τη Γενική Συνέλευση νέου Διοικητικού Συμβουλίου πριν τη λήξη της θητείας του πρώτου. Η ανάκληση μπορεί να γίνει από Τακτική ή από Έκτακτη Γενική Συνέλευση.

Σε περίπτωση ανάκλησης Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου δεν συνεπάγεται δικαίωμα αποζημίωσης από την πλευρά του εν λόγω Μέλους. Η ανάκληση των Μελών δεν είναι δυνατόν να επιφέρει συνέπειες, ως προς τη λήξη τυχόν σχέσης των Μελών με την Εταιρεία, η οποία στηρίζεται σε χωριστή σύμβαση εργασίας ή μίσθωσης υπηρεσίας. Ως εκ τούτου, εάν η ανάκληση συνοδεύεται από ενδεχόμενη καταγγελία της σχετικής σύμβασης εργασίας, οι ανακληθέντες σύμβουλοι δύναται να απαιτήσουν αποζημίωση σύμφωνα με τις διατάξεις του εργατικού δικαίου.

Η ανάκληση του Διοικητικού Συμβουλίου συνεπιφέρει την αυτοδικαία ανάκληση και του Μέλους ή των Μελών ή των τρίτων, στους οποίους έχει ανατεθεί, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η ολική ή μερική διοίκηση ή εκπροσώπηση της Εταιρείας.

Παραίτηση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μπορούν να παραιτηθούν ελεύθερα από το αξίωμά τους. Η παραίτηση επέρχεται μόλις γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία.

Η γνωστοποίηση στην Εταιρεία λαμβάνει χώρα με έγγραφη γνωστοποίηση προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αντικατάσταση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Την κένωση της θέσης (λόγω παραίτησης ή θανάτου) Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ακολουθεί η εκλογή αντικαταστάτη από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η εκλογή πρέπει να επικυρωθεί από την πρώτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, που θα συνέλθει μελλοντικά.

Αν δεν επικυρωθεί η εκλογή του αντικαταστάτη Μέλους από τη Γενική Συνέλευση, τότε αυτή εκλέγει άλλο πρόσωπο για την κενωθείσα θέση, αλλά οι πράξεις που διενήργησε μέχρι την Γενική Συνέλευση ο αντικαταστάτης, είναι έγκυρες.

Εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί την Εταιρεία ως συλλογικό όργανο, λαμβάνοντας τις αποφάσεις του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/20.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι αρμόδιο για την εκπροσώπησή της, δικαστικώς και εξωδίκως. Όλα τα μέλη του έχουν από μία ψήφο και όλα ευθύνονται για τις αποφάσεις που λαμβάνονται.

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου ασκούνται μέσα στο καθορισμένο από το νόμο ή το καταστατικό πλαίσιο σύμφωνα με την κυριαρχική κρίση του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναφέρεται στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας και είναι επιφορτισμένο με τις κατωτέρω αρμοδιότητες:

- Απόφαση για κάθε πράξη αφορούσα την διοίκηση της Εταιρείας, την διαχείριση της περιουσίας αυτής και την εν γένει επιδίωξη του σκοπού της.

- Διατύπωση προτάσεων διανομής κερδών και κράτησης των απαραίτητων, για την λειτουργία και βιωσιμότητα της εταιρείας, αποθεματικών.
- Έγκριση του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης.
- Έγκριση ειδικών εκθέσεων των εξαμηνιαίων και των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.
- Σύνταξη έκθεσης πεπραγμένων για κάθε διαχειριστική χρήση.
- Τήρηση των απόρρητων και εμπιστευτικών πληροφοριών που αφορούν την εταιρεία.
- Έγκριση του οργανογράμματος της εταιρείας.
- Έγκριση εσωτερικού κανονισμού και τυχόν τροποποιήσεων αυτού.
- Διορισμός του εσωτερικού ελεγκτή.
- Λήψη περιοδικών αναφορών του εσωτερικού ελέγχου.
- Στρατηγικός σχεδιασμός της επιχειρηματικής πολιτικής της Εταιρείας .
- Διασφάλιση της μακροπρόθεσμης ανάπτυξης και κερδοφορίας της Εταιρείας.
- Ενίσχυση της οικονομικής αξίας και αποδοτικότητας της Εταιρείας και των μετόχων.
- Τήρηση πρακτικών συνεδριάσεων Δ.Σ.
- Παροχή εξουσιοδοτήσεων εκπροσώπησης της Εταιρείας, έκδοσης, οπισθογράφησης και εξόφλησης επιταγών, ίδιων ή τρίτων.
- Έγκριση προσλήψεων ανώτερων και ανώτατων στελεχών και έγκριση τυχόν συμβάσεων ορισμένου χρόνου.
- Πλήρη κατανόηση από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου των ειδικών διατάξεων που έχει θεσπίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Έγκριση σημαντικών συμφωνιών που αφορούν εξαγορές και συγχωνεύσεις.

Υποχρεώσεις – Καθήκοντα των μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του είναι η επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

Λόγω της αυξημένης διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου στο επενδυτικό κοινό επιβάλλεται η προστασία της μειοψηφίας και η απαλλαγή των αποφάσεων του Δ.Σ. από οποιαδήποτε άλλη σκοπιμότητα πέραν του συμφέροντος της Εταιρείας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρέπει να επιδιώκουν μόνο τη βραχυπρόθεσμη ενίσχυση της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής της και απαγορεύεται σε κάθε περίπτωση να επιδιώκουν συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρείας.

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνεται έναντι της Εταιρείας κατά τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων για κάθε πταίσμα του. Επίσης, ευθύνεται αν ο ισολογισμός περιέχει παραλείψεις ή ψευδείς δηλώσεις που αποκρύπτουν την πραγματική κατάσταση της Εταιρείας.

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου υποχρεούται σε αυστηρή τήρηση των απορρήτων της Εταιρείας.

Απαγορεύεται στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, να διενεργούν κατά επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, είτε για λογαριασμό τους είτε για λογαριασμό τρίτων πράξεις που εμπίπτουν στους σκοπούς της Εταιρείας. Όταν προκύψει τέτοιο θέμα, θα πρέπει να συγκαλείται Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία είναι αρμόδια να δώσει εκ των προτέρων την εν λόγω άδεια. Σε περίπτωση παραβάσεως της ανωτέρω απαγόρευσης, η εταιρεία δικαιούται να αξιώσει αποζημίωση από τα Μέλη που διενήργησαν την παράβαση ή να απαιτήσει η ωφέλεια να περιέλθει σε αυτήν.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κάθε τρίτος στον οποίο έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του, οφείλουν να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα ίδια συμφέροντά τους, που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων (κατά την έννοια του άρθ.42ε, παρ.5, του Ν.2190/20) που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά έτος συντάσσει έκθεση στην οποία αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις.

Συνεδριάσεις του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα, σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, και εκτάκτως όταν απαιτείται από τις περιστάσεις, στην έδρα της Εταιρείας.

Η σύγκληση και η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται στην έδρα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό τα μισά Μέλη αυτού και ένας ακόμη.

Επιτρέπεται κάθε Μέλος να αντιπροσωπεύει στη συνεδρίαση μόνο ένα άλλο Μέλος. Η πληρεξουσιότητα για αντιπροσώπευση μπορεί να δοθεί με συμβολαιογραφικό έγγραφο, απλό έγγραφο ή απλό φαξ. Η αντιπροσώπευση στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν μπορεί να ανατεθεί σε πρόσωπα που δεν είναι Μέλη αυτού.

Εφόσον δεν ορίζει διαφορετικά ο νόμος οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων Μελών.

Για τη συνεδρίαση ακολουθούνται οι εξής διαδικασίες:

- Η συνεδρίαση συγκαλείται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου με πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του δύο τουλάχιστον ημέρες πριν από τη συνεδρίαση.
- Στην πρόσκληση αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης (διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων).
- Εξετάζεται η ύπαρξη απαρτίας.
- Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο.
- Αντίγραφα πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, για τα οποία υπάρχει υποχρέωση καταχώρισής τους στο μητρώο ανωνύμων εταιριών όπως εκλογής νέων μελών Διοικητικού Συμβουλίου, συγκρότησης σε σώμα του Δ.Σ. κλπ., υποβάλλονται στο υπουργείο εμπορίου εντός είκοσι (20) ημερών από τη συνεδρίασή του ως και ο Νόμος προβλέπει.

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές που καταβάλλονται στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες είναι δυνατόν να παρέχονται αμιγείς ή συνδυασμένες, διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

- Αμοιβή επί των κερδών
- Αμοιβή παραστάσεων στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου
- Αμοιβή για υπηρεσίες Διοικητικών Συμβούλων
- Αμοιβή βάσει ειδικής σχέσης μισθώσεως εργασίας.

Δάνεια της εταιρείας προς Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε συγγενείς αυτών μέχρι και του τρίτου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας ή

σε συζύγους αυτών όπως και η παροχή πιστώσεων προς αυτούς με οποιοδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών προς τρίτους απαγορεύεται απολύτως.

Η ανωτέρω απαγόρευση ισχύει και για δάνεια ή πιστώσεις που χορηγούν εξαρτημένες εταιρείες στις οποίες είναι μέλος η Εταιρεία. Εταιρεία χαρακτηρίζεται ως εξαρτημένη άλλης (κύριας), όταν οι μετοχές που εκπροσωπούν περισσότερο από το 1/2 του καταβλημένου κεφαλαίου της, ανήκουν στην κυριότητα αυτής (κύριας).

Αμοιβή επί των κερδών

Τα Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την αίρεση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, ανάλογα με το χρόνο συμμετοχής στη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας καθώς και το οικονομικό αποτέλεσμα των εργασιών της Εταιρείας, δικαιούνται να λάβουν ως αμοιβή ποσοστό επί των ετήσιων καθαρών κερδών της Εταιρείας.

Ο υπολογισμός αμοιβής επί των κερδών της χρήσης προϋποθέτει σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ το δικαίωμα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Η μη έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των ανωτέρω αμοιβών, συνιστά μη έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κάθε αμοιβή που χορηγείται στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου από τα κέρδη, θα λαμβάνονται από το υπόλοιπο των καθαρών κερδών που απομένει μετά την αφαίρεση των κρατήσεων για τακτικό αποθεματικό και του πρώτου μερίσματος ίσου τουλάχιστον προς το 6% επί του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου (άρθ.24, Ν.2190/20).

Οι ανωτέρω αμοιβές δεν υπόκεινται σε δικαστικό περιορισμό.

Αμοιβή παραστάσεων στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα Εκτελεστικά και Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις τους Διοικητικού Συμβουλίου δικαιούνται να λάβουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου με την προϋπόθεση ότι θα εγκριθούν (κατά ποσό και δικαιούχο) από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Η καταβολή των αμοιβών αυτών προϋποθέτει να έχει προηγηθεί σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ το δικαίωμα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Ως εκ τούτου στην περίπτωση που η Τακτική Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, οι λαβόντες των αμοιβών αυτών θα πρέπει να τις επιστρέψουν στην Εταιρεία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση δύναται να εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, μόνο ως προς τη χρήση στην οποία αναφέρεται η σύννοδος της.

Οι ανωτέρω αμοιβές δύνανται να μειωθούν με σχετική δικαστική απόφαση και στην περίπτωση που αντιταχθούν κατά της ληφθείσας απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/10 του εταιρικού κεφαλαίου.

Οι ανωτέρω αμοιβές μπορούν παρέχονται και στις χρήσεις στις οποίες η Εταιρεία δεν έχει κέρδη.

Αμοιβή για υπηρεσίες Διοικητικών Συμβούλων

Εκτελεστικά Μέλη

Τα Εκτελεστικά Μέλη της εταιρείας υπό την αίρεση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, δικαιούνται αμοιβή για τις υπηρεσίες της διαχείρισης και εκπροσώπησης της Εταιρείας.

Η καταβολή των αμοιβών αυτών προϋποθέτει να έχει προηγηθεί σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ το δικαίωμα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Ως εκ τούτου στην περίπτωση που η Τακτική Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, οι λαβόντες των αμοιβών αυτών θα πρέπει να τις επιστρέψουν στην Εταιρεία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση δύναται να εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, μόνο ως προς τη χρήση στην οποία αναφέρεται η σύννοδος της.

Οι ανωτέρω αμοιβές δύνανται να μειωθούν με σχετική δικαστική απόφαση και στην περίπτωση που αντιταχθούν κατά της ληφθείσας απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/10 του εταιρικού κεφαλαίου.

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Τα Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στα οποία, στα πλαίσια εφαρμογής του Ν.3016/02 ανατίθενται ειδικά καθήκοντα, υπό την αίρεση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, δικαιούνται αμοιβή για την εκπλήρωση των εν λόγω καθηκόντων.

Η αμοιβή αυτές θα είναι ανάλογες με το χρόνο που διαθέτουν για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και το ύψος αυτής θα προκαθορίζεται με σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το δικαίωμα των Μη Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση των αμοιβών αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Ως εκ τούτου στην περίπτωση που η Τακτική Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, οι λαβόντες των αμοιβών αυτών θα πρέπει να τις επιστρέψουν στην Εταιρεία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση δύναται να εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, μόνο ως προς τη χρήση στην οποία αναφέρεται η σύννοδος της.

Οι ανωτέρω αμοιβές δύνανται να μειωθούν με σχετική δικαστική απόφαση και στην περίπτωση που αντιταχθούν κατά της ληφθείσας απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/10 του εταιρικού κεφαλαίου.

Το σύνολο των αμοιβών και τυχόν αποζημιώσεων των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. αναφέρονται ιδιαίτερα στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας.

Αμοιβή βάσει ειδικής σχέσης εργασίας ή εντολής

Τα Εκτελεστικά Μέλη της εταιρείας δύνανται να παρέχουν στην εταιρεία υπηρεσίες επιπλέον αυτών που παρέχουν ως Διοικητικοί Σύμβουλοι.

Για τις εν λόγω αμοιβές πρέπει να συντρέχουν οι εξής προϋποθέσεις:

- Να συναφθεί ειδική σύμβαση μισθώσεως εργασίας ή εντολής μεταξύ Εταιρείας και μέλους ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Πριν συναφθεί η σύμβαση απαιτείται συναίνεση της Γενικής Συνέλευσης (τακτικής ή έκτακτης) για την κατάρτιση της ανωτέρω συμβάσεως. Οι ουσιαστικοί όροι της συμβάσεως (μεταξύ των οποίων και η αμοιβή/ μισθός του συμβούλου) πρέπει να τεθούν υπόψη της Γενικής Συνελεύσεως και να εγκριθούν από αυτήν (κατά τη συνήθη απαρτία).
- Κατά τη λήψη της συναίνεσης της Γενικής Συνέλευσης δεν πρέπει να αντιταχθούν μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται στη Γενική Συνέλευση.

Οι αμοιβές των μελών του ΔΣ για την χρήση 2013 περιλαμβάνονται στη σημείωση 40 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης χρήσης 2013.

Πρόεδρος ΔΣ

Ο Πρόεδρος του ΔΣ εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον των Δικαστηρίων και κάθε Αρχής, προϊστάται και διευθύνει τις συνεδριάσεις του ΔΣ και ενεργεί κάθε πράξη αρμοδιότητάς του που προβλέπεται από το Νόμο, το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας.

Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι το ανώτερο εκτελεστικό όργανο της Εταιρείας. Ο Διευθύνων Σύμβουλος προϊστάται όλων των υπηρεσιών της Εταιρείας και διευθύνει το έργο τους. Στα πλαίσια του Επιχειρησιακού Σχεδιασμού, των Κανονισμών και Αποφάσεων του ΔΣ που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας, λαμβάνει όλες τις αναγκαίες αποφάσεις, υποβάλλει στο ΔΣ της Εταιρείας τις προτάσεις και εισηγήσεις που απαιτούνται για την υλοποίηση των σκοπών της Εταιρείας.

Τα σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του ΔΣ παρατίθενται στο Παράρτημα της παρούσας έκθεσης.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία έχει συστήσει Επιτροπή Ελέγχου, η οποία ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και αποτελείται από τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη τα οποία 31/12/2015 ήταν τα εξής:

| A/A | Όνοματεπώνυμο | Ιδιότητα | Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων (πιο πρόσφατη) | Λήξη θητείας |
|-----|------------------------------------|--|--|--------------|
| 1 | Ηλίας Καράντζαλης του Γεωργίου | Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 2 | Σπυρίδων Μανιάς του Πάνου | Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 3 | Ελευθέριος Χιλιαδάκης του Αργυρίου | Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |

Η Επιτροπή Ελέγχου μετά την από 08/03/2016 ανασυγκρότησή της έχει έκτοτε ως εξής:

| A/A | Όνοματεπώνυμο | Ιδιότητα | Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων (πιο πρόσφατη) | Λήξη θητείας |
|-----|--|--|--|--------------|
| 1 | Ηλίας Καράντζαλης του Γεωργίου | Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 2 | Σπυρίδων Μανιάς του Πάνου | Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος | 03/06/2013 | 03/06/2016 |
| 3 | Εμμανουήλ – Ευάγγελος Λεκάκης του Νικολάου | Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος | 08/03/2016 | 03/06/2016 |

Η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε τέσσερις (4) συνεδριάσεις εντός του 2015 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Να επιβλέπει τη διαδικασία χρηματοοικονομικής παρακολούθησης και την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και να εξετάζει τα βασικά σημεία των οικονομικών καταστάσεων που εμπεριέχουν σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις από πλευράς Διοίκησης.
- Να παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.
- Να διασφαλίζει την ορθή λειτουργία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- Να επιβλέπει την πορεία του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.
- Να παρακολουθεί τα θέματα που έχουν να κάνουν με την ύπαρξη και τη διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του τακτικού ελεγκτή και ιδιαίτερα σε ότι αφορά τις πιθανές επιπρόσθετες μη ελεγκτικές παρεχόμενες υπηρεσίες από αυτόν.

Σημειώνεται ότι πρόκειται να πραγματοποιηθεί επαναξιολόγηση των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Ελέγχου στα πλαίσια της σύνταξης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας μας.

Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς.

Η γνωστοποίηση των απαιτούμενων πληροφοριών κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς έχει ως κάτωθι,

- Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε ΕΥΡΩ 12.758.591,88 διαιρούμενο σε 20.578.374 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,62 έκαστη

| Μέτοχος | Αριθμός Μετοχών | % |
|--------------------------|-------------------|---------------|
| LYKOS AG | 14.568.053 | 70,79 |
| ΟΛΓΑ ΛΥΚΟΥ του ΠΑΝΑΓΙΩΤΗ | 1.937.856 | 9,42 |
| Μέτοχοι < του 5% | 4.072.465 | 19,79 |
| Σύνολο | 20.578.374 | 100,00 |

Το σύνολο (100%) των μετοχών της Εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές και αδιαίρετες και δεν υπάρχουν ειδικές κατηγορίες μετοχών. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνοδεύουν τις μετοχές, είναι αυτά που προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/1920.

- Περιορισμοί στη μεταβίβαση τίτλων και συμφωνίες μεταξύ μετόχων
Δεν υπάρχουν περιορισμοί στο δικαίωμα μεταβίβασης μετοχών της Εταιρείας που να είναι γνωστοί σε αυτήν.
- Σημαντικές συμφωνίες της Εταιρείας που ισχύουν / τροποποιούνται / λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.
Δεν υφίσταται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.
- Τίτλοι που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου
Δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.
- Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:
Την 28 Μαρτίου 2016, η LYKOS AG και η κα Όλγα Λύκου κατείχαν ποσοστό 70,79% και 9,42% αντίστοιχα του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ο κος Νικόλαος Λύκος κατείχε ποσοστό 96,14% της LYKOS AG.
Δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι, που να κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. και τους οποίους να γνωρίζει η Εταιρεία.
Σημειώνεται ότι, την 28 Μαρτίου 2016, η INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. δεν συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο καμίας εταιρείας εισηγμένης στο Χ.Α.
- Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου
Δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων)
- Κανόνες αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
Δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα
- Ειδικές εξουσίες μελών ΔΣ
Δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με έκδοση ή την επαναγορά μετοχών

Αναλυτικότερα τα ζητήματα σχετικά με πληροφοριακά στοιχεία του αρ. 10 παρ. 1 γ, δ, στ της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2004 σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς και ειδικότερα για τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές, τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων, τους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, έχουν αναπτυχθεί αναλυτικά στην ενότητα «ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡ. 4.7-8 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3556/2007» της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Παράρτημα

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα μελών Δ.Σ. και Επιτροπής Ελέγχου

Παναγιώτης Ν. Λύκος

Πρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1928 στην Αθήνα και είναι απόφοιτος της Βαρβακείου Σχολής και της σχολής Εμποροπλοιάρχων της Ύδρας. Ασχολείται με την τυπογραφία από το 1951 και υπήρξε πρωτοπόρος στην ίδρυση της Μηχανογραφικής Εκτύπωσης στην Ελλάδα. Υπήρξε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Inform Π. Λύκος Α.Ε. από το 1951 μέχρι και το 2000.

Παναγιώτης Ι. Σπυρόπουλος

Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Είναι πτυχιούχος του τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Εθνικού & Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών. Διαθέτει πολυετή εμπειρία πλέον των είκοσι ετών ως Οικονομικός καθώς και ως Γενικός Διευθυντής σε μεγάλες εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρείες. Εντάχθηκε στον Όμιλο για πρώτη φορά στις αρχές του 2002.

Γεώργιος Ι. Τριανταφυλλίδης

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.). Έχει εργαστεί από το 1977 ως στέλεχος πωλήσεων σε γνωστές ελληνικές και πολυεθνικές εταιρίες στην Ελλάδα και το εξωτερικό σε διαφορετικούς τομείς τόσο σε αγορές B2C όσο και σε B2B. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 1987 και έχει διατελέσει Δ/νων Σύμβουλος και μέλος Δ.Σ. σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

Κωνσταντίνος Χ. Λάγιος

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.) και κάτοχος MBA από το Strathclyde Graduate Business School. Στην Inform Λύκος εντάχθηκε το 2001 ως Investor Relations Manager, το 2003 ανέλαβε τη θέση του Διευθυντή Marketing & Επικοινωνίας, το 2005 του Διευθυντή Πωλήσεων Χρηματοοικονομικού Τομέα, το 2008 του Εμπορικού Διευθυντή και το 2011 του Γενικού Διευθυντή της Εταιρείας. Από το 2014 έχει αναλάβει Εμπορικός Διευθυντής του Ομίλου.

Ηλίας Γ. Καράντζαλης

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Εκλέχθηκε μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Inform Λύκος το 2003, έχει την ευθύνη επίβλεψης της διαδικασίας Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 7§2 του ν.3016/2002 και είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Είναι κάτοχος πτυχίου της Νομικής Αθηνών καθώς και DEA Droit des Affaires et Droit Economique και DESS Banque et Finances από το Université Paris I Panthéon - Sorbonne. Είναι δικηγόρος και διατελεί Νομικός Σύμβουλος εταιρειών από το 1984.

Σπυρίδων Π. Μανιάς

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Είναι ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος της Inform Λύκος από τον Ιούνιο του 2013 και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Γεννήθηκε το 1962 στην Αθήνα και σπούδασε Mechanical Engineering στο Πανεπιστήμιο του Newcastle. Είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού Διπλώματος στον τομέα του Robotics Engineering από το ίδιο Πανεπιστήμιο καθώς και στον τομέα της Διοίκησης Επιχειρήσεων (MBA) από το Πανεπιστήμιο του Surrey. Ήταν ενταγμένος στο δυναμικό της Εταιρείας από το 1986 έως το 2010.

Εμμανουήλ – Ευάγγελος Λεκάκης

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Είναι ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος της Inform Λύκος από τον Μάρτιο του 2016 και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.). Διαθέτει πολυετή εμπειρία ως Οικονομικός καθώς και ως Γενικός Διευθυντής σε μεγάλες εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρείες.

C) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.**

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.**, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών 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 δικλείδων 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 οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας **INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.** και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α 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 οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νίκος Γαρμπής
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25011



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζαφείρου 56, 17564 Γούλας Φαλήρα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127

D) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1 – 31/12/2015**Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης**

Η κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου της χρήσης που έληξε την 31/12/2015 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

| | Σημείωση | Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|--|----------|-------------------|--------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 (*) |
| Περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός | 14 | 57.389.325 | 59.876.116 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 16 | 3.468.934 | 3.430.871 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 18 | 61.499 | 63.225 |
| Επενδυτικά ακίνητα | 15 | 310.847 | 322.739 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 13 | 52.475 | 103.625 |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | 61.283.080 | 63.796.576 |
| Αποθέματα | 17 | 5.816.156 | 6.415.152 |
| Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις | 13 | 1.168.610 | 1.457.600 |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 18 | 12.568.147 | 14.882.905 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 18 | 1.685.294 | 1.132.941 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | 18 | 144.073 | 110.261 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 19 | 3.927.869 | 41.327.465 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | 25.310.149 | 65.326.324 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | | 86.593.229 | 129.122.900 |
| Ίδια Κεφάλαια | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 20 | 12.758.592 | 12.758.592 |
| Υπέρ το άρτιο | 20 | 13.805.791 | 28.370.158 |
| Αποθεματικά | 20 | 15.677.169 | 16.208.628 |
| Αποτελέσματα σε νέο | | 10.295.967 | 20.558.743 |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | 52.537.519 | 77.896.121 |
| Μη ελεγχόμενες συμμετοχές | | 595.245 | 558.535 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | | 53.132.765 | 78.454.656 |
| Υποχρεώσεις | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 22 | 2.576.196 | 3.784.402 |
| Παροχές προσωπικού εξόδου από την υπηρεσία | 11 | 1.071.181 | 1.122.438 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 23 | 39.000 | 39.000 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 13 | 1.432.062 | 1.963.558 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | 5.118.439 | 6.909.398 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | | 3.237 | 1.712 |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 22 | 12.168.383 | 27.300.008 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 23 | 9.746.619 | 11.872.074 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 23 | 1.647.229 | 1.515.462 |
| Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη | 23 | 2.959.297 | 2.317.635 |
| Αναβαλλόμενο έσοδο / πρόσδοι | 24 | 872.822 | 751.955 |
| Προβλέψεις | 25 | 944.439 | 0 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | 28.342.025 | 43.758.846 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 33.460.464 | 50.668.244 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | | 86.593.229 | 129.122.900 |

* Βλέπε σημείωση 37

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Εταιρική κατάσταση οικονομικής θέσης

Η κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31/12/2015 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

| | Σημείωση | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|----------|-------------------|--------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 (*) |
| Περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός | 14 | 32.108.331 | 33.703.518 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 16 | 1.256.803 | 1.141.043 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 18 | 61.499 | 63.225 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές | 27 | 22.138.861 | 22.138.861 |
| Άλλες επενδύσεις | 34 | 0 | 7.250.000 |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | 55.565.494 | 64.296.647 |
| Αποθέματα | 17 | 3.981.987 | 4.220.125 |
| Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις | 13 | 226.507 | 187.685 |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 18 | 5.315.916 | 7.540.916 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 18 | 791.706 | 895.062 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | 18 | 683.844 | 33.299.298 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 19 | 3.543.341 | 1.034.088 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | 14.543.301 | 47.177.174 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | | 70.108.795 | 111.473.821 |
| Ίδια Κεφάλαια | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 20 | 12.758.592 | 12.758.592 |
| Υπέρ το άρτιο | 20 | 13.805.791 | 28.370.158 |
| Αποθεματικά | 20 | 13.518.818 | 13.150.007 |
| Αποτελέσματα σε νέο | | 7.730.575 | 18.427.227 |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | 47.813.775 | 72.705.983 |
| Υποχρεώσεις | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 22 | 1.179.258 | 1.386.992 |
| Παροχές προσωπικού εξόδου από την υπηρεσία | 11 | 1.071.181 | 1.122.438 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 13 | 1.143.488 | 1.747.189 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | 3.393.926 | 4.256.619 |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 22 | 9.216.525 | 25.578.670 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 23 | 4.557.173 | 4.891.615 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 23 | 1.384.180 | 1.091.057 |
| Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη | 23 | 1.934.781 | 2.256.451 |
| Αναβαλλόμενο έσοδο / πρόσοδοι | 24 | 863.996 | 693.426 |
| Προβλέψεις | 25 | 944.439 | 0 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | 18.901.093 | 34.511.219 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 22.295.020 | 38.767.838 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | | 70.108.795 | 111.473.821 |

* Βλέπε σημείωση 37

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων

Η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για τη χρήση 1/1 – 31/12/2015 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

| | Σημείωση | Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Πωλήσεις | 7 | 64.864.407 | 59.051.771 |
| Κόστος πωληθέντων | 8 | (55.556.732) | (49.579.195) |
| Μικτό κέρδος | | 9.307.675 | 9.472.576 |
| Λοιπά έσοδα | 8 | 966.906 | 1.502.315 |
| Έξοδα διάθεσης | 8 | (4.850.330) | (5.813.288) |
| Έξοδα διοίκησης | 8 | (3.666.755) | (4.093.632) |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | 8 | (330.181) | (293.873) |
| Λοιπά έξοδα | 8 | (869.390) | (759.610) |
| Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα | 8 | (1.689.415) | (470.872) |
| + Αποσβέσεις | | 3.601.643 | 3.003.528 |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | | 2.470.152 | 2.547.144 |
| - Αποσβέσεις | | (3.601.643) | (3.003.528) |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | (1.131.490) | (456.384) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 9 | 30.457 | 20.327 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 9 | (1.198.807) | (1.124.551) |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη | | (1.168.350) | (1.104.224) |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | | (2.299.841) | (1.560.608) |
| Φόρος εισοδήματος | 13 | 664.164 | (57.781) |
| Κέρδη / (ζημιές) από συνεχιζόμενη δραστηριότητα | | (1.635.677) | (1.618.389) |
| Διακοπείσα Δραστηριότητα | | | |
| Κέρδη (ζημιές) από διακοπείσα δραστηριότητα | 6 | 0 | 3.575.603 |
| Κέρδη (ζημιές) | | (1.635.677) | 1.957.214 |
| Κέρδη / (ζημιές) αποδιδόμενα σε : | | | |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής | | (1.675.164) | 1.937.740 |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές | | 39.487 | 19.474 |
| | | (1.635.677) | 1.957.214 |

* Βλέπε σημείωση 37

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Εταιρική κατάσταση αποτελεσμάτων

Η κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τη χρήση 1/1 – 31/12/2015 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

| | Σημείωση | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2015 | 31.12.2014 (*) |
| Πωλήσεις | 7 | 34.881.444 | 31.875.123 |
| Κόστος πωληθέντων | 8 | (29.593.439) | (26.141.494) |
| Μικτό κέρδος | | 5.288.005 | 5.733.629 |
| Λοιπά έσοδα | 8 | 694.616 | 1.062.447 |
| Έξοδα διάθεσης | 8 | (3.169.347) | (4.225.956) |
| Έξοδα διοίκησης | 8 | (2.346.479) | (2.689.976) |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | 8 | (330.181) | (293.873) |
| Λοιπά έξοδα | 8 | (345.797) | (253.540) |
| Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα | 8 | (1.563.983) | (470.872) |
| + Αποσβέσεις | | 2.590.043 | 2.013.216 |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | | 816.877 | 875.075 |
| - Αποσβέσεις | | (2.590.043) | (2.013.216) |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | (1.773.166) | (1.138.141) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 9 | 63.104 | 303.212 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 9 | (884.202) | (739.858) |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη | | (821.098) | (436.646) |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | | (2.594.264) | (1.574.787) |
| Φόρος εισοδήματος | 13 | 803.373 | 62.194 |
| Κέρδη / (ζημιές) από συνεχιζόμενη δραστηριότητα | | (1.790.891) | (1.512.593) |
| Διακοπείσα Δραστηριότητα | | | |
| Κέρδη (ζημιές) από διακοπείσα δραστηριότητα | 6 | 0 | 26.892.577 |
| Κέρδη (ζημιές) | | (1.790.891) | 25.379.984 |
| Κέρδη / (ζημιές) αποδιδόμενα σε : | | | |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής | | (1.790.891) | 25.379.984 |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές | | | 0 |
| | | (1.790.891) | 25.379.984 |

* Βλέπε σημείωση 37

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων

Η κατάσταση συνολικών εσόδων του Ομίλου για τη χρήση 1/1 – 31/12/2015 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

| | Σημείωση | Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|---|----------|--------------------|------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| (Ζημιές) / κέρδη μετά φόρων | | (1.635.677) | 1.957.214 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | | | |
| Στοιχεία τα οποία δεν θα ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα | | | |
| Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων | 14 | 0 | 527.772 |
| Αναλογούν φόρος | | 0 | (128.979) |
| Αναλογιστικές ζημιές αναγνώρισης πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού | 11 | (81.139) | (1.031.562) |
| Αναλογούν φόρος | | 25.681 | 259.659 |
| Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή | | (250.315) | 0 |
| | | (305.774) | (373.111) |
| Στοιχεία τα οποία ενδέχεται να ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα | | | |
| Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων στο εξωτερικό | | (228.462) | (409.945) |
| | | (228.462) | (409.945) |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων | | (534.235) | (783.056) |
| Συνολικό εισόδημα | | (2.169.912) | 1.174.158 |
| Συνολικό εισόδημα αποδιδόμενο σε : | | | |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής | | (2.206.623) | 1.152.317 |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές | | 36.711 | 21.842 |
| | | (2.169.912) | 1.174.159 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Εταιρική κατάσταση συνολικών εσόδων

Η κατάσταση συνολικών εσόδων της Εταιρείας για τη χρήση 1/1 – 31/12/2015 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

| | Σημει- ωση | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------------|--------------------|-------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| (Ζημιές) / κέρδη μετά φόρων | | (1.790.891) | 25.379.984 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | | | |
| Στοιχεία τα οποία δεν θα ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα | | | |
| Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων | 14 | 0 | (296.295) |
| Αναλογούν φόρος | | 0 | 77.037 |
| Αναλογιστικές ζημιές αναγνώρισης πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού | 11 | (81.139) | (191.514) |
| Αναλογούν φόρος | | 25.681 | 49.794 |
| Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή | | (250.143) | 0 |
| | | (305.602) | (360.978) |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων | | (305.602) | (360.978) |
| Συνολικό εισόδημα | | (2.096.493) | 25.019.006 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Η κατάσταση μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου έχει ως εξής:

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | Για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 | | | | | | | | | |
|--|---|---------------------|--|--------------------|------------------|------------|--------------------|---------------------|----------------|--------------------------|
| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Αναλογούνται στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας | | | | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα σε νέο | Σύνολο | Μη ελέγχουσες συμμετοχές |
| Αποθεματικό συν/κών διαφορών | | | Αποθεματικό αναπροσαρμογής | Αποθεματικό ΔΛΠ 19 | | | | | | |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 12.758.592 | 28.370.158 | (947.867) | 17.209.535 | (53.039) | (0) | 20.558.743 | 77.896.121 | 558.535 | 78.454.656 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | | | | | | | | | | |
| Κέρδη / (ζημιές) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.675.164) | (1.675.164) | 39.487 | (1.635.677) |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | 0 | 0 | (225.685) | (250.315) | (55.458) | 0 | 0 | (531.459) | (2.776) | (534.235) |
| Συνολικά έσοδα | 0 | 0 | (225.685) | (250.315) | (55.458) | 0 | (1.675.164) | (2.206.623) | 36.711 | (2.169.912) |
| Συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες της εταιρίας | | | | | | | | | | |
| Εισφορές και διανομές | | | | | | | | | | |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση "υπέρ το άρτιο" | 14.404.862 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14.404.862 | 0 | 14.404.862 |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και επιστροφή ισόποσου κεφαλαίου στους μετόχους | (14.404.862) | (14.404.862) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (28.809.724) | 0 | (28.809.724) |
| Διανομή μερισμάτων | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (8.231.349) | (8.231.349) | 0 | (8.231.349) |
| Λοιπές συναλλαγές | 0 | (159.505) | 0 | 0 | 0 | 0 | (356.263) | (515.768) | 0 | (515.768) |
| Σύνολο εισφορών και διανομών | 0 | (14.564.367) | | 0 | 0 | 0 | (8.587.612) | (23.151.979) | 0 | (23.151.979) |
| Συνολικές συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες της εταιρίας | 0 | (14.564.367) | 0 | 0 | 0 | 0 | (8.587.612) | (23.151.979) | 0 | (23.151.979) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 12.758.592 | 13.805.791 | (1.173.553) | 16.959.220 | (108.498) | (0) | 10.295.967 | 52.537.519 | 595.245 | 53.132.765 |

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | Για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 | | | | | | | | | |
|--|---|-------------------|---|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------|--------------------------|
| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας | | | | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα σε νέο | Σύνολο | Μη ελέγχουσες συμμετοχές |
| Αποθεματικό συν/κών διαφορών | | | Αποθεματικό αναπροσαρμογής | Αποθεματικό ΔΛΠ 19 | | | | | | |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013 | 12.758.592 | 28.370.158 | 0 | 0 | 0 | 17.919.750 | 17.695.304 | 76.743.804 | 536.692 | 77.280.496 |
| Ανακατατάξεις αποθεματικών | 0 | 0 | (1.040.255) | 17.428.793 | 88.681 | (17.919.750) | 1.442.531 | 0 | 0 | 0 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013 επαναδιατυπωμένο | 12.758.592 | 28.370.158 | (1.040.255) | 17.428.793 | 88.681 | 0 | 19.137.835 | 76.743.804 | 536.692 | 77.280.496 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | | | | | | | | | | |
| Κέρδη / (ζημιές) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.937.740 | 1.937.740 | 19.474 | 1.957.214 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | 0 | 0 | (412.105) | 398.792 | (771.903) | 0 | (207) | (785.423) | 2.368 | (783.055) |
| Συνολικά έσοδα | 0 | 0 | (412.105) | 398.792 | (771.903) | 0 | 1.937.534 | 1.152.317 | 21.842 | 1.174.159 |
| Επίδραση από την πώληση του τομέα των καρτών (κινήσεις περιόδου) | 0 | 0 | 504.493 | (618.050) | 630.183 | 0 | (516.626) | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 504.493 | (618.050) | 630.183 | 0 | (516.626) | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο εισφορών και διανομών | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 12.758.592 | 28.370.158 | (947.867) | 17.209.535 | (53.039) | 0 | 20.558.743 | 77.896.121 | 558.534 | 78.454.655 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Εταιρική κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Η κατάσταση μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Αποθεματικό αναπροσαρ- μογών | Αποθεματικό ΔΛΠ 19 | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα σε νέο | Total |
|--|----------------------|---------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 12.758.592 | 28.370.158 | 6.170.204 | (53.039) | 7.032.842 | 18.427.227 | 72.705.984 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | | | | | | | |
| Κέρδη / (Ζημιές) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.790.891) | (1.790.891) |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | 0 | 0 | (250.143) | (55.458) | 0 | 0 | (305.602) |
| Συνολικά έσοδα | 0 | 0 | (250.143) | (55.458) | 0 | (1.790.891) | (2.096.493) |
| Σχηματισμός αποθεματικών | | | | | 674.413 | (674.413) | 0 |
| Συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες της εταιρίας | | | | | | | |
| Εισφορές και διανομές | | | | | | | |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση "υπέρ το άρτιο" | 14.404.862 | (14.404.862) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και επιστροφή ισόποσου κεφαλαίου στους μετόχους | (14.404.862) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (14.404.862) |
| Διανομή μερισμάτων | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (8.231.349) | (8.231.349) |
| Λοιπές συναλλαγές | 0 | (159.505) | 0 | 0 | 0 | 0 | (159.505) |
| Σύνολο εισφορών και διανομών | 0 | (14.564.367) | 0 | 0 | 0 | (8.231.349) | (22.795.716) |
| Συνολικές συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες της εταιρίας | 0 | (14.564.367) | 0 | 0 | 0 | (8.231.349) | (22.795.716) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 12.758.592 | 13.805.791 | 5.920.061 | (108.498) | 7.707.255 | 7.730.575 | 47.813.775 |

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Αποθεματικό αναπροσαρμογών | Αποθεματικό ΔΛΠ 19 | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα σε νέο | Total |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013 | 12.758.592 | 28.370.158 | 0 | 0 | 13.041.817 | (6.483.589) | 47.686.978 |
| Ανακατατάξεις αποθεματικών | 0 | 0 | 6.389.462 | 88.681 | (6.389.462) | (88.681) | 0 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013 | 12.758.592 | 28.370.158 | 6.389.462 | 88.681 | 6.652.355 | (6.572.270) | 47.686.978 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | | | | | | | |
| Κέρδη / (ζημιές) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.379.984 | 25.379.984 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | 0 | 0 | (219.258) | (141.720) | 0 | | (360.978) |
| Συνολικά έσοδα | 0 | 0 | (219.258) | (141.720) | 0 | 25.379.984 | 25.019.006 |
| Σχηματισμός αποθεματικών | | | | | 380.487 | (380.487) | 0 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 12.758.592 | 28.370.158 | 6.170.204 | (53.039) | 7.032.842 | 18.427.227 | 72.705.984 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τη χρήση 1/1 – 31/12/2015 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|---|---------------------|--------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Ζημιές προ φόρων | (2.299.841) | (1.560.608) |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για : | | |
| – Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων | 3.601.643 | 3.003.528 |
| – Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη | 1.168.350 | 1.104.224 |
| – Μεταβολή μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων προσωπικού και προβλέψεων | 944.439 | 0 |
| – Λοιπές προσαρμογές | (22.208) | (439.095) |
| | 3.392.383 | 2.108.049 |
| Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης για: | | |
| Αποθέματα | 645.872 | (345.601) |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 1.931.170 | (2.723.621) |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | (1.867.106) | 2.038.009 |
| Ροές από λειτουργική δραστηριότητα | 4.102.320 | 1.076.836 |
| Πληρωθέντες φόροι | (39.424) | (311.858) |
| Πληρωθέντες τόκοι | (1.179.597) | (885.160) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 2.883.299 | (120.182) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσα δραστηριότητα | 0 | 6.234.238 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 2.883.299 | 6.114.056 |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | |
| Ληφθέντες τόκοι | 150.333 | 165.780 |
| Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού | 59.582 | 130.022 |
| Εισπράξεις από πώληση επενδύσεων | 23.000 | 38.780.862 |
| Πληρωμές για απόκτηση εγκαταστάσεων και εξοπλισμού | (1.421.620) | (1.098.849) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | (1.188.705) | 37.977.815 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσα δραστηριότητα | 0 | (3.202.145) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | (1.188.705) | 34.775.670 |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου μέσω επιστροφής κεφαλαίου με μετρητά | (14.404.862) | 0 |
| Πληρωμές εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου | (159.505) | 0 |
| Εισπράξεις από δάνεια | 4.516.906 | 1.502.724 |
| Πληρωμές δανείων | (20.626.190) | (3.373.722) |
| Πληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων | (198.879) | (226.726) |
| Πληρωθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές | (2.393.913) | (2.068) |
| Πληρωθέντα μερίσματα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής | (5.827.221) | 0 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | (39.093.665) | (2.099.792) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσα δραστηριότητα | 0 | (5.486.590) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | (39.093.665) | (7.586.382) |
| Καθαρή μείωση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων | (37.399.071) | 33.303.344 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου | 41.327.465 | 8.024.121 |
| Επίδραση από μεταβολή συναλλαγματικών ισοτιμιών | (524) | 0 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31 Δεκεμβρίου | 3.927.869 | 41.327.465 |

Εταιρική κατάσταση ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας για τη χρήση 1/1 – 31/12/2015 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

| | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------------------|--------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Ζημιές προ φόρων | (2.594.264) | (1.574.787) |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για : | | |
| – Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων | 2.590.043 | 2.013.216 |
| – Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη | 821.098 | 739.858 |
| – Μεταβολή μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων προσωπικού και προβλέψεων | 944.439 | 0 |
| – Λοιπές προσαρμογές | (40.040) | (711.182) |
| | 1.721.277 | 467.105 |
| Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης για: | | |
| Αποθέματα | 303.475 | (194.760) |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 2.471.483 | (722.857) |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | (691.176) | 605.128 |
| Ροές από λειτουργική δραστηριότητα | 3.805.059 | 154.616 |
| Πληρωθέντες φόροι | (24.792) | 113.813 |
| Πληρωθέντες τόκοι | (791.168) | (605.123) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 2.989.099 | (336.694) |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | |
| Ληφθέντες τόκοι | 182.981 | 157.995 |
| Εισπραχθέντα μερίσματα (σημ.34) | 32.475.000 | 0 |
| Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού | 57.654 | 48.576 |
| Εισπράξεις από πώληση επενδύσεων | 23.000 | 0 |
| Πληρωμές για απόκτηση εγκαταστάσεων και εξοπλισμού | (1.168.230) | (657.221) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | 31.570.405 | (450.650) |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου μέσω επιστροφής κεφαλαίου με μετρητά | (14.404.862) | 0 |
| Πληρωμές εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου | (159.505) | 0 |
| Εισπράξεις από δάνεια (σημ.34) | 10.850.000 | 1.500.000 |
| Πληρωμές δανείων | (20.000.000) | (3.276.830) |
| Πληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων | (114.750) | (60.300) |
| Πληρωθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές | (2.393.913) | (2.068) |
| Πληρωθέντα μερίσματα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής | (5.827.221) | 0 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | (32.050.251) | (1.839.198) |
| Καθαρή μείωση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων | 2.509.253 | (2.626.542) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου | 1.034.088 | 3.660.630 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31 Δεκεμβρίου | 3.543.341 | 1.034.088 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Βάση σύνταξης

1. Αναφέρουσα επιχείρηση

Ο Όμιλος Inform Π. Λύκος Α.Ε. (ο Όμιλος) αποτελεί έναν ταχύτατα αναπτυσσόμενο Όμιλο εταιρειών, που διαμορφώνει την αγορά στον τομέα των γραφικών τεχνών και λογισμικού. Σήμερα, ο Όμιλος συγκαταλέγεται μεταξύ των παγκόσμιων ηγετών, διαμορφώνοντας τις εξελίξεις στην εκτυπωτική αγορά, αλλά και στην αγορά της ασφαλούς διαχείρισης δεδομένων, πληροφοριών και εφαρμογών που ενσωματώνουν προστιθέμενη αξία και επιπλέον εκτυπωτικές υπηρεσίες IT.

Η έδρα της μητρικής εταιρείας Inform Π. Λύκος Α.Ε. (η Εταιρεία) είναι στο Κορωπί Αττικής, 5ο χιλ. Α. Βάρης-Κορωπίου

Από 12/03/2014, οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG), με έδρα την Αυστρία. Εφαρμόζοντας τη μέθοδο της προαιρετικής δημόσιας προσφοράς, η Εταιρεία υπέβαλε στους μετόχους της πρόταση για εξαγορά του συνόλου των μετοχών της. Η AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) σταδιακά εξαγόρασε το 70,8% των μετοχών της Εταιρείας έως την 12/03/2014. Η ανωτέρω συναλλαγή, είναι στην πραγματικότητα μία εσωτερική αναδιάρθρωση του Ομίλου, καθώς ο βασικός μέτοχος του Ομίλου παρέμεινε ο ίδιος, άμεσα ή έμμεσα. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την ανωτέρω συναλλαγή, περιλαμβάνονται στο "Πληροφοριακό Δελτίο Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης" της LYKOS AG με ημερομηνία 31/01/2014 και στην ανακοίνωση του Ομίλου σχετικά με τα αποτελέσματα της εν λόγω προαιρετικής δημόσιας πρότασης, η οποία δημοσιεύθηκε στην ιστοσελίδα του Ομίλου (www.lykos.gr) και του ΧΑ (www.helex.gr).

Οι οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 1/1– 31/12/2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 29/3/2016.

2. Λογιστική βάση

Οι συντημένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Λεπτομέρειες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές και μεθόδους που ακολούθησε ο Όμιλος κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τις αλλαγές που επήλθαν κατά τη διάρκεια του έτους 2015 περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 36-38.

3. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα Παρουσίασης

Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Όλα τα ποσά έχουν στρογγυλοποιηθεί στην πλησιέστερη χιλιάδα, εκτός αν υπάρχει άλλη αναφορά.

4. Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση τη διενέργεια κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων αφορούν:

i. Εξέταση για τυχόν απομείωση υπεραξίας, συνολικών συμμετοχών ή άλλων περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος ελέγχει ετησίως την υπάρχουσα υπεραξία για τυχόν απομείωση και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενής αλλαγή στο εταιρικό κλίμα ή μια απόφαση για πώληση ή διάθεση μιας μονάδας ή ενός λειτουργικού τομέα. Ο καθορισμός της ύπαρξης απομείωσης απαιτεί την αποτίμηση της αντίστοιχης μονάδας, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, ο Όμιλος βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται τα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οικονομικές προεκτάσεις καθώς και δεδομένα της αγοράς (στατιστικά και μη).

Εάν από αυτή την ανάλυση προκύπτει ανάγκη για απομείωση της υπεραξίας, η μέτρηση της απομείωσης απαιτεί εκτίμηση της εύλογης αξίας για κάθε αναγνωριζόμενο ενσώματο ή περιουσιακό στοιχείο. Σε αυτή την περίπτωση, χρησιμοποιείται η προσέγγιση των ταμειακών ρών, η οποία αναφέρεται παραπάνω, από ανεξάρτητους εκτιμητές όταν κρίνεται κατάλληλο. Βλέπε σχετικά τη σημείωση 15.

ii. Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων. Βλέπε σχετικά τη σημείωση 39(I) και (J).

iii. Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ανακτήσιμα ποσά των απαιτήσεων βασίζονται σε αντικειμενικές ενδείξεις, την οικονομική κατάσταση αντισυμβαλλόμενου καθώς και σε προηγούμενη εμπειρία.

iv. Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Η παρούσα αξία των συνταξιοδοτικών παροχών βασίζεται σε έναν αριθμό παραγόντων που προσδιορίζονται με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων και παραδοχών. Μία τέτοια αναλογιστική παραδοχή είναι και το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του κόστους της παροχής. Ο Όμιλος καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης στο τέλος κάθε χρήσης. Αυτό ορίζεται ως το επιτόκιο το οποίο θα έπρεπε να χρησιμοποιηθεί ώστε να προσδιοριστεί η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ρών, οι οποίες αναμένεται να απαιτηθούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων. Για τον καθορισμό του κατάλληλου επιτοκίου προεξόφλησης, ο Όμιλος χρησιμοποιεί το επιτόκιο των χαμηλού ρίσκου εταιρικών ομολογιών, τα οποία μετατρέπονται στο νόμισμα στο οποίο η υποχρέωση θα πληρωθεί, και των οποίων η ημερομηνία λήξης πλησιάζει εκείνη της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Άλλες σημαντικές παραδοχές των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών βασίζονται μερικώς στις τρέχουσες συνθήκες αγοράς. Βλέπε σχετικά τη σημείωση 11 και 39(E).

v. Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Στα πλαίσια της εφαρμογής των ΔΠΧΑ, ο Όμιλος έχει υποχρέωση ή επιλογή να αποτιμήσει περιουσιακά στοιχεία του και υποχρεώσεις του στην εύλογη αξία τους.

Η εύλογη αξία αποτελεί επιμέτρηση που βασίζεται στην αγορά και δεν αφορά μια συγκεκριμένη οντότητα. Για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, δύναται να υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες συναλλαγές στην αγορά ή πληροφορίες της αγοράς. Για άλλα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, δύναται να μην υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες συναλλαγές στην αγορά ή πληροφορίες της αγοράς. Ωστόσο, ο στόχος της επιμέτρησης της εύλογης αξίας είναι ο ίδιος και στις δύο περιπτώσεις να εκτιμηθεί η τιμή στην οποία θα λάμβανε χώρα μια κανονική συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση της υποχρέωσης μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς (ήτοι μια τιμή εξόδου κατά την ημερομηνία επιμέτρησης από την οπτική ενός συμμετέχοντα στην αγορά που κατέχει το περιουσιακό στοιχείο ή οφείλει την υποχρέωση).

Ακόμα και όταν δεν υφίσταται παρατηρήσιμη αγορά για την παροχή πληροφοριών τιμολόγησης σχετικά με την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας πρέπει να θεωρεί ότι μια συναλλαγή λαμβάνει χώρα κατά την ημερομηνία αυτή, εξετάζοντας τη συναλλαγή από την οπτική ενός συμμετέχοντα στην αγορά που κατέχει το περιουσιακό στοιχείο ή οφείλει την υποχρέωση. Αυτή η υποτιθέμενη συναλλαγή αποτελεί τη βάση εκτίμησης της τιμής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου ή μεταβίβασης της υποχρέωσης. Ειδικά για τις υποχρεώσεις εάν δεν υπάρχει παρατηρήσιμη αγορά για την παροχή πληροφοριών αποτίμησης σχετικά με τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης (π.χ. όταν οι συμβατικοί και άλλοι νομικοί περιορισμοί εμποδίζουν τη μεταβίβαση των εν λόγω στοιχείων), δύναται να υπάρχει παρατηρήσιμη αγορά για την εν λόγω υποχρέωση εάν την κατέχει άλλο μέρος ως περιουσιακό στοιχείο (π.χ. εταιρική ομολογία).

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που ο Όμιλος επιμετρά στην εύλογη αξία αφορούν κυρίως μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Για τη βελτίωση της συνέπειας και της συγκρισιμότητας στις επιμετρήσεις εύλογης αξίας και τις συναφείς γνωστοποιήσεις, ο Όμιλος υιοθετώντας σχετικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13 έχει καθορίσει ιεραρχία εύλογης αξίας που κατηγοριοποιεί σε τρία επίπεδα τις εισροές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Η ιεράρχηση εύλογης αξίας δίνει μέγιστη προτεραιότητα στις επίσημες τιμές (χωρίς προσαρμογές) σε αγορές με σημαντικό όγκο συναλλαγών για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (εισροές 1ου επιπέδου) και ελάχιστη προτεραιότητα σε μη παρατηρήσιμες εισροές (εισροές 3ου επιπέδου).

Οι εισροές 1ου επιπέδου είναι οι επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) στις αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η οντότητα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Οι εισροές 2ου επιπέδου είναι εισροές πέραν των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα. Εάν το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση διαθέτει προκαθορισμένη (συμβατική) διάρκεια, μια εισροή 2ου επιπέδου πρέπει να είναι παρατηρήσιμη για την πλήρη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

Οι εισροές 3ου επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις υποθέσεις που γίνονται σχετικά με τον υπολογισμό των εύλογων αξιών περιλαμβάνονται στις εξής σημειώσεις:

- Σημείωση 14 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός
- Σημείωση 15 Επενδυτικά ακίνητα
- Σημείωση 26 Χρηματοοικονομικά μέσα

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος κατέχει ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα (π.χ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) οι ιστορικές αξίες των οποίων, εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης φύσης τους, δεν παρουσιάζουν ουσιώδεις διαφορές από τις εύλογες αξίες που θα προσδιορίζονταν με βάση τεχνικές αποτίμησης.

vi. Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου προστίμου από την Επιτροπή Ανταγωνισμού της Ρουμανίας

Το Ιανουάριο 2016 η Επιτροπή Ανταγωνισμού της Ρουμανίας εξέδωσε δελτίο τύπου στο οποίο ανακοινώνει την επιβολή προστίμου για αθέμιτο ανταγωνισμό ποσού € 854 χιλ. στην Inform Lykos S.A. Romania (ILR), θυγατρική εταιρεία του Ομίλου. Η Επιτροπή Ανταγωνισμού θεωρεί ότι η ILR διαμόρφωσε την εμπορική πολιτική της σε συνεργασία με τρίτη εταιρεία.

Μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας οικονομικής έκθεσης η Επιτροπή Ανταγωνισμού της Ρουμανίας δεν έχει ανακοινώσει στην ILR την ετυμηγορία της. Ο Όμιλος προτίθεται μετά την σχετική ανακοίνωση να ασκήσει όλα τα νόμιμα δικαιώματά του για να αποδείξει ότι οι πρακτικές που ακολουθεί ο Όμιλος είναι πάντα σύμφωνες με τον νόμο περί ανταγωνισμού και ότι το συμπέρασμα της Επιτροπής Ανταγωνισμού είναι εσφαλμένο και αβάσιμο. Για το παραπάνω λόγο η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί το παραπάνω γεγονός ενδεχόμενη υποχρέωση και δεν σχημάτισε την 31/12/2015 σχετική πρόβλεψη.

Επιδόσεις του έτους

5. Λειτουργικοί τομείς

i. Βάση καταμερισμού

Ο Όμιλος μετά την αναδιοργάνωση που υλοποιήθηκε στο τέλος της προηγούμενης χρήσης με την πώληση του κλάδου παραγωγής και προσωποποίησης καρτών (βλέπε σχετικά την σημείωση 6) διαθέτει πλέον έναν στρατηγικό τομέα δραστηριοποίησης, αυτόν της διαχείρισης εντύπων και ολοκληρωμένων λύσεων έντυπης πληροφορικής. Όλες οι μονάδες που συνθέτουν τον εν λόγω τομέα παράγουν τα ίδια προϊόντα και υπηρεσίες, απαιτούν και χρησιμοποιούν την ίδια τεχνολογία και τις ίδιες ή παρόμοιες στρατηγικές μάρκετινγκ.

Η δραστηριότητα του παραπάνω τομέα εκτείνεται γεωγραφικά κυρίως σε δύο χώρες στην Ελλάδα και τη Ρουμανία. Η γεωγραφική αυτή κατανομή αποτελεί πλέον για τον Όμιλο και τον παράγοντα προσδιορισμού και των προς αναφορά τομέων.

Οι παραπάνω λειτουργικοί τομείς παρακολουθούνται από τον επικεφαλής των λήψεων επιχειρηματικών και στρατηγικών αποφάσεων του Ομίλου (Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου).

Η πληροφόρηση που σχετίζεται με κάθε τομέα της αναφοράς ορίζεται παρακάτω. Τα «αποτελέσματα προ φόρων» αποτελούν για τη Διοίκηση το πιο κατάλληλο κριτήριο αποδοτικότητας του κάθε τομέα.

| 31/12/2015 | Τομέας εκτυπώσεων Ελλάδας | Τομέας εκτυπώσεων Ρουμανίας | Λοιποί Τομείς | Σύνολο |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|
| Πωλήσεις | 34.881.444 | 33.132.859 | 812.120 | 68.826.423 |
| Απαλοιφή ενδοεταιρικών πωλήσεων | (456.046) | (3.504.513) | (1.457) | (3.962.017) |
| Ενοποιημένες πωλήσεις | 34.425.398 | 29.628.346 | 810.663 | 64.864.407 |
| Κόστος πωληθέντων | (29.593.439) | (29.496.753) | (724.823) | (59.815.015) |
| Απαλοιφή ενδοεταιρικού κόστους πωληθέντων | 727.246 | 3.454.363 | 76.674 | 4.258.283 |
| Ενοποιημένο κόστος πωληθέντων | (28.866.193) | (26.042.390) | (648.149) | (55.556.732) |
| Μικτό κέρδος | 5.559.205 | 3.585.956 | 162.514 | 9.307.675 |
| <i>Μικτό περιθώριο</i> | <i>15,9%</i> | <i>10,8%</i> | <i>20,0%</i> | <i>13,5%</i> |
| Λοιπά έσοδα | 694.616 | 552.959 | 75.000 | 1.322.575 |
| Απαλοιφή ενδοεταιρικών εσόδων | (271.200) | (9.469) | (75.000) | (355.669) |
| Ενοποιημένα λοιπά έσοδα | 423.416 | 543.490 | (0) | 966.906 |
| Έξοδα διάθεσης | (3.169.347) | (1.680.983) | 0 | (4.850.330) |
| Έξοδα διοίκησης | (2.346.479) | (1.233.108) | (87.168) | (3.666.755) |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | (330.181) | 0 | 0 | (330.181) |
| Λοιπά έξοδα | (345.797) | (522.398) | (1.195) | (869.390) |
| Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα | (1.563.983) | (125.432) | 0 | (1.689.415) |
| + Αποσβέσεις | 2.590.043 | 890.403 | 121.197 | 3.601.643 |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | 816.877 | 1.457.928 | 195.347 | 2.470.152 |
| - Αποσβέσεις | (2.590.043) | (890.403) | (121.197) | (3.601.643) |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | (1.773.166) | 567.525 | 74.150 | (1.131.490) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 30.135 | 237 | 85 | 30.457 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | (884.202) | (306.431) | (8.174) | (1.198.807) |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη | (854.067) | (306.194) | (8.089) | (1.168.350) |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | (2.627.233) | 261.331 | 66.061 | (2.299.841) |
| Φόρος εισοδήματος | 803.373 | (50.900) | (88.309) | 664.164 |
| Κέρδη / (ζημιές) από συνεχιζόμενη δραστηριότητα | (1.823.860) | 210.431 | (22.248) | (1.635.677) |

| 31/12/2014 | Τομέας εκτιπώσεων Ελλάδας | Τομέας εκτιπώσεων Ρουμανίας | Λοιποί Τομείς | Σύνολο |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|
| Πωλήσεις | 31.875.123 | 30.397.312 | 885.486 | 63.157.921 |
| Απαλοιφή ενδοεταιρικών πωλήσεων | (759.141) | (3.305.453) | (41.556) | (4.106.150) |
| Ενοποιημένες πωλήσεις | 31.115.982 | 27.091.859 | 843.930 | 59.051.771 |
| Κόστος πωληθέντων | (26.141.494) | (26.996.747) | (805.414) | (53.943.655) |
| Απαλοιφή ενδοεταιρικού κόστους πωληθέντων | 930.741 | 3.317.163 | 116.555 | 4.364.459 |
| Ενοποιημένο κόστος πωληθέντων | (25.210.753) | (23.679.584) | (688.859) | (49.579.195) |
| Μικτό κέρδος | 5.905.229 | 3.412.275 | 155.071 | 9.472.575 |
| <i>Μικτό περιθώριο</i> | <i>18,5%</i> | <i>11,2%</i> | <i>17,5%</i> | <i>15,0%</i> |
| Λοιπά έσοδα | 1.062.447 | 623.178 | 75.000 | 1.760.625 |
| Απαλοιφή ενδοεταιρικών εσόδων | (171.600) | (11.710) | (75.000) | (258.310) |
| Ενοποιημένα λοιπά έσοδα | 890.847 | 611.468 | 0 | 1.502.315 |
| Έξοδα διάθεσης | (4.225.956) | (1.587.332) | 0 | (5.813.288) |
| Έξοδα διοίκησης | (2.689.976) | (1.278.826) | (124.830) | (4.093.632) |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | (293.873) | 0 | 0 | (293.873) |
| Λοιπά έξοδα | (253.540) | (505.029) | (1.040) | (759.610) |
| Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα | (470.872) | 0 | 0 | (470.872) |
| + Αποσβέσεις | 2.013.216 | 857.282 | 133.030 | 3.003.528 |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | 875.075 | 1.509.838 | 162.231 | 2.547.144 |
| - Αποσβέσεις | (2.013.216) | (857.282) | (133.030) | (3.003.528) |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | (1.138.141) | 652.556 | 29.201 | (456.384) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 12.481 | 7.740 | 106 | 20.327 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | (739.858) | (372.276) | (12.417) | (1.124.551) |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη | (727.377) | (364.536) | (12.311) | (1.104.224) |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων | (1.865.518) | 288.020 | 16.890 | (1.560.608) |
| Φόρος εισοδήματος | 62.194 | (76.134) | (43.841) | (57.781) |
| Κέρδη / (Ζημιές) από συνεχιζόμενη δραστηριότητα | (1.803.324) | 211.886 | (26.951) | (1.618.389) |

Η κατανομή των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, κεφαλαιακών δαπανών και αποσβέσεων στους λειτουργικούς τομείς αναλύεται ως εξής:

| 31/12/2015 | Τομέας εκτιπώσεων Ελλάδας | Τομέας εκτιπώσεων Ρουμανίας | Λοιποί τομείς | Σύνολο |
|----------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------|------------|
| Περιουσιακά στοιχεία | 51.300.222 | 33.581.718 | 1.711.288 | 86.593.228 |
| Υποχρεώσεις | 22.176.761 | 9.748.924 | 1.534.779 | 33.460.464 |
| Κεφαλαιακές δαπάνες | 1.145.576 | 246.456 | 2.556 | 1.394.588 |
| Αποσβέσεις | 2.671.573 | 884.274 | 45.796 | 3.601.643 |

| 31/12/2014 | Τομέας εκτιπώσεων Ελλάδας | Τομέας εκτιπώσεων Ρουμανίας | Λοιποί τομείς | Σύνολο |
|----------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------|
| Περιουσιακά στοιχεία | 91.940.893 | 35.301.273 | 1.880.734 | 129.122.900 |
| Υποχρεώσεις | 37.150.571 | 11.497.987 | 2.019.686 | 50.668.244 |
| Κεφαλαιακές δαπάνες | 2.482.463 | 419.611 | 22.041 | 2.924.115 |
| Αποσβέσεις | 2.099.197 | 851.031 | 53.300 | 3.003.528 |

Η κατανομή των πωλήσεων του Ομίλου στην Ελλάδα και σε χώρες του εξωτερικού έχουν ως εξής:

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Αυστρία | 519.732 | 697.900 |
| Ελλάδα | 31.892.318 | 28.704.884 |
| Ρουμανία | 29.443.669 | 27.067.515 |
| Σλοβακία | 41.506 | 22.652 |
| Αλβανία | 640.463 | 832.596 |
| Βουλγαρία | 113.528 | 122.894 |
| Αίγυπτος | 94.358 | 6.076 |
| Κόσοβο | 145.057 | 0 |
| Ισπανία | 284.383 | 155.849 |
| Γαλλία | 1.036.008 | 727.704 |
| Μαρόκο | 330.938 | 464.067 |
| Μάλτα | 170.332 | 97.587 |
| Κύπρος | 147.868 | 151.155 |
| Λοιπές χώρες | 4.248 | 892 |
| Σύνολο | 64.864.407 | 59.051.771 |

6. Διακοπή δραστηριότητα

Το Δεκέμβριο του 2014, ο Όμιλος πώλησε ολόκληρο τον κλάδο της παραγωγής και προσωποποίησης καρτών. Το πλάνο διάθεσης του τομέα που ολοκληρώθηκε την εν λόγω ημ/νία έγινε σε υλοποίηση της στρατηγικής απόφασης της διοίκησης του Ομίλου που αποσκοπεί στην ενίσχυση της θέσης του Ομίλου στην έντονα ανταγωνιστική παγκόσμια αγορά του εκτυπωτικού κλάδου. Με την ανωτέρω πώληση, μεταξύ άλλων, ο Όμιλος θα είναι σε θέση να αντιμετωπίζει τις ολοένα και αυξανόμενες χρηματοδοτικές ανάγκες για νέες επενδύσεις. Επιπλέον πληροφορίες για την ανωτέρω συναλλαγή περιλαμβάνονται στο «Πληροφοριακό Σημείωμα για την πώληση της AUSTRIA CARD» το οποίο είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα του Ομίλου (www.lykos.gr) και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.helex.gr). Σημειώνεται ότι τον κλάδο των καρτών αντιπροσώπευε η μέχρι πρότινος 100% θυγατρική εταιρεία "Austria Card GmbH", με έδρα την Βιέννη Αυστρίας και οι 100% ελεγχόμενες από αυτήν, θυγατρικές εταιρείες οι οποίες είναι οι εξής:

| | % Συμμετοχής | Έδρα |
|---|--------------|----------|
| Austria Card Polska Sp.z.o.o. | 100% | Πολωνία |
| Austria Card Akilii Kart STI | 100% | Τουρκία |
| Austria Card SRL | 100% | Ρουμανία |
| Austria Card Turkey kart Operasyonlari AS (πρώην: Provus kart AS) | 100% | Τουρκία |

Ο τομέας καρτών δεν είχε προηγουμένως ταξινομηθεί ως κατεχόμενος προς πώληση ή μη συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Η συγκριτική ενοποιημένη και εταιρική κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναθεωρήθηκε προκειμένου να παρουσιάζει τη διακοπή δραστηριότητα χωριστά από τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

A. Αποτελέσματα της διακοπείας δραστηριότητας

| | 2014 |
|-------------------------------|-------------------|
| Πωλήσεις | 67.099.137 |
| Κόστος Πωληθέντων | (42.350.334) |
| Μικτό κέρδος | 24.748.803 |
| Gross margin | 36,9% |
| Λοιπά έσοδα | 1.761.444 |
| Έξοδα διάθεσης | (9.081.354) |
| Έξοδα διοίκησης | (7.949.174) |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | (1.900.008) |
| Λοιπά έξοδα | (2.323.359) |
| Λειτουργικό Αποτέλεσμα | 5.256.352 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 78.460 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | (565.542) |

| | |
|--|------------------|
| Κέρδη πρό φόρων | 4.769.270 |
| Φόρος εισοδήματος | (1.126.270) |
| Κέρδη μετά φόρων | 3.643.000 |
| Φορολογικά έξοδα ομίλου | (430.281) |
| Κέρδη από διάθεση διακοπείσας δραστηριότητας μετά φόρων | 369.720 |
| Φόρος εισοδήματος από τα κέρδη διάθεσης διακοπείσας δραστηριότητας | (6.836) |
| Κέρδη από διακοπείσα δραστηριότητα | 3.575.603 |
| Αποσβέσεις | 2.434.863 |
| Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) | 7.691.215 |
| Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή | 0,17 |
| Απομειωμένα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή | 0,17 |

Τα κέρδη από τη διακοπείσα δραστηριότητα της χρήσης 2014 ποσού € 3.575.603 κατανέμονται εξ' ολοκλήρου στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας.

B. Ταμειακές ροές από τη διακοπείσα δραστηριότητα

| Μη ταμειακές διορθώσεις | 2014 |
|--|--------------------|
| Καθαρές ταμειακές ροές λειτουργικής δραστηριότητας | 6.234.238 |
| Καθαρές ταμειακές ροές επενδυτικής δραστηριότητας | (3.202.145) |
| Καθαρές ταμειακές ροές χρηματοδοτικής δραστηριότητας | (5.486.590) |
| Καθαρές ταμειακές ροές χρήσης | (2.454.497) |

C. Επίδραση από τη διάθεση στην οικονομική θέση του Ομίλου

Κατά την ημερομηνία της διάθεσης (πώλησης) 31/12/2014 οι καθαρές λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της διακοπείσας δραστηριότητας (Austria Card GmbH και θυγατρικές της) έχει ως εξής:

| Μη ταμειακές διορθώσεις | 31/12/2014 |
|---|---------------------|
| Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός | (29.312.734) |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία | (3.911.824) |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση | (135.852) |
| Αποθέματα | (13.692.680) |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | (14.875.927) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | (1.219.140) |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 5.348.383 |
| Παροχές προσωπικού | 4.509.919 |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 8.007.940 |
| Προβλέψεις | 2.956.004 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | 1.730.942 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 622.273 |
| Καθαρές απαιτήσεις και καθαρές υποχρεώσεις | (39.972.696) |
| Εισπρακτέο αντάλλαγμα σε μετρητά | 40.000.000 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μεταβιβασμένα | (1.219.140) |
| Καθαρές ταμειακές ροές | 38.780.860 |

Σημειώνεται ότι στην παρουσιαζόμενη χρήση 2015 δεν περιλαμβάνονται αποτελέσματα σχετιζόμενα με την διακοπείσα δραστηριότητα.

7. Πωλήσεις

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Πωλήσεις αγαθών | 44.428.323 | 40.045.685 | 30.280.237 | 27.901.182 |
| Παροχή υπηρεσιών | 20.436.084 | 19.006.086 | 4.601.208 | 3.973.941 |
| Σύνολο | 64.864.407 | 59.051.771 | 34.881.444 | 31.875.123 |

8. Έσοδα και έξοδα**A. Λοιπά έσοδα**

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 0 | 557.972 | 0 | 557.972 |
| Κέρδη από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού | 40.040 | 25.508 | 40.040 | 3.900 |
| Συναλλαγματικές διαφορές - κέρδη | 0 | 816 | 0 | 0 |
| Μισθώματα από εκμισθώσεις κτιριακών εγκαταστάσεων & μηχανολογικού εξοπλισμού | 554.676 | 16.782 | 293.294 | 200.092 |
| Πιστωτικά λόγω τζίρου | 51.965 | 65.023 | 41.059 | 65.023 |
| Κεφαλαιοποιηθέντα έξοδα ανάπτυξης | 208.208 | 184.300 | 208.208 | 184.299 |
| Λοιπά έσοδα | 112.017 | 651.914 | 112.016 | 51.161 |
| Σύνολο | 966.906 | 1.502.315 | 694.616 | 1.062.447 |

B. Κόστος πωληθέντων

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 5.187.178 | 5.372.593 | 3.504.755 | 3.751.343 |
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 41.038.014 | 36.551.511 | 19.223.543 | 17.115.241 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 1.321.137 | 1.099.906 | 1.125.632 | 956.366 |
| Παροχές και έξοδα συντήρησης | 3.259.740 | 3.292.527 | 2.470.946 | 2.057.897 |
| Φόροι και τέλη | 96.241 | 93.288 | 42.273 | 39.479 |
| Έξοδα μεταφορών | 118.390 | 119.407 | 44.068 | 48.174 |
| Υλικά άμεσης ανάλωσης | 1.472.638 | 695.617 | 954.442 | 695.617 |
| Αποσβέσεις | 2.843.600 | 2.253.933 | 2.043.045 | 1.468.286 |
| Λοιπά έξοδα | 219.793 | 100.413 | 184.736 | 9.091 |
| Σύνολο | 55.556.732 | 49.579.195 | 29.593.439 | 26.141.494 |

C. Έξοδα διάθεσης

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 2.210.315 | 2.979.225 | 1.823.361 | 2.594.293 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 525.583 | 728.751 | 333.786 | 506.812 |
| Προμήθειες αντιπροσώπων | 515.396 | 441.395 | 0 | 0 |
| Παροχές τρίτων | 283.479 | 306.161 | 230.059 | 237.413 |
| Μισθώματα από εκμισθώσεις κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανημάτων | 3.978 | 0 | 0 | 0 |
| Φόροι και τέλη | 83.258 | 88.408 | 68.429 | 71.979 |
| Έξοδα μεταφορών | 759.551 | 838.000 | 344.801 | 466.596 |
| Υλικά άμεσης ανάλωσης | 41.782 | 15.467 | 21.174 | 15.467 |
| Αποσβέσεις | 244.405 | 232.517 | 204.104 | 191.151 |
| Λοιπά έξοδα | 182.583 | 183.364 | 143.632 | 142.245 |
| Σύνολο | 4.850.330 | 5.813.288 | 3.169.347 | 4.225.956 |

D. Έξοδα διοίκησης

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 1.847.864 | 2.066.784 | 1.092.879 | 1.378.301 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 829.725 | 1.005.675 | 696.817 | 706.306 |
| Παροχές τρίτων | 390.618 | 385.283 | 206.430 | 201.682 |
| Φόροι και τέλη | 29.655 | 25.911 | 13.599 | 8.764 |

| | | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Έξοδα μεταφορών | 26.017 | 45.130 | 16.446 | 34.583 |
| Υλικά άμεσης ανάλωσης | 5.187 | 945 | 3.152 | 945 |
| Αποσβέσεις | 425.500 | 465.531 | 254.755 | 302.232 |
| Λοιπά έξοδα | 112.190 | 98.373 | 62.400 | 57.163 |
| Σύνολο | 3.666.755 | 4.093.632 | 2.346.479 | 2.689.976 |

Ε. Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 235.384 | 233.652 | 235.384 | 233.652 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 0 | 1.200 | 0 | 1.200 |
| Παροχές τρίτων | 3.928 | 3.017 | 3.928 | 3.017 |
| Φόροι και τέλη | 89 | 88 | 89 | 88 |
| Έξοδα μεταφορών | 498 | 0 | 498 | 0 |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | 88.138 | 51.547 | 88.138 | 51.547 |
| Λοιπά έξοδα | 2.144 | 4.369 | 2.144 | 4.369 |
| Σύνολο | 330.181 | 293.873 | 330.181 | 293.873 |

Φ. Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 1.563.983 | 420.872 | 1.563.983 | 420.872 |
| Λοιπά έξοδα | 125.432 | 50.000 | 0 | 50.000 |
| Σύνολο | 1.689.415 | 470.872 | 1.563.983 | 470.872 |

Γ. Λοιπά έξοδα

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Συναλλαγματικές διαφορές - Ζημιές | 42.798 | 8.851 | 7.082 | 2.716 |
| Ζημιές από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού | 1.929 | 11.308 | 0 | 0 |
| Ζημιά από συμβατικές ρήτρες | 88.477 | 97.736 | 0 | 0 |
| Ζημιά απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων | 310.000 | 92.890 | 290.000 | 92.644 |
| Ζημιές απομείωσης αποθεμάτων | 7.600 | 65.337 | 0 | 65.337 |
| Φόρος ακίνητης περιουσίας και λοιποί φόροι | 0 | 61.817 | 0 | 61.817 |
| Μείωση εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα | 2.904 | 0 | 0 | 0 |
| Επανατιμολογηθέντα έξοδα | 166.288 | 0 | 0 | 0 |
| Έξοδα τραπεζής | 2.346 | 1.898 | 0 | 0 |
| Λοιπά έξοδα | 247.047 | 419.772 | 48.715 | 31.026 |
| Σύνολο | 869.390 | 759.610 | 345.797 | 253.540 |

9. Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Έσοδα από τόκους από δάνεια και απαιτήσεις | 7.457 | 20.327 | 40.104 | 303.212 |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων – καθαρή μεταβολή εύλογης αξίας | 23.000 | 0 | 23.000 | 0 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 30.457 | 20.327 | 63.104 | 303.212 |
| Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων | 1.059.534 | 947.776 | 803.975 | 670.975 |
| Προμήθειες εγγυητικών επιστολών | 115.248 | 152.043 | 57.710 | 57.171 |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα | 24.025 | 24.732 | 22.517 | 11.712 |

| | | | | |
|--|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 1.198.807 | 1.124.551 | 884.202 | 739.858 |
| Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος | (1.168.350) | (1.104.224) | (821.098) | (436.646) |

10. Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή

A. Βασικά κέρδη ή βασικές ζημιές ανά μετοχή

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές (βλέπε σχετικά τη σημείωση 20). Ο υπολογισμός των κερδών/(ζημιών) ανά μετοχή βασίστηκε στα ακόλουθα κέρδη/(ζημιές) κατανομημένα στους κοινούς μετόχους και το σταθμισμένο μέσο όρο των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία.

| | Ο Όμιλος | | | | | |
|---|----------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------------|-------------------------------|-----------|
| | Συνεχιζόμενη δραστηριότητα | 2015 Διακοπείσα δραστηριότητα | Σύνολο | Συνεχιζόμενη δραστηριότητα | 2014 Διακοπείσα δραστηριότητα | Σύνολο |
| Κέρδη / (ζημιές) που αναλογούν σε ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρίας. | (1.635.677) | 0 | (1.635.677) | (1.618.389) | 3.575.603 | 1.957.214 |

B. Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών

| | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| Κοινές μετοχές την 1 Ιανουαρίου | 20.578.374 | 20.578.374 |
| Επιδράσεις στο έτος | - | - |
| Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου | 20.578.374 | 20.578.374 |

C. Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|--------|------|
| Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή | (0,08) | 0,10 |

Παροχές προσωπικού

11. Παροχές προσωπικού

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών | 1.071.181 | 1.122.438 | 1.071.181 | 1.122.438 |
| Σύνολο υποχρεώσεων για παροχές προς το προσωπικό | 1.071.181 | 1.122.438 | 1.071.181 | 1.122.438 |
| Μη κυκλοφορούν | 1.071.181 | 1.122.438 | 1.071.181 | 1.122.438 |
| Κυκλοφορούν | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 1.071.181 | 1.122.438 | 1.071.181 | 1.122.438 |

Οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς φορείς περιλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις και αναλύονται στη σημείωση 23.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται στη σημείωση 12.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού των παροχών προσωπικού αφορά την υποχρέωση που διαμορφώνεται από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών του Ομίλου που ισχύει για τους εργαζόμενους στην Ελλάδα. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτό το πρόγραμμα αφορούν αποζημιώσεις του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης που προκύπτουν από τις διατάξεις του νόμου 2112/20, όπως τροποποιήθηκε από το νόμο 4093/12. Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, δεν προβλέπεται η δημιουργία και η χρηματοδότηση, με την μορφή εισφορών, ειδικού ταμείου (αποθεματικού) για την κάλυψη των αποζημιώσεων αποχώρησης των νόμων 2112/20 και 3026/54, όπως τροποποιήθηκαν από το νόμο 4093/12, καθώς και άλλων σχετικών παροχών. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα να μην έχει δημιουργηθεί κάποιο ειδικό ταμείο από τον Όμιλο ως εργοδότη από το οποίο θα μπορούσε να γίνει η εξόφληση της υποχρέωσης. Οι αποζημιώσεις που προβλέπονται από τους νόμους 2112/20 και 3026/54, όπως τροποποιήθηκαν από το νόμο 4093/12, είναι αποκλειστικά εφάπαξ αποζημιώσεις, οι οποίες δίδονται μόνο στις περιπτώσεις κανονικής αποχώρησης, απόλυσης και για όσους υπόκεινται στο νόμο 3026/54, στο θάνατο και στην οικειοθελή αποχώρηση υπό προϋποθέσεις.

Το παραπάνω πρόγραμμα δημιουργεί έκθεση του Ομίλου σε αναλογιστικούς κινδύνους, όπως τον κίνδυνο λόγω χρήσης παραδοχών μακροζωίας και επιτοκίου προεξόφλησης των παραδοχών.

A. Μεταβολές της υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συμφωνία των υπολοίπων έναρξης και λήξης των παρουσιαζόμενων χρήσεων των υποχρεώσεων που απορρέουν από το πρόγραμμα:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου | 1.122.438 | 4.939.656 | 1.122.438 | 951.870 |
| Περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα | | | | |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 31.697 | 27.535 | 31.697 | 27.535 |
| Πίστωση από παρελθούσα απασχόληση | 2.013 | 0 | 2.013 | |
| Διακανονισμοί/περικοπές/αποχωρήσεις κέρδη/(ζημιές) | 435.721 | 356.822 | 435.721 | 356.822 |
| Κόστος τόκων (έσοδο) | 27.114 | 36.514 | 27.114 | 36.514 |
| | 496.545 | 420.871 | 496.545 | 420.871 |
| Διακοπείσα λειτουργία που περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα | | | | |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 0 | 194.164 | 0 | 0 |
| Κόστος τόκων (έσοδο) | 0 | 154.338 | 0 | 0 |
| | 0 | 348.502 | 0 | 0 |
| | 496.545 | 769.373 | 496.545 | 420.871 |
| Περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα | | | | |
| Επαναμετρήσεις ζημιές (κέρδη): | | | | |
| – Αναλογιστικές ζημιές (κέρδη) προκύπτοντα από: | | | | |
| - Δημογραφικές παραδοχές | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Χρηματοοικονομικές παραδοχές | 83.130 | 220.992 | 83.130 | 220.992 |
| - Εμπειρικές αναπροσαρμογές | (1.991) | (29.478) | (1.991) | (29.478) |
| Συνολικό ποσό που περιλαμβάνεται στα συνολικά εισοδήματα | 81.139 | 191.514 | 81.139 | 191.514 |
| Διακοπείσα λειτουργία που περιλαμβάνεται στα λοιπά συνολικά έσοδα | | | | |
| Επαναμετρήσεις ζημιές (κέρδη): | | | | |
| – Αναλογιστικές ζημιές (κέρδη) προκύπτοντα από: | | | | |
| - Δημογραφικές παραδοχές | 0 | (52.195) | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| - Χρηματοοικονομικές παραδοχές | 0 | 1.181.739 | 0 | 0 |
| - Εμπειρικές αναπροσαρμογές | 0 | (289.496) | 0 | 0 |
| | 0 | 840.048 | 0 | 0 |
| | 81.139 | 1.031.562 | 81.139 | 191.514 |
| Λοιπά | | | | |
| Παροχές πληρωτέες | (628.941) | (441.818) | (628.941) | (441.818) |
| Επίδραση από τη διακοπείσα δραστηριότητα | 0 | (5.176.335) | 0 | 0 |
| | (628.941) | (5.618.153) | (628.941) | (441.818) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου | 1.071.181 | 1.122.438 | 1.071.181 | 1.122.438 |

B. Παραδοχές της αναλογιστικής μελέτης

Οι ακόλουθες ήταν οι κύριες υποθέσεις που λήφθηκαν υπόψη στην αναλογιστική μελέτη του προγράμματος καθορισμένων παροχών που ήταν σε ισχύ την 31/12/2015 (εκφρασμένες με σταθμικό μέσο όρο):

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------|------------|
| Επιτόκιο προεξόφλησης | 2,0% | 2,5% |
| Ποσοστό μελλοντικής αύξησης αμοιβών | 1,0% | 1,0% |
| Ποσοστό μελλοντικής αύξησης αποζημιώσεων | 1,0% | 1,0% |

Η διάρκεια της υποχρέωσης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τη χρήση 2015 είναι τα 16,6 χρόνια (2014: 15,4).

C. Ανάλυση ευαισθησίας

Εάν ο συντελεστής προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε στην αποτίμηση ήταν κατά 0,5% υψηλότερος, τότε η υποχρέωση καθορισμένων παροχών για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία θα μειωνόταν κατά περίπου 8,0%. Εάν ο συντελεστής προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε στην αποτίμηση ήταν κατά 0,5% χαμηλότερος, τότε η υποχρέωση καθορισμένων παροχών για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία θα αυξανόταν κατά περίπου 9,0%.

Αντίστοιχα, εάν παρουσιαζόταν αύξηση των αποδοχών κατά 0,5%, τότε η υποχρέωση καθορισμένων παροχών για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία θα αυξανόταν κατά περίπου 9,0%. Στην περίπτωση που παρουσιαζόταν μείωση των αποδοχών κατά 0,5%, τότε η υποχρέωση καθορισμένων παροχών για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία θα μειωνόταν κατά περίπου 8%.

12. Έξοδα προσωπικού

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Αμοιβές, ημερομίσθια και ασφαλιστικές εισφορές | 9.480.741 | 10.652.254 | 6.656.380 | 7.957.589 |
| Έξοδα συνδεδεμένα με καθορισμένα προγράμματα παροχών και παροχών τερματισμού | 1.563.983 | 420.872 | 1.563.983 | 420.872 |
| Σύνολο | 11.044.725 | 11.073.126 | 8.220.363 | 8.378.461 |

Φορολογία εισοδήματος

13. Φορολογία εισοδήματος

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Τρέχον έξοδο φόρου | | | | |
| Φόρος εισοδήματος τρέχοντος έτους | (72.979) | (11.522) | 0 | 0 |
| Προσαρμογή για προηγούμενες χρήσεις | 207 | 0 | 0 | 0 |
| | (72.772) | (11.522) | 0 | 0 |
| Αναβαλλόμενη φορολογία | | | | |
| Δημιουργία και αντιστροφή προσωρινών διαφορών | 675.305 | (46.259) | 720.243 | 62.194 |
| Μεταβολή φορολογικού συντελεστή | 61.631 | 0 | 83.129 | 0 |
| | 736.936 | (46.259) | 803.373 | 62.194 |
| Σύνολο | 664.164 | (57.781) | 803.373 | 62.194 |

Στα παραπάνω ποσά δεν περιλαμβάνεται ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διακοπείσα δραστηριότητα (βλέπε σχετικά τη σημείωση 6).

Α. Συμφωνία πραγματικού με θεωρητικό φορολογικό συντελεστή

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | |
|---|--------------------|----------------|--------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|---------------|
| | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων από συνεχιζόμενη δραστηριότητα | (2.299.841) | | (1.560.608) | | (2.594.264) | | (1.574.787) | |
| Φόρος που προκύπτει βάσει του εγχώριου φορολογικού συντελεστή | 29% | 666.954 | 26% | 405.758 | 29% | 752.336 | 26% | 409.445 |
| Επίδραση φορολογικών συντελεστών σε ξένες δικαιοδοσίες | | 43.588 | | 40.995 | | 0 | | 408.440 |
| Μη εκπιπόμενες δαπάνες | | (40.773) | | (69.660) | | (32.093) | | (46.215) |
| Φορολογικά κίνητρα | | (10.288) | | 0 | | 0 | | 0 |
| Ζημιές τρέχουσας χρήσης για τις οποίες δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση | | (56.948) | | (733.809) | | 0 | | (733.809) |
| Μεταβολή αναγνωρισμένων εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών | | 61.631 | | 298.935 | | 83.129 | | 24.333 |
| | 29% | 664.164 | 4% | (57.781) | 31% | 803.373 | 4% | 62.194 |

Β. Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | |
|---|---------------|------------------|----------------|------------------|-------------|------------------|----------------|------------------|
| | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός | 1.454.148 | 4.331.172 | 0 | 0 | 1.454.148 | 3.503.164 | 0 | 0 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 0 | 173.094 | 28.726 | 124.971 | 0 | 173.094 | 0 | 124.971 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 0 | 5.427 | 74.898 | 1.782.829 | 0 | 0 | 0 | 1.782.829 |
| Απαιτήσεις | 151.620 | 0 | 0 | 0 | 151.620 | 0 | 0 | 0 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 211.101 | 19.150 | 16.988 | 0 | 211.101 | 19.150 | 16.988 | 0 |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 0 | 112.594 | 0 | 0 | 0 | 112.594 | 0 |
| Παροχές προσωπικού εξόδου από την υπηρεσία | 0 | 0 | 291.834 | 0 | 0 | 0 | 291.834 | 0 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 809.634 | 651.079 | 0 | 669.244 | 809.634 | 651.079 | 0 | 669.244 |
| Απαιτήσεις έναντι φορολογικών ζημιών | 1.173.832 | 0 | 0 | 0 | 576.496 | 0 | 0 | 0 |
| Συμφηφισμός | (3.747.860) | (3.747.860) | (421.415) | (613.486) | (3.202.999) | (3.202.999) | 408.440 | 0 |
| Φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προ μεταβολής | 52.475 | 1.432.062 | 103.625 | 1.963.558 | (0) | 1.143.488 | 829.855 | 2.577.043 |

| | | | | | | | | |
|---|---------------|------------------|----------------|------------------|------------|------------------|-----------|------------------|
| Συμφηφισμός φόρου | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (829.855) | (829.855) |
| Καθαρές Φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) | 52.475 | 1.432.062 | 103.625 | 1.963.558 | (0) | 1.143.488 | 0 | 1.747.189 |

C. Μη αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Δεν έχουν σχηματιστεί αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των φορολογικών ζημιών ορισμένων ετών επειδή δεν είναι βέβαιο ότι θα προκύψουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων ο Όμιλος θα μπορούσε να χρησιμοποιήσει τα οφέλη από τις εν λόγω φορολογικές ζημιές. Οι εν λόγω δυνητικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται για τον Όμιλο για τη χρήση 2015 σε ποσό € 4.216.477 και για την Εταιρεία για τη χρήση 2015 σε ποσό € 3.884.801.

D. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου που εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ποσού € 1.168.610 (2014: 1.457.600) αφορούν κυρίως παρακρατούμενους ή προκαταβλημένους φόρους εισοδήματος, και αντίστοιχα της Εταιρείας ποσού € 226.507 (2014: € 187.685).

Περιουσιακά στοιχεία

14. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Α. Συμφωνία των λογιστικών αξιών

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | | |
|---|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| | Εδαφικές εκτάσεις και κτίρια | Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση | Σύνολο |
| Κόστη | | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 79.377.216 | 68.717.180 | 15.048.184 | 52.154 | 163.194.734 |
| Προσθήκες | 123.806 | 1.871.746 | 307.565 | 24 | 2.303.141 |
| Εκποιήσεις | 0 | (145.908) | (235.673) | (40) | (381.621) |
| Επανεκτίμηση | (296.295) | 0 | 0 | 0 | (296.295) |
| Ανακατατάξεις | 4.175.463 | 0 | 0 | 0 | 4.175.463 |
| Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας | 22.702 | 5.545 | 218 | 0 | 28.465 |
| Επίδραση διακοπείσας δραστηριότητας | (30.512.649) | (27.051.437) | (8.892.557) | (19.923) | (66.476.566) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 52.890.243 | 43.397.126 | 6.227.737 | 32.215 | 102.547.321 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 52.890.243 | 43.397.126 | 6.227.737 | 32.215 | 102.547.321 |
| Προσθήκες | 48.282 | 638.804 | 183.884 | 45.779 | 916.749 |
| Εκποιήσεις | 0 | (185.703) | (210.457) | 0 | (396.160) |
| Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας | (249.668) | (116.010) | (24.526) | (9) | (390.213) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 52.688.857 | 43.734.216 | 6.176.638 | 77.985 | 102.677.696 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης | | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 30.125.044 | 37.354.838 | 11.637.127 | 0 | 79.117.009 |
| Αποσβέσεις | 483.212 | 1.903.106 | 197.200 | 0 | 2.583.518 |
| Εκποιήσεις | 0 | (63.775) | (235.789) | 0 | (299.564) |
| Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας | (6.299) | 0 | 0 | 0 | (6.299) |
| Επίδραση διακοπείσας δραστηριότητας | (13.459.273) | (18.996.773) | (6.267.414) | | (38.723.460) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 17.142.684 | 20.197.396 | 5.331.124 | 0 | 42.671.204 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 17.142.684 | 20.197.396 | 5.331.124 | 0 | 42.671.204 |
| Αποσβέσεις | 512.153 | 2.441.289 | 207.769 | 0 | 3.161.211 |
| Εκποιήσεις | 0 | (148.992) | (210.313) | 0 | (359.305) |
| Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας | (81.106) | (240.832) | 137.198 | 0 | (184.740) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 17.573.731 | 22.248.861 | 5.465.778 | 0 | 45.288.370 |
| Λογιστικές αξίες | | | | | |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 35.747.559 | 23.199.730 | 896.613 | 32.215 | 59.876.116 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 35.115.126 | 21.485.355 | 710.860 | 77.985 | 57.389.325 |

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

| | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | | |
|---|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| | Εδαφικές εκτάσεις και κτίρια | Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση | Σύνολο |
| Κόστη | | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 32.856.440 | 28.861.394 | 4.984.567 | 31.340 | 66.733.741 |
| Προσθήκες | 123.806 | 1.520.151 | 286.199 | 0 | 1.930.156 |
| Εκποιήσεις | 0 | (63.775) | (235.788) | (40) | (299.603) |
| Μεταφορές | (296.295) | 0 | 0 | 0 | (296.295) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 32.683.951 | 30.317.770 | 5.034.978 | 31.300 | 68.067.999 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 32.683.951 | 30.317.770 | 5.034.978 | 31.300 | 68.067.999 |
| Προσθήκες | 37.186 | 524.114 | 173.087 | 0 | 734.387 |
| Εκποιήσεις | 0 | (36.314) | 0 | 0 | (36.314) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 32.721.137 | 30.805.570 | 5.208.065 | 31.300 | 68.766.072 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης | | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 15.598.757 | 12.855.730 | 4.490.076 | 0 | 32.944.563 |
| Αποσβέσεις | 309.236 | 1.234.803 | 175.443 | 0 | 1.719.482 |

| | | | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Εκποιήσεις | 0 | (63.775) | (235.788) | 0 | (299.563) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 15.907.993 | 14.026.758 | 4.429.731 | 0 | 34.364.482 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 15.907.993 | 14.026.758 | 4.429.731 | 0 | 34.364.482 |
| Αποσβέσεις | 329.485 | 1.778.456 | 186.672 | 0 | 2.294.614 |
| Εκποιήσεις | 0 | (1.354) | 0 | 0 | (1.354) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 16.237.478 | 15.803.861 | 4.616.403 | 0 | 36.657.742 |
| Λογιστικές αξίες | | | | | |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 | 16.775.958 | 16.291.012 | 605.247 | 31.300 | 33.703.518 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 16.483.659 | 15.001.709 | 591.662 | 31.300 | 32.108.331 |

B. Προσδιορισμός της εύλογης αξίας

i. Ιεράρχηση εύλογης αξίας

Η εύλογη αξία των οικοπέδων και των κτιρίων προσδιορίζεται από εξωτερικούς, ανεξάρτητους εκτιμητές, οι οποίοι διαθέτουν αναγνωρισμένα επαγγελματικά προσόντα και πρόσφατη εμπειρία στον τόπο και στην κατηγορία του ακινήτου που εκτιμάται. Οι ανεξάρτητοι εκτιμητές παρέχουν ή εκτιμούν την εύλογη αξία των ακινήτων του Ομίλου κάθε έτος. Η συχνότητα των αναπροσαρμογών εξαρτάται από τις μεταβολές της εκτιμώμενης εύλογης αξίας των ακινήτων σε σχέση με τη λογιστική. Όταν η μεταβολή είναι ουσιαστικής διενεργείται περαιτέρω αναπροσαρμογή.

Με βάση τα δεδομένα που λαμβάνονται υπόψη κατά τη τεχνική αποτίμησης, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας για τα παραπάνω ακίνητα κατατάσσεται στο επίπεδο 2 (βλέπε σχετικά τη σημείωση 4(v)).

ii. Τεχνική αποτίμησης και σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

Εδαφικές εκτάσεις και κτίρια χρησιμοποιούμενα για την παραγωγή στην Ελλάδα

Η μελέτη που διενεργήθηκε από τον ανεξάρτητο εκτιμητή βασίστηκε σε ενδείξεις της αγοράς που αφορούν παρόμοια ακίνητα, ενσωματώνοντας προσαρμογές για παράγοντες ειδικούς για τα αποτιμώμενα ακίνητα όπως μέγεθος των οικοπέδων και κτιρίων, χρήση, τοποθεσία και τυχόν βάρη. Στη χρήση 2014, ως αποτέλεσμα της εν λόγω προσέγγισης προέκυψε ανάγκη αρνητικής προσαρμογής της αξίας των εκτιμώμενων οικοπέδων και κτιρίων ποσοστού 2%. Οι εδαφικές εκτάσεις και τα κτίρια επανεκτιμήθηκαν την 31η Δεκεμβρίου 2014, ενώ η αμέσως προηγούμενη επανεκτίμησή τους είχε γίνει το Δεκέμβριο του 2012.

Το σημαντικότερο μη παρατηρήσιμο δεδομένο για την διενεργηθείσα αποτίμηση σχετίζεται με τα ειδικά χαρακτηριστικά των εκτιμώμενων ακινήτων. Η βάση υπολογισμού της αποτίμησης εξαρτάται από παρατηρήσιμες συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα που δεν ενσωματώνουν στο σύνολό τους τα εν λόγω ειδικά χαρακτηριστικά. Παρόλα αυτά η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι η αποτίμηση καταλήγει σε μια αντιπροσωπευτική αξία των ακινήτων.

Εδαφικές εκτάσεις και κτίρια χρησιμοποιούμενα για την παραγωγή στη Ρουμανία

Για την αποτίμηση των ακινήτων του Ομίλου στη Ρουμανία χρησιμοποιήθηκε η ίδια τεχνική αποτίμησης με αυτήν που χρησιμοποιήθηκε και περιγράφεται για τα ακίνητα στην Ελλάδα. Το 2015 καθώς και στην προηγούμενη χρήση 2014 δεν προέκυψε ανάγκη προσαρμογής της αξίας των αποτιμώμενων οικοπέδων και κτιρίων. Η αμέσως προηγούμενη επανεκτίμησή τους είχε γίνει το Δεκέμβριο του 2013.

C. Μισθωμένα μηχανήματα

Ο Όμιλος μισθώνει με χρηματοδοτική μίσθωση μηχανήματα στην Ελλάδα και στη Ρουμανία αξίας € 1.682.107 (2014: € 1.928.324). Η αξία του μισθωμένου εξοπλισμού αποτελεί και εξασφάλιση των σχετικών υποχρεώσεων leasing.

D. Εγγυήσεις

Επί παγίων περιουσιακών στοιχείων των εταιριών του Ομίλου αξίας € 5,3 εκατ. υφίστανται προσημειώσεις υποθήκης για την κάλυψη δανειακών υποχρεώσεων. Επί των Παγίων ή Ακινήτων της μητρικής Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

E. Ανακατάταξη από επενδυτικά ακίνητα

Η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου στην Ρουμανία Inform Lykos S.A. κατέχει εδαφικές εκτάσεις με εύλογη αξία την 31/12/2014 ποσού € 4.175.463 οι οποίες λόγω αλλαγής της χρήσης τους την εν λόγω ημ/νία, αναταξινομήθηκαν από επενδυτικά σε ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια. Συγκεκριμένα η διοίκηση της θυγατρικής εταιρείας αποφάσισε την 30/6/2014 να χρησιμοποιήσει τα μέχρι πρότινος παραπάνω επενδυτικά ακίνητα, για να καλύψει παραγωγικές, διοικητικές και αποθηκευτικές ανάγκες όπως αυτές έχουν προκύψει μετά την ενσωμάτωση στην παραγωγική λειτουργία της εταιρείας νέων γραμμών παραγωγής. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των ακινήτων αυτών βασίστηκε στην μελέτη ανεξάρτητου εκτιμητή. Ο εν λόγω εκτιμητής διαθέτει αναγνωρισμένα και σχετικά επαγγελματικά προσόντα καθώς και εμπειρία από ανάλογες μελέτες εδαφικών εκτάσεων και κτιρίων της γεωγραφικής περιοχής που βρίσκονται τα εν λόγω ακίνητα.

F. Αλλαγή λογιστικής εκτίμησης

Στο τέλος της χρήσης 2014, η Εταιρεία προέβη σε αναθεώρηση της ωφέλιμης ζωής μέρους του εξοπλισμού εκτύπωσης υψηλής τεχνολογίας. Η νέα ωφέλιμη ζωή των εν λόγω παγίων διαμορφώνεται σε 12 έτη από 20 έτη που ήταν η προηγούμενη.

Η παραπάνω αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των εν λόγω παγίων είχε ως αποτέλεσμα να επιβαρυνθούν τα αποτελέσματα της περιόδου 1/1 – 31/12/2015 του Ομίλου με επιπλέον ποσό απόσβεσης επί αυτών των παγίων ποσού περίπου € 0,6 εκατ. σε σχέση με την αντίστοιχη συγκρίσιμη περίοδο 1/1 – 31/12/2014.

15. Επενδυτικά ακίνητα**A. Συμφωνία λογιστικών αξιών**

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|---|----------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου | 322.739 | 4.084.500 |
| Προσθήκες | 0 | 0 |
| Μειώσεις | (6.014) | 0 |
| Μεταβολή εύλογης αξίας | (2.853) | 19.231 |
| Μεταβολή συναλλαγματικών ισοτιμιών | (3.024) | 71.732 |
| Ανακατάταξη από διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 322.739 |
| Ανακατάταξη σε ιδιοχρησιμοποιούμενα | 0 | (4.175.463) |
| Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου | 310.847 | 322.739 |

Στη σημείωση 14(Ε) αναφέρονται λεπτομέρειες σε σχέση με την παραπάνω ανακατάταξη επενδυτικών ακινήτων αξίας € 4.175.463 σε ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα που πραγματοποιήθηκε την προηγούμενη χρήση και συγκεκριμένα 30/6/2014.

Επίσης στην προηγούμενη χρήση 2014 και συγκεκριμένα την 31/12/2014 ανακατατάχθηκαν από περιουσιακά στοιχεία «διαθέσιμα προς πώληση» σε επενδυτικά ακίνητα, περιουσιακά στοιχεία εύλογης αξίας € 322.739. Τα ακίνητα αυτά αφορούν εδαφική έκταση και κτιριακές εγκαταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας "Comparer Converting S.A." στη Ρουμανία.

B. Προσδιορισμός της εύλογης αξίας**i. Ιεράρχηση εύλογης αξίας**

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων προσδιορίστηκε από εξωτερικό, ανεξάρτητο εκτιμητή ο οποίος διαθέτει αναγνωρισμένα επαγγελματικά προσόντα και πρόσφατη εμπειρία για αντίστοιχες μελέτες για τον ίδιο τόπο και την κατηγορία του εκτιμώμενου ακινήτου. Ο ανεξάρτητος εκτιμητής εκτιμά την εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων κάθε έτος.

Με βάση τα δεδομένα που λαμβάνονται υπόψη κατά την τεχνική αποτίμησης, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας για τα παραπάνω ακίνητα κατατάσσεται στο επίπεδο 2 (βλέπε σχετικά τη σημείωση 4(v)).

ii. Τεχνική αποτίμησης και σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα*Εδαφική έκταση και κτίρια στην Ρουμανία χαρακτηρισμένα ως επενδυτικά ακίνητα*

Η μελέτη που διενεργήθηκε από τον ανεξάρτητο εκτιμητή βασίστηκε σε ενδείξεις της αγοράς που αφορούν παρόμοια ακίνητα, ενσωματώνοντας προσαρμογές για παράγοντες ειδικούς για τα αποτιμώμενα ακίνητα όπως μέγεθος των οικοπέδων και κτιρίων, χρήση, τοποθεσία και τυχόν βάρη. Στη χρήση 2015, ως αποτέλεσμα της εν λόγω προσέγγισης προέκυψε ανάγκη αρνητικής προσαρμογής της αξίας των εκτιμώμενων οικοπέδων και κτιρίων ποσοστού 6,5%. Η αμέσως προηγούμενη επανεκτίμησή είχε γίνει το Δεκέμβριο του 2014.

Το σημαντικότερο μη παρατηρήσιμο δεδομένο για την διενεργηθείσα αποτίμηση σχετίζεται με τα ειδικά χαρακτηριστικά των εκτιμώμενων ακινήτων. Η βάση υπολογισμού της αποτίμησης εξαρτάται από παρατηρήσιμες συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα που δεν ενσωματώνουν στο σύνολό τους τα εν λόγω ειδικά χαρακτηριστικά. Παρόλα αυτά η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι η αποτίμηση καταλήγει σε μια αντιπροσωπευτική αξία των ακινήτων.

16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία**A. Συμφωνία λογιστικών αξιών**

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | |
|--|------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| | Υπεραξία | Άδειες λογισμικού | Έξοδα ανάπτυξης | Σύνολα |
| Κόστη | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 8.359.798 | 19.886.303 | 1.840.230 | 30.086.331 |
| Προσθήκες | 0 | 624.000 | 0 | 624.000 |
| Αποκτήσεις – που αναπτύχθηκαν εσωτερικά | 0 | 0 | 184.300 | 184.300 |
| Εκποιήσεις | (11.500) | 0 | 0 | (11.500) |
| Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας | 0 | 1.109 | 0 | 1.109 |
| Επίδραση διακοπείσας δραστηριότητας | (2.244.417) | (9.855.345) | 0 | (12.099.762) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 6.103.881 | 10.656.067 | 2.024.530 | 18.784.478 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 6.103.881 | 10.656.067 | 2.024.530 | 18.784.478 |
| Προσθήκες | 0 | 269.631 | 0 | 269.631 |
| Αποκτήσεις – που αναπτύχθηκαν εσωτερικά | 0 | 0 | 208.208 | 208.208 |

| | | | | |
|---|------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Εκποιήσεις | 0 | (44.186) | 0 | (44.186) |
| Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας | 0 | (165.433) | 0 | (165.433) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 6.103.881 | 10.716.080 | 2.232.738 | 19.052.698 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 4.017.437 | 18.509.509 | 1.638.584 | 24.165.530 |
| Αποσβέσεις | 0 | 368.539 | 51.471 | 420.010 |
| Επίδραση διακοπείσας δραστηριότητας | 0 | (9.231.935) | 0 | (9.231.935) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 4.017.437 | 9.646.113 | 1.690.055 | 15.353.605 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 4.017.437 | 9.646.113 | 1.690.055 | 15.353.605 |
| Αποσβέσεις | 0 | 353.459 | 86.973 | 440.432 |
| Εκποιήσεις | 0 | (44.185) | 0 | (44.185) |
| Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας | 0 | (166.087) | 0 | (166.087) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 4.017.437 | 9.789.300 | 1.777.028 | 15.583.765 |
| Λογιστικές αξίες | | | | |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 2.086.444 | 1.009.954 | 334.475 | 3.430.871 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 2.086.444 | 926.780 | 455.710 | 3.468.934 |

| | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| | Άδειες λογισμικού | Έξοδα ανάπτυξης | Σύνολα |
| Κόστη | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 6.164.940 | 1.840.230 | 8.092.143 |
| Προσθήκες | 552.307 | 0 | 552.307 |
| Αποκτήσεις – που αναπτύχθηκαν εσωτερικά | 0 | 184.300 | 184.300 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 6.717.247 | 2.024.530 | 8.741.777 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 6.717.247 | 2.024.530 | 8.741.777 |
| Προσθήκες | 202.981 | 0 | 202.981 |
| Αποκτήσεις – που αναπτύχθηκαν εσωτερικά | 0 | 208.208 | 208.208 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 6.920.228 | 2.232.738 | 9.152.966 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 5.668.413 | 1.638.584 | 7.306.997 |
| Αποσβέσεις | 242.265 | 51.471 | 293.736 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 5.910.678 | 1.690.055 | 7.600.733 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 5.910.678 | 1.690.055 | 5.910.678 |
| Αποσβέσεις | 208.457 | 86.973 | 295.429 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 6.119.135 | 1.777.028 | 295.429 |
| Λογιστικές αξίες | | | |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 806.569 | 334.475 | 1.141.044 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 801.094 | 455.710 | 1.256.803 |

B. Αποσβέσεις

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου (εκτός υπεραξίας) έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή η οποία επανεξετάζεται τουλάχιστον στο τέλος κάθε χρήσης. Από την εξέταση αυτή δεν προέκυψε ουσιώδης μεταβολή στον προσδοκώμενο ρυθμό των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακά αυτά στοιχεία.

Οι αποσβέσεις των αδειών λογισμικού επιβαρύνουν όλες τις λειτουργίες (παραγωγή, διοίκηση, διάθεση και έρευνας-ανάπτυξης) ενώ οι αποσβέσεις των κεφαλαιοποιημένων εξόδων ανάπτυξης επιβαρύνουν τη λειτουργία έρευνας και ανάπτυξης.

C. Έλεγχος απομείωσης

Κατά τη χρήση 2015 δεν προέκυψε ανάγκη ελέγχου απομείωσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων (άδειες λογισμικού και κεφαλαιοποιημένα έξοδα ανάπτυξης).

Σε εκτέλεση σχετικής λογιστικής πολιτικής διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) που ενσωματώνουν υπεραξία απόκτησης. Από τον εν λόγω έλεγχο απομείωσης δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης κάποιας από αυτές τις ΜΔΤΡ.

Για τις ανάγκες του παραπάνω ελέγχου απομείωσης η υπεραξία του Ομίλου συνολικού ποσού την 31/12/2015 € 2.086.444 κατανεμήθηκε στις εξής ΜΔΤΡ:

Κατανομή υπεραξίας

| | |
|---|------------------|
| Μονάδα παραγωγής προϊόντων έντυπης πληροφορικής στη Ρουμανία (Inform Lykos S.A.-Romania) | 1.997.105 |
| Μονάδα παραγωγής προϊόντων πληροφορικής στην Αλβανία (Albanian Digital Printing Solutions Sh.p.k) | 89.339 |
| Σύνολο | 2.086.444 |

Μονάδα παραγωγής εκτυπώσεων στη Ρουμανία

Το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας καθορίστηκε βάσει των υπολογισμών της αξίας χρήσης της μονάδας όπως αυτή προκύπτει από μια εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών που προέρχονται από τη συνεχή χρήση της ΜΔΤΡ και από την τελική διάθεση της. Η υπολογιζόμενη αξία αντικατοπτρίζει επίσης τη διαχρονική αξία του χρήματος, αντιπροσωπευόμενη από το τρέχον επιτόκιο (ελεύθερο κινδύνου της αγοράς) και το κόστος αντιμετώπισης της αβεβαιότητας που είναι σύμφυτο με τη ΜΔΤΡ.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού περιλαμβάνονται στον παρακάτω πίνακα. Οι τιμές που αποδίδονται στις βασικές παραδοχές αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές τάσεις στις ομοειδείς επιχειρήσεων και έχουν βασιστεί σε ιστορικά στοιχεία από εξωτερικές και εσωτερικές πηγές.

| | 2015 | 2014 |
|--|--------|-------|
| Επιτόκιο προεξόφλησης | 8,1% | 9,4% |
| Ρυθμός ανάπτυξης υπολοιπόμενης αξίας | 1,50% | 1,50% |
| Πρόβλεψη ρυθμού ανάπτυξης EBITDA (μέσος όρος 5ετίας) | 14,40% | 12,0% |

Το προεξοφλητικό επιτόκιο αποτελεί εκτίμηση απαλλαγμένη από φορολογικές επιδράσεις και βασισμένη στο ιστορικό μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου του κλάδου που υπάγεται η μονάδα.

Οι προβλέψεις των ταμειακών ροών περιέχουν συγκεκριμένες εκτιμήσεις για πέντε έτη και έναν εκτιμώμενο ρυθμό ανάπτυξης στο διηνεκές για τα επόμενα έτη. Ο εν λόγω ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές καθορίστηκε βάσει εκτίμησης από τη διοίκηση για το μακροπρόθεσμο σύνθετο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του EBITDA οι οποίες είναι εύλογες με βάση τις συνθήκες της αγοράς.

Οι βασικές παραδοχές της διοίκησης περιλαμβάνουν σταθερά περιθώρια κέρδους, βασισμένα σε παρελθούσα εμπειρία. Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι είναι η καλύτερη διαθέσιμη πληροφορία για την πρόβλεψη της αγοράς. Οι προβλέψεις των ταμειακών ροών αντανακλούν περιθώρια κέρδους που βασίζονται σε δεδομένα των ιστορικών περιόδων. Δεν έχουν ληφθεί υπόψη αναμενόμενες βελτιώσεις απόδοσης της μονάδας. Οι τιμές και οι μισθοί αντικατοπτρίζουν τις διαθέσιμες προβλέψεις πληθωρισμού για την τοποθεσία της μονάδας.

| Ανάλυση ευαισθησίας (σε ποσοστιαίες μονάδες) | Μεταβολή που απαιτείται για να ισούται το ανακτήσιμο ποσό με τη λογιστική αξία της μονάδας | |
|---|--|-------|
| | 2015 | 2014 |
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 1,4 | 0,5 |
| Προϋπολογισμένος ρυθμός ανάπτυξης EBITDA | (2,8) | (0,2) |

D. Έξοδα ανάπτυξης

Τα έξοδα ανάπτυξης αφορούν κυρίως κόστη μισθοδοσίας του προσωπικού που απασχολείται στην ανάπτυξη εργαλείων λογισμικού το οποίο ο Όμιλος χρησιμοποιεί για να δημιουργήσει οικονομικά οφέλη, είτε παρέχοντας υπηρεσίες, είτε ενσωματώνοντας τις τεχνικές ικανότητες ενός λογισμικού που χρησιμοποιείται από τον Όμιλο για την παραγωγή αγαθών και υπηρεσιών.

17. Αποθέματα

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Πρώτες ύλες και αναλώσιμα | 3.053.071 | 3.854.630 | 1.864.253 | 2.413.323 |
| Παραγωγή σε εξέλιξη | 392.486 | 385.284 | 250.556 | 292.589 |
| Έτοιμα και ημιέτοιμα προϊόντα | 1.037.421 | 1.175.633 | 617.963 | 656.863 |

| | | | | |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Εμπορεύματα | 1.004.615 | 963.764 | 933.947 | 823.308 |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων | 328.563 | 35.841 | 315.269 | 34.042 |
| Σύνολο | 5.816.156 | 6.415.152 | 3.981.987 | 4.220.125 |

Το 2015, αποθέματα του Ομίλου αξίας € 41.038.014 (2014: € 36.551.511) αναγνωρίστηκαν σαν κόστος κατά τη διάρκεια της περιόδου και περιλήφθηκαν στο «Κόστος Πωληθέντων» του Ομίλου (Βλέπε σχετικά τη σημείωση 8(B)).

Κατά τη διάρκεια του 2015 μέρος των αποθεμάτων του Ομίλου (που αφορούν εξ' ολοκλήρου την Εταιρεία) απογράφησαν σε καθαρή αξία ρευστοποίησης χαμηλότερης του κόστους απόκτησης ή παραγωγής τους με συνέπεια να επιβαρυνθούν τα αποτελέσματα (Λοιπά έξοδα) με ποσό € 7.600 (2014: € 65.337).

18. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 13.554.197 | 15.522.059 | 6.098.744 | 7.994.760 |
| Μειον: απομείωση μη εισπραξιμων απαιτήσεων | (986.050) | (639.154) | (782.828) | (453.844) |
| Συνολικές εμπορικές απαιτήσεις | 12.568.147 | 14.882.905 | 5.315.916 | 7.540.916 |
| Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | 144.073 | 110.261 | 683.844 | 33.299.298 |
| Συνολικές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | 144.073 | 110.261 | 683.844 | 33.299.298 |
| Χρεώστες-προκαταβολές σε πιστωτές | 304.793 | 195.051 | 143.969 | 119.342 |
| Προκαταβολές και δάνεια προσωπικού | 0 | 66.871 | 0 | 66.871 |
| ΦΠΑ και λοιπές απαιτήσεις φόρων | 108.094 | 130.355 | 0 | 130.355 |
| Αναβαλλόμενα έξοδα | 292.631 | 266.217 | 273.248 | 259.095 |
| Εγγυήσεις | 0 | 18.078 | 0 | 0 |
| Λοιπές μη χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και περιουσιακά στοιχεία | 115.706 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Λοιπές απαιτήσεις - μη χρηματοοικονομικά μέσα</i> | <i>821.223</i> | <i>676.573</i> | <i>417.218</i> | <i>575.663</i> |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 42.013 | 128.853 | 42.013 | 128.853 |
| Απαιτήσεις από Factoring | 45.845 | 0 | 0 | 0 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 837.711 | 390.740 | 393.974 | 253.771 |
| <i>Λοιπές απαιτήσεις - χρηματοοικονομικά μέσα</i> | <i>925.569</i> | <i>519.593</i> | <i>435.987</i> | <i>382.624</i> |
| Λοιπές απαιτήσεις | 1.746.793 | 1.196.166 | 853.205 | 958.287 |
| Σύνολο | 14.459.013 | 16.189.332 | 6.852.966 | 41.798.503 |
| Μη κυκλοφοριακά | 61.499 | 63.225 | 61.499 | 63.225 |
| Κυκλοφοριακά | 14.397.514 | 16.126.107 | 6.791.466 | 41.735.276 |
| | 14.459.013 | 16.189.332 | 6.852.966 | 41.798.503 |

Πληροφορίες σε σχέση με την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνεται στη σημείωση 26.

A. Μεταφορά απαιτήσεων

Ο Όμιλος κατά τη χρήση 2015 μετέφερε εμπορικές απαιτήσεις συνολικού ποσού € 1,6 εκατ. σε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα έναντι μετρητών. Κατά το ποσό αυτό μειώθηκαν οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου διότι το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνδέονται με τις παραπάνω απαιτήσεις. Το παραπάνω ποσό αφορά εξ' ολοκλήρου την Εταιρεία.

19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Διαθέσιμα στο ταμείο | 55.626 | 59.189 | 11.332 | 44.917 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 3.872.243 | 41.268.276 | 3.532.009 | 989.171 |
| Σύνολο | 3.927.869 | 41.327.465 | 3.543.341 | 1.034.088 |

Ο Όμιλος δεν κατέχει καταθέσεις ενεχυριασμένες για την εξασφάλιση κάποιας υποχρέωσης.

Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις**20. Κεφάλαιο και αποθεματικά****A. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο**

Η μετοχή της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συμμετέχει στον κλάδο Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες / Υποστηρικτικές Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις και στο δείκτη ΓΔ.

Το υπέρ το άρτιο του Ομίλου και της Εταιρείας προέκυψε από την προγενέστερη έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

Το μετοχικό κεφάλαιο αφορά αποκλειστικά σε κοινές μετοχές, ολοσχερώς εξοφλημένες. Στις μετοχές της Εταιρείας δεν συμπεριλαμβάνονται μετοχές με δικαίωμα ανάκλησης ή προνομιούχες μετοχές. Επίσης, η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει ομολογίες, ή άλλα χρεόγραφα μετατρέψιμα σε μετοχές.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μεταβλήθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015 σε υλοποίηση σχετικής απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (ΕΓΣ) που συνεδρίασε την 27/2/2015. Συγκεκριμένα, η ΕΓΣ ενέκρινε ομόφωνα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» ποσού ευρώ 14.404.861,80 με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ευρώ 0,70 και ταυτόχρονη ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους και παρέσχε την εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας για τη ρύθμιση όλων των διαδικαστικών θεμάτων για την εκτέλεση και υλοποίηση της εν λόγω απόφασης περί αύξησης και μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου.

Η παραπάνω μεταβολή αναλύεται ως εξής:

| | Αριθμός μετοχών | Αξία σε ευρώ | | | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | | Αξία/μετοχή | Μετοχικό Κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Σύνολο |
| Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014 | 20.578.374 | 0,62 | 12.758.592 | 28.370.158 | 41.128.750 |
| Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014 | 20.578.374 | 0,62 | 12.758.592 | 28.370.158 | 41.128.750 |
| Κεφαλαιοποίηση "υπέρ το άρτιο" | 0 | 0,70 | 14.404.862 | (14.404.862) | 0 |
| Αναλογών φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου στο κεφαλαιοποιηθέν ποσό | 0 | 0,00 | 0 | (159.505) | (159.505) |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου προς απόδοση στους μετόχους | 0 | (0,70) | (14.404.862) | 0 | (14.404.862) |
| Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 20.578.374 | 0,62 | 12.758.592 | 13.805.791 | 26.564.383 |

Την 08/04/2015 και 09/04/2015 εκδόθηκαν και οι σχετικές αποφάσεις έγκρισης των ως άνω εταιρικών πράξεων από την αρμόδια υπηρεσία του Υπουργείου Οικονομίας Υποδομών Ναυτιλίας και Τουρισμού. Σημειώνεται ότι το εν λόγω υπόλοιπο καταβλήθηκε ολοσχερώς στους δικαιούχους μετόχους το Μάιο της χρήσης 2015.

B. Είδος και σκοπός των αποθεματικών

Τα αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| Ανάλυση αποθεματικών | Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Αποθεματικό συν/κων διαφορών | (1.173.553) | (947.867) |
| Αποθεματικό αναπροσαρμογών | 16.959.220 | 17.209.535 |
| Αποθεματικό ΔΛΠ 19 | (108.498) | (53.039) |
| Σύνολο | 15.677.169 | 16.208.628 |
| Ανάλυση αποθεματικών | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
| | 2015 | 2014 |
| Αποθεματικό αναπροσαρμογών | 5.920.061 | 6.170.204 |
| Αποθεματικό ΔΛΠ 19 | (108.498) | (53.039) |
| Λοιπά Αποθεματικά | 7.707.255 | 7.032.842 |
| Σύνολο | 13.518.818 | 13.150.007 |

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αποτελούν αποθεματικά που σχηματίστηκαν από τα πραγματοποιηθέντα κέρδη της βάσει διατάξεων εμπορικής και φορολογικής νομοθεσίας και αναλύονται ως εξής:

i. Τακτικό αποθεματικό ποσού € 4.261.895,17 (2014: € 3.587.482,31)

Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

i. Αφορολόγητα αποθεματικά ποσού € 3.445.360,86 (2014: 3.445.360,86)

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από φορολογημένα, αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη. Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά.

C. Μερισματα

Σε αποδοχή σχετικής πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας η Τακτική Γενική Συνέλευση της χρήσης 2015 που έλαβε χώρα την 28/5/2015 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος € 0,40 (μετά από φόρους € 0,36) ανά μετοχή ήτοι συνολικό ποσό μερίσματος ποσού € 8.231.350. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε ολοσχερώς τον Ιούνιο της τρέχουσας χρήσης 2015. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτίθεται να προτείνει στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί στη χρήση 2016 τη διανομή κερδών ποσού € 1.440.486,10 ήτοι € 0,07 ανά μετοχή.

21. Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση μίας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί σε υψηλό επίπεδο την εμπιστοσύνη των μετόχων, των πιστωτών και των συντελεστών της αγοράς, καθώς και ακέραιες τις προοπτικές της ανάπτυξης. Η Διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου και έχει ως στόχο σε ένα μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα την απόδοση μερισμάτων στους μετόχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προσπαθεί να διατηρήσει μια ισορροπία μεταξύ τυχόν υψηλών αποδόσεων που θα ήταν δυνατή με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και ασφάλειας που προσφέρει μία δυνατή κεφαλαιουχική βάση.

Σύμφωνα με όμοιες πρακτικές του κλάδου ο Όμιλος παρακολουθεί τα κεφάλαια με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης συν τον καθαρό δανεισμό.

Οι συντελεστές μόχλευσης την 31/12/15 και 31/12/14 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|--|-------------------|---------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Σύνολο Δανειακών υποχρεώσεων | 14.744.579 | 31.084.410 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | (3.927.869) | (41.327.465) |
| Αναπροσαρμοσμένο καθαρό χρέος | 10.816.710 | (10.243.055) |
| Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων | 53.132.765 | 78.454.656 |
| Αναπροσαρμοσμένο καθαρό χρέος προς αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια | 0,20 | (0,13) |

22. Δανειακές υποχρεώσεις

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Μη κυκλοφοριακές υποχρεώσεις | | | | |
| Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια | 1.252.442 | 2.156.727 | 0 | 0 |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | 1.323.754 | 1.627.675 | 1.179.258 | 1.386.992 |
| | 2.576.196 | 3.784.402 | 1.179.258 | 1.386.992 |
| Κυκλοφοριακές υποχρεώσεις | | | | |
| Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια | 442.036 | 0 | 0 | 0 |
| Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια | 9.816.906 | 5.300.000 | 8.900.000 | 5.300.000 |
| Υπεραναλήψεις | 1.551.088 | 1.699.358 | 0 | 0 |
| Ομολογιακά δάνεια | 0 | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | 358.353 | 300.649 | 316.525 | 278.670 |
| | 12.168.383 | 27.300.008 | 9.216.525 | 25.578.670 |

A. Όροι και σχέδια αποπληρωμής

Οι όροι και οι προϋποθέσεις των δανείων που είναι σε ισχύ στον Όμιλο την 31/12/2015 έχουν ως εξής:

| Δανειστής/ Τράπεζα | Νόμισμα | Ονομαστικό επιτόκιο | Έτος λήξης | Τύπος ενέχυρου | Ονομαστικό υπολειπόμενο ποσό |
|--|---------|------------------------|------------|-------------------------|---------------------------------|
| <i>Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια</i> | RON | ROBOR 3 months + 3% | 2019 | Προσημείωση ακινήτου | 1.694.478 |
| <i>Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια</i> | | | | | 11.367.994 |
| | EUR | EURIBOR 1m+6% | 2016 | - | 8.900.000,00 |
| | EUR | 5% | 2016 | - | 916.905,58 |
| | RON | ROBOR 3 months + | 2016 | Προσημείωση ακινήτου | 1.551.088,21 |
| <i>Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης</i> | | | | | 1.682.107 |
| | EUR | 6% | 2021 | - | 1.193.533,62 |
| | EUR | 9% | 2017 | - | 302.248,72 |
| | EUR | EURIBOR 3M+4,65% | 2019 | Ενέχυρο εξοπλισμού | 186.324,58 |
| | | | | | 14.744.579 |

Για την κάλυψη των δανείων υφίστανται προσημειώσεις για ακίνητα του Ομίλου αξίας € 5,3 εκατ.

B. Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι πληρωτέες ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | | | |
|----------------------------|--|----------------|---|--|----------------|---|
| | Μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων 2015 | Τόκοι 2015 | Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων 2015 | Μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων 2014 | Τόκοι 2014 | Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων 2014 |
| Λιγότερο από ένα έτος | 483.297 | 100.164 | 383.132 | 446.902 | 91.656 | 355.246 |
| Μεταξύ ενός και πέντε ετών | 1.486.881 | 187.906 | 1.298.975 | 1.126.381 | 250.377 | 876.004 |
| Περισσότερο από πέντε έτη | 0 | 0 | 0 | 703.729 | 6.655 | 697.074 |
| | 1.970.177 | 288.070 | 1.682.107 | 2.277.012 | 348.688 | 1.928.324 |

| | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | | | |
|----------------------------|--|----------------|---|--|----------------|---|
| | Μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων 2015 | Τόκοι 2015 | Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων 2015 | Μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων 2014 | Τόκοι 2014 | Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων 2014 |
| Λιγότερο από ένα έτος | 407.114 | 90.590 | 316.524 | 356.026 | 77.356 | 278.670 |
| Μεταξύ ενός και πέντε ετών | 1.350.622 | 171.364 | 1.179.258 | 914.106 | 224.188 | 689.918 |
| Περισσότερο από πέντε έτη | 0 | 0 | 0 | 703.729 | 6.655 | 697.074 |
| | 1.757.736 | 261.954 | 1.495.782 | 1.973.861 | 308.199 | 1.665.662 |

23. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 9.692.073 | 11.872.074 | 4.557.173 | 4.891.615 |
| Δεδουλευμένα έξοδα | 54.546 | 0 | 0 | 0 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 9.746.619 | 11.872.074 | 4.557.173 | 4.891.615 |
| Λοιπές υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη | 2.959.297 | 2.317.635 | 1.934.781 | 2.256.451 |
| Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη | 2.959.297 | 2.317.635 | 1.934.781 | 2.256.451 |
| Ασφαλιστικές εισφορές | 364.895 | 388.840 | 306.388 | 328.755 |
| Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα | 65.409 | 63.708 | 0 | 0 |
| Δεδουλευμένα έξοδα - προσωπικού (αργίες, υπερωρίες, επιδόματα κ.λ.π.) | 0 | 6.898 | 0 | 0 |
| Φ.Π.Α. πληρωτέος και λοιποί φόροι | 700.034 | 696.561 | 607.958 | 411.948 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 400.059 | 369.693 | 351.899 | 346.599 |
| <i>Λοιπές υποχρεώσεις - μη χρηματοδοτικά μέσα</i> | <i>1.530.396</i> | <i>1.525.699</i> | <i>1.266.245</i> | <i>1.087.302</i> |
| Μερίσματα πληρωτέα | 19.302 | 8.014 | 15.083 | 3.755 |
| Λοιπά δεδουλευμένα | 105.133 | 3.000 | 102.853 | 0 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 31.397 | 17.748 | 0 | 0 |
| <i>Λοιπές υποχρεώσεις - χρηματοδοτικά μέσα</i> | <i>155.832</i> | <i>28.763</i> | <i>117.936</i> | <i>3.755</i> |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 1.686.229 | 1.554.462 | 1.384.180 | 1.091.057 |
| Σύνολο | 14.392.145 | 15.744.171 | 7.876.134 | 8.239.123 |
| Μη Κυκλοφοριακά | 39.000 | 39.000 | 0 | 0 |
| Κυκλοφοριακά | 14.353.145 | 15.705.171 | 7.876.134 | 8.239.123 |
| | 14.392.145 | 15.744.171 | 7.876.134 | 8.239.123 |

Πληροφορίες σε σχέση με την έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας περιλαμβάνεται στη σημείωση 26.

24. Αναβαλλόμενα έσοδα / πρόσδοι

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Προκαταβολές πελατών | 872.822 | 751.955 | 863.996 | 693.426 |
| | 872.822 | 751.955 | 863.996 | 693.426 |
| Μη κυκλοφοριακά | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Κυκλοφοριακά | 872.822 | 751.955 | 863.996 | 693.426 |
| | 872.822 | 751.955 | 863.996 | 693.426 |

25. Προβλέψεις

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | |
|--|----------------------|----------|----------------|
| | Κόστη Αναδιοργάνωσης | Λοιπά | Σύνολο |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 0 | 0 | 0 |
| Προβλέψεις που έγιναν κατά την διάρκεια της χρήσης | 944.439 | 0 | 944.439 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 944.439 | 0 | 944.439 |
| Μη κυκλοφοριακά | 0 | 0 | 0 |
| Κυκλοφοριακά | 944.439 | 0 | 944.439 |
| | 944.439 | 0 | 944.439 |

Ολόκληρο το ποσό των παραπάνω προβλέψεων αφορά την Εταιρεία.

Χρηματοοικονομικά μέσα

26. Χρηματοοικονομικά μέσα – Εύλογες αξίες και διαχείριση κινδύνου

Α. Λογιστική ταξινόμηση και εύλογες αξίες

Ο ακόλουθος πίνακας εμφανίζει τις λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που διαθέτει ο Όμιλος. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία:

| 31/12/2015 | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | |
|--|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| | Λογιστική Αξία | | |
| | Δάνεια και απαιτήσεις | Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | Σύνολο |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μη επιμετρώμενα σε εύλογη αξία | | | |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 13.637.789 | 0 | 13.637.789 |
| Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα | 3.927.869 | 0 | 3.927.869 |
| | 17.565.658 | 0 | 17.565.658 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μη επιμετρώμενα σε εύλογη αξία | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | 0 | 13.062.472 | 13.062.472 |
| Υποχρεώσεις από χρηματοδοτική μίσθωση | 0 | 1.682.107 | 1.682.107 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 0 | 12.861.748 | 12.861.748 |
| | 0 | 27.606.327 | 27.606.327 |
| 31/12/2014 | Λογιστική Αξία | | |
| | Δάνεια και απαιτήσεις | Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | Σύνολο |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μη επιμετρώμενα σε εύλογη αξία | | | |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 15.512.759 | 0 | 15.512.759 |
| Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα | 41.327.465 | 0 | 41.327.465 |
| | 56.840.224 | 0 | 56.840.224 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μη επιμετρώμενα σε εύλογη αξία | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | 0 | 29.156.085 | 29.156.085 |
| Υποχρεώσεις από χρηματοδοτική μίσθωση | 0 | 1.928.324 | 1.928.324 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 0 | 14.218.472 | 14.218.472 |
| | 0 | 45.302.881 | 45.302.881 |

Β. Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους σχετικούς με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ομίλου ανά κατηγορία συνοψίζονται στην σημείωση 26(A). Οι κύριοι τύποι τέτοιων κινδύνων είναι:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

i. Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η διαχείριση κινδύνων συντονίζεται στο επίπεδο Ομίλου, σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο, και επικεντρώνεται κυρίως στο να εξασφαλίζει ενεργητικά τις βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες ταμειακές εισροές ελαχιστοποιώντας την έκθεση σε ασταθείς χρηματοπιστωτικές αγορές.

Ο Όμιλος δεν συμμετέχει ενεργά στην αγοραπωλησία χρηματοπιστωτικών μέσων με σκοπό το κέρδος. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος περιγράφονται παρακάτω.

ii. Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικούς κινδύνους επηρεάζεται κυρίως από τα ατομικά χαρακτηριστικά του κάθε πελάτη. Ωστόσο, η Διοίκηση λαμβάνει υπόψη της τους παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν τον πιστωτικό κίνδυνο της πελατειακής της βάσης, συμπεριλαμβανομένου

και του κινδύνου αθέτησης πληρωμών του κλάδου και της χώρας στην οποία οι πελάτες δραστηριοποιούνται. Επιπλέον λεπτομέρειες της συγκέντρωσης των εσόδων περιλαμβάνονται στη σημείωση 7.

Εμπορικές απαιτήσεις

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Γενικής, Οικονομικής και Εμπορικής Διεύθυνσης:

- θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα.
- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών του Ομίλου σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου.
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε απαιτήσεις υπό καθυστέρηση και επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).
- ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στις διαδικασίες του πιστωτικού ελέγχου
- προσδιορίζει τα ποσά των απαιτούμενων απομειώσεων επισφαλών απαιτήσεων
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης τυχόν εξασφαλίσεων
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ του Ομίλου.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησής τους.
- εκτιμά, σε συνεργασία με την Εμπορική Διεύθυνση, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων πελατών.

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Σημειώνεται ότι, οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε μεγάλους κρατικούς και ιδιωτικούς οργανισμούς με αξιολογημένο ιστορικό πιστοληπτικής ικανότητας. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Ο Όμιλος δημιουργεί μια πρόβλεψη για απομείωση η οποία αντιπροσωπεύει την εκτίμηση για ζημιές που προέκυψαν σε σχέση με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (βλέπε σημείωση 18).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις εμπορικές απαιτήσεις ανά γεωγραφική περιοχή είχε ως εξής:

| | 31/12/2015 |
|------------------|------------|
| Αυστρία | 129.516 |
| Ελλάδα | 4.873.844 |
| Ρουμανία | 6.851.161 |
| Ηνωμένο Βασίλειο | 37 |
| Σλοβακία | 4.606 |
| Αλβανία | 239.150 |
| Βουλγαρία | 5.154 |
| Αίγυπτος | 997 |
| Κόσοβο | 24.350 |
| Ισπανία | 105.305 |
| Ουκρανία | 2.161 |
| Γαλλία | 235.416 |
| Μαρόκο | 15.828 |
| Μάλτα | 17.420 |
| Κύπρος | 63.201 |

Σύνολο 12.568.147

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 η ενηλικίωση των εμπορικών απαιτήσεων που δεν έχουν απομειωθεί έχουν ως εξής:

| | |
|--|------------|
| Απαιτήσεις μη ληξιπρόθεσμες | 10.493.168 |
| Ληξιπρόθεσμες αλλά όχι απομειωμένες | |
| Ληξιπρόθεσμες 31-90 ημέρες | 783.910 |
| Ληξιπρόθεσμες 91-120 ημέρες | 210.111 |
| Ληξιπρόθεσμες περισσότερο από 121 ημέρες | 1.080.957 |
| Σύνολο 12.568.147 | |

Η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι οι μη απομειωμένες απαιτήσεις, οι οποίες παραμένουν ανείσπρακτες παραπάνω από 121 ημέρες είναι εισπραξιμες βάσει σχετικού ιστορικού συναλλαγών των πελατών που αφορούν και τη σχετική πολιτική ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου που ακολουθεί ο Όμιλος.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αφορούν διαθέσιμα και βραχυπρόθεσμα, εύκολα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους, ώστε παρουσιάζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές στην αποτίμησή τους κατά το χρόνο της εκκαθάρισης.

iii. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση, καθώς και βάσει μιας κυλιόμενης προβολής 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για μια περίοδο 180 και 360 ημερών προσδιορίζονται μηνιαία. Οι καθαρές ταμειακές ανάγκες συγκρίνονται με τα διαθέσιμα όρια δανεισμού, προκειμένου να καθορισθεί το μέγιστο ύψος ή τυχόν ελλείψεις. Αυτή η ανάλυση δείχνει ότι τα διαθέσιμα όρια δανεισμού αναμένεται να είναι επαρκή.

Στόχος του Ομίλου είναι να διατηρήσει μετρητά και καταθέσεις για να αντιμετωπίσει τις ανάγκες ρευστότητας για περιόδους 30 ημερών κατ'ελάχιστο. Ο στόχος αυτός πληρούται για τις περιόδους αναφοράς. Η χρηματοδότηση για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζεται επιπλέον από ένα ικανοποιητικό ποσό σε δεσμευμένες πιστωτικές διευκολύνσεις. Δίδεται ιδιαίτερη έμφαση στην σωστή διαχείριση των αποθεμάτων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων ώστε να παρέχεται το μέγιστο της ταμειακής ρευστότητας στον Όμιλο.

Έκθεση σε κίνδυνο ρευστότητας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, οι εμπορικές και δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου έχουν συμβατικές λήξεις (συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών τόκων ανάλογα με την περίπτωση), όπως συνοψίζονται παρακάτω:

| 31/12/2015 | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | | | | | | 2022 και μεταγενέστερα |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------|
| | Μεταφε- ρόμενο ποσό | Σύνολο | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | | | | | | | | | |
| Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια | 1.694.478 | 2.024.901 | 528.233 | 528.233 | 528.233 | 440.201 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Αποπληρωμές κεφαλαίου</i> | | | <i>442.036</i> | <i>442.036</i> | <i>442.036</i> | <i>368.370</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Πληρωμές τόκων</i> | | | <i>86.197</i> | <i>86.197</i> | <i>86.197</i> | <i>71.831</i> | 0 | 0 | 0 |
| Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια | 9.816.906 | 10.450.151 | 10.450.151 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Αποπληρωμές κεφαλαίου</i> | | | <i>9.816.906</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Πληρωμές τόκων</i> | | | <i>633.245</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Υπεραναλήψεις | 1.551.088 | 1.551.088 | 1.551.088 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | 1.682.107 | 1.970.177 | 483.297 | 468.723 | 302.877 | 252.642 | 240.434 | 222.205 | 0 |
| <i>Αποπληρωμές κεφαλαίου</i> | | | <i>383.132</i> | <i>395.289</i> | <i>250.403</i> | <i>217.715</i> | <i>220.018</i> | <i>215.550</i> | 0 |
| <i>Πληρωμές τόκων</i> | | | <i>100.164</i> | <i>73.434</i> | <i>52.474</i> | <i>34.927</i> | <i>20.416</i> | <i>6.655</i> | 0 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 9.746.619 | 9.746.619 | 9.746.619 | | | | | | |
| | 24.491.198 | 25.742.936 | 22.759.388 | 996.956 | 831.110 | 692.843 | 240.434 | 222.205 | 0 |

iv. Κίνδυνος αγοράς

Σε σχέση με τον κίνδυνο που απορρέει από τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς, ο Όμιλος έχει μειωμένη έκθεση στον συγκεκριμένο κίνδυνο, λόγω της γεωγραφικής διασποράς του με ισομερή κατανομή των πωλήσεων μεταξύ Ελλάδας, Ρουμανίας και Λοιπών Χωρών με κύρια έκθεση στις αγορές της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης. Σημαντικό μέρος αυτών των πωλήσεων απευθύνεται στον χρηματοοικονομικό τομέα και κυρίως στον τραπεζικό. Η συνεχιζόμενη αρνητική οικονομική συγκυρία καθιστά τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος περισσότερο ευάλωτες. Ωστόσο τα προϊόντα τα οποία προσφέρονται στους ιδιωτικούς και κρατικούς οργανισμούς είναι απαραίτητα τόσο για την καθημερινή τους λειτουργία όσο και για την ανάπτυξη τους. Επιπλέον ο Όμιλος με την επίτευξη της σημαντικής μείωσης των λειτουργικών δαπανών είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικός και μπορεί να προσφέρει το υψηλό επίπεδο των προϊόντων και υπηρεσιών σε ανταγωνιστικότερες τιμές.

Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί παράγωγα για τη διαχείριση των κινδύνων της αγοράς.

Σε σχέση με τους κινδύνους που απορρέουν από τη μεταβλητότητα των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών:

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο στο βαθμό που υπάρχει μια αναντιστοιχία μεταξύ των νομισμάτων στα οποία οι πωλήσεις, οι αγορές και ο δανεισμός εκφράζονται και των αντίστοιχων λειτουργικών νομισμάτων των εταιρειών του Ομίλου. Το λειτουργικό νόμισμα των εταιρειών του Ομίλου είναι κυρίως το ευρώ. Τα εκτός ευρώ νομίσματα στα οποία συναλλάσσεται ο Όμιλος όπως φαίνεται και στον παρακάτω πίνακα είναι κυρίως το RON.

Έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο

Τα συνοπτικά ποσοτικά δεδομένα σχετικά με την έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο, όπως αναφέρεται στην διοίκηση του Ομίλου έχουν ως εξής.

| 31/12/2015 | EUR | RON | ALL | USD | OTHER | Σύνολο |
|---|---------------------|------------------|---------------|--------------|----------------|---------------------|
| Εμπορικές απαιτήσεις | 5.704.464 | 6.990.466 | 17.290 | 0 | 0 | 12.712.220 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 1.376.159 | 350.109 | 20.525 | 0 | 0 | 1.746.793 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 3.849.627 | 35.471 | 42.571 | 201 | 0 | 3.927.869 |
| Δανειακές υποχρεώσεις | (11.521.849) | (3.222.730) | 0 | 0 | 0 | (14.744.579) |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | (8.471.352) | (4.177.750) | (53.308) | (1.196) | (2.311) | (12.705.916) |
| Λοιπές υποχρεώσεις | (1.445.698) | (223.564) | (16.966) | 0 | 0 | (1.686.229) |
| Καθαρή κατάσταση έκθεσης της οικονομικής θέσης | (10.508.649) | (247.999) | 10.112 | (995) | (2.311) | (10.749.842) |

Έκθεση σε συναλλαγματικές διακυμάνσεις έγκειται κυρίως στις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά την ενσωμάτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών επιχειρήσεων του Ομίλου στην Ρουμανία και τη μετατροπή τους από το λειτουργικό νόμισμα RON στο νόμισμα παρουσίασης ευρώ.

Ανάλυση ευαισθησίας

Μια λογικά πιθανή ενίσχυση του RON Ρουμανίας έναντι του Ευρώ θα επέφερε τις εξής μεταβολές:

| RON (10% αυξητική μεταβολή) | 2015 |
|------------------------------|-------------|
| Αποτελέσματα προ φόρων | (28.266) |
| Ίδια Κεφάλαια | (2.166.618) |
| RON (10% μειωτική μεταβολή) | 2015 |
| Αποτελέσματα προ φόρων | 34.548 |
| Ίδια Κεφάλαια | 2.648.088 |

Κίνδυνος επιτοκίων

Εκφράζει τον κίνδυνο στα αποτελέσματα από την διακύμανση των επιτοκίων.

Έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων

Το προφίλ του επιτοκίου τοκοφόρων χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου, όπως αναφέρεται στην διοίκηση του Ομίλου έχει ως εξής.

| | 2015 |
|--|-------------------|
| Χρηματοοικονομικά μέσα μεταβαλλόμενου επιτοκίου | |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 3.872.243 |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 14.744.579 |
| | 10.872.336 |

Ανάλυση ευαισθησίας

Μία λογική μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του +/- 100bp θα επέφερε τις εξής μεταβολές στα αποτελέσματα προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου:

| | 2015 |
|---------------------------------------|-----------|
| Κέρδος ή Ζημιά | |
| 100bp αύξηση | 123.287 |
| 100bp μείωση | (123.287) |
| Ίδια κεφάλαια, καθαρά από φόρο | |
| 100bp αύξηση | 87.534 |
| 100bp μείωση | (87.534) |

v. Κίνδυνοι που απορρέουν από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον

Οι εξελίξεις της ελληνικής οικονομίας που είχαν ως αποτέλεσμα την επιβολή περιορισμών στην διακίνηση κεφαλαίων (capital controls), καθώς επίσης και η συνέχιση των διαπραγματεύσεων για την υλοποίηση του μεσοπρόθεσμου προγράμματος στήριξης της ελληνικής οικονομίας, είναι παράγοντες αυξημένης αβεβαιότητας σχετικά με τις γενικότερες μεσομακροπρόθεσμες οικονομικές συνθήκες λειτουργίας της εγχώριας αγοράς, έχοντας αρνητική ενδεχομένως επίπτωση στο ρυθμό ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας και κατά επέκταση στο ΑΕΠ της χώρας κατά το 2015 και το 2016. Πρόσθετα, η εφαρμογή των νέων φορολογικών μέτρων είναι πιθανό να δυσχεράνει την δυνατότητα μερικών επιχειρήσεων να ανταποκριθούν εγκαίρως και εις ολόκληρον στις υποχρεώσεις τους.

Στο πλαίσιο του μακροοικονομικού περιβάλλοντος που δημιουργείται από τα παραπάνω γεγονότα ανακύπτουν κίνδυνοι οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν στη ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των επιχειρήσεων, στην εισπραξιμότητα απαιτήσεών τους, στην απομείωση περιουσιακών τους στοιχείων, στην αναγνώριση εσόδων τους, στην εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων η/και στην ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, στην ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών ωφελειών, στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, στην επάρκεια προβλέψεων και στη δυνατότητα συνέχισης της απρόσκοπτης δραστηριότητας των επιχειρήσεων.

Τα ανωτέρω και τυχόν περαιτέρω δυσμενείς εξελίξεις στην Ελλάδα, ενδέχεται να επηρεάσουν ως ένα βαθμό και αρνητικά τη ρευστότητα, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση των ελληνικών κυρίως επιχειρήσεων του Ομίλου. Ωστόσο, παρά τις παραπάνω οικονομικές συνθήκες ακόμα και με την επέλευση περαιτέρω δυσμενών εξελίξεων, η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι θα διατηρηθεί στο ακέραιο η απρόσκοπτη και εύρυθμη λειτουργία όλων των εταιρειών του Ομίλου, εσωτερικού και εξωτερικού. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται κυρίως στις εξής συνθήκες/γεγονότα:

- Η σημαντική και στρατηγικής φύσης, εξωστρέφεια του Ομίλου σε όλους τους τομείς της δραστηριότητας του Ομίλου (πωλήσεις, παραγωγή κ.α.). Οι πωλήσεις του Ομίλου σε χώρες εξωτερικού (εκτός Ελλάδας) κατέχουν ποσοστό περίπου 51% επί του συνόλου (βλέπε σχετικά τη σημείωση 7). Μάλιστα η αξία των πωλήσεων αυτών κατά τη χρήση 2015 αυξήθηκε κατά περίπου 10% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014.
- Οι πολύ θετικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις που πέτυχε ο Όμιλος παρόλες τις αντίζρες οικονομικές συνθήκες. Συγκεκριμένα:
 - (α) Ενίσχυσε τις πωλήσεις (άνοδος: κύκλου εργασιών 10%) σε σχέση με την προηγούμενη χρήση
 - (β) Διατήρησηση σημαντικά θετικών ταμειακών λειτουργικών ροών.

Σύνθεση ομίλου

27. Κατάσταση θυγατρικών

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας που περιλαμβάνει όλες τις θυγατρικές του Ομίλου την 31/12/2015:

| <u>Επωνυμία</u> | <u>Έδρα</u> | <u>Ποσοστό συμμετοχής</u> | <u>Μέθοδος ενοποίησης</u> | <u>Σχέση συμμετοχής</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Inform Π. Λύκος Α.Ε. | Ελλάδα | Μητρική | - | Μητρική |
| Lykos Paperless Solutions A.E. | Ελλάδα | 99,91% | Ολική | Άμεση |
| Terrane L.T.D. | Κύπρος | 100,00% | Ολική | Άμεση |
| Inform Lykos (Romania) L.T.D. | Κύπρος | 98,19% | Ολική | Έμμεση |
| Inform Lykos S.A. | Ρουμανία | 98,19% | Ολική | Έμμεση |
| Compaper Converting S.A. | Ρουμανία | 95,68% | Ολική | Έμμεση |
| Sagime GmbH | Αυστρία | 100,00% | Ολική | Άμεση |
| Albanian Digital Printing Solutions Sh.p.k. | Αλβανία | 51,00% | Ολική | Άμεση |

Την 31/12/2014 ο Όμιλος πώλησε ολόκληρο τον κλάδο των "καρτών". Στη σημείωση 6 παρατίθεται η σχετική πληροφόρηση καθώς και οι εταιρείες που συμμετείχαν στον διατεθέντα κλάδο.

28. Μη ελέγχουσες συμμετοχές (NCI)

Ο Όμιλος δεν περιλαμβάνει θυγατρική με ουσιώδεις μη ελεγχόμενες συμμετοχές

Άλλες γνωστοποιήσεις

29. Λειτουργικές μισθώσεις

Οι μισθώσεις χαρακτηρίζονται σαν χρηματοδοτικές, όταν οι όροι των σχετικών συμβάσεων μεταφέρουν από άποψη ουσίας όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του αντικειμένου που ενοικιάζεται στο μισθωτή. Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

Ο Όμιλος δεν μισθώνει ή εκμισθώνει σημαντικές συμβάσεις από άποψη διάρκειας ή αξίας εκτός από αυτές που αφορούν μισθώσεις ακινήτων με συνδεδεμένες εταιρείες.

Στις 31 Δεκεμβρίου, οι μελλοντικές ελάχιστες καταβολές χρηματοδοτικών μισθωμάτων παρατίθεται στην σημείωση 22 (B).

30. Δεσμεύσεις

Ο Όμιλος δεν έχει αναλάβει σημαντικές δεσμεύσεις πέραν όσων αναφέρονται σε επιμέρους ενότητες (δάνεια συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων κ.τ.λ.).

31. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και εγγυήσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή νομικές απαιτήσεις που αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31/12/2015.

Τον Ιανουάριο 2016 η Επιτροπή Αντγωνισμού της Ρουμανίας εξέδωσε δελτίο τύπου στο οποίο ανακοινώνει την επιβολή προστίμου για αθέμιτο ανταγωνισμό στην Inform Lykos S.A., θυγατρική εταιρεία του Ομίλου στη Ρουμανία. Λεπτομέρειες για αυτό το θέμα παρατίθενται στη σημείωση 4(νι) της ετήσιας οικονομικής έκθεσης 2015.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από το 2009 και το 2010. Οι ενδεχομένως προκύπτοντες φόροι δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Στις ελληνικές εταιρείες του Ομίλου, για τα έτη 2011-2013 έχει χορηγηθεί φορολογικό πιστοποιητικό με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 82, παρ. 5, του νόμου 2238/1994. Για το έτος 2014, έχει χορηγηθεί αντίστοιχο φορολογικό πιστοποιητικό με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65α του ν. 4174/2014. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2015 βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί χωρίς σημαντική φορολογική επιβάρυνση.

Αναφορικά με τις θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες, δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις, που παρουσιάζονται παρακάτω, και ως εκ τούτου, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους όσον αφορά τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές:

| Επωνυμία | Έδρα | Χρήσεις |
|-------------------------------|----------|-----------------|
| Inform Π. Λύκος Α.Ε. | Ελλάδα | 2009-2010, 2015 |
| Lykos Paperless Solutions Α.Ε | Ελλάδα | 2010, 2015 |
| Terrane Ltd | Κύπρος | 2004-2015 |
| Inform Lykos (Romania)L.T.D | Κύπρος | 2003-2015 |
| Inform Lykos S.A | Ρουμανία | 2005-2015 |
| Compaper Converting S.A | Ρουμανία | 2001-2015 |
| Sagime GmbH | Αυστρία | 2010-2015 |
| ADPS Sh.p.k. | Αλβανία | 2011-2015 |

Εκτός από τα παραπάνω, υπάρχουν και άλλες περιπτώσεις ενδεχόμενων υποχρεώσεων ή ενδεχόμενων απαιτήσεων, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά τον Όμιλο, είτε την οικονομική κατάσταση ή τη λειτουργία της Εταιρείας.

Εμπράγματα ασφάλειες

Επί παγίων περιουσιακών στοιχείων των εταιριών του Ομίλου αξίας € 5,3 εκατ. υφίστανται προσημειώσεις υποθήκης για την κάλυψη δανειακών υποχρεώσεων. Επί των Παγίων ή Ακινήτων της μητρικής Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

32. Αμοιβές ελεγκτών

Οι αμοιβές ελεγκτών για τον ανεξάρτητο εξωτερικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ποσό € 118 χιλ.

33. Συνδεδεμένα μέρη

Στα πλαίσια της λειτουργικής και της επενδυτικής δραστηριότητας του Ομίλου, ορισμένα αποτελέσματα, περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις προέρχονται εκτός των άλλων από συνδεδεμένα πρόσωπα. Οι συναλλαγές αυτές πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση και σύμφωνα με τους νόμους της αγοράς. 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.

Παρακάτω παρατίθενται αναλυτικά οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2015 και 2014 καθώς και τα υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 31/12/15 και 31/12/14 αντίστοιχα:

Πωλήσεις αγαθών ή υπηρεσιών

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------|----------------|----------|----------------|------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 456.046 | 1.176.869 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 231.350 | 0 | 203.623 | 0 |
| Σύνολο | 231.350 | 0 | 659.669 | 1.176.869 |

Αγορές αγαθών ή υπηρεσιών

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------|------------------|----------|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 3.507.526 | 6.132.572 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 6.232.290 | 0 | 6.030.073 | 0 |
| Σύνολο | 6.232.290 | 0 | 9.537.598 | 6.132.572 |

Δάνεια χορηγηθέντα

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------|----------|----------|---------------|------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 30.000 | 7.280.000 |
| Σύνολο | 0 | 0 | 30.000 | 7.280.000 |

Υπόλοιπα απαιτήσεων από πωλήσεις αγαθών ή υπηρεσιών

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------|----------------|----------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 114.965 | 779.666 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 144.073 | 0 | 68.870 | 0 |
| Σύνολο | 144.073 | 0 | 183.835 | 779.666 |

Υπόλοιπα υποχρεώσεων από αγορές αγαθών ή υπηρεσιών

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 162.098 | 1.097.771 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 2.959.297 | 1.158.680 | 1.772.683 | 1.158.680 |
| Σύνολο | 2.959.297 | 1.158.680 | 1.934.781 | 2.256.451 |

Έσοδα από μερίσματα

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------|----------|----------|------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 0 | 26.892.577 |
| Σύνολο | 0 | 0 | 0 | 26.892.577 |

Αμοιβές βασικών διοικητικών στελεχών

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------------------|----------|---------|------------|---------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Βασικά διοικητικά στελέχη | 389.496 | 546.936 | 389.496 | 546.936 |

| | | | | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Σύνολο | 389.496 | 546.936 | 389.496 | 546.936 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

Υπόλοιπα απαιτήσεων από βασικά διοικητικά στελέχη

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------------------|----------|----------|------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Βασικά διοικητικά στελέχη | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 0 | 0 | 0 | 0 |

Υπόλοιπα υποχρεώσεων από βασικά διοικητικά στελέχη

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------------------|----------|----------|------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Βασικά διοικητικά στελέχη | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 0 | 0 | 0 | 0 |

Σημειώνεται ότι τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη που αναφέρονται παραπάνω αφορούν αποκλειστικά εταιρείες που συμμετέχουν στην διακοπείσα δραστηριότητα (βλέπε σχετικά τη σημείωση 6).

34. Είσπραξη μερίσματος και εξόφληση δανείου από θυγατρική

Την 11/02/2015 η Εταιρεία εισέπραξε μερίσμα ποσού € 32.475.000 από τη θυγατρική της εταιρεία «Sagime GmbH». Η εν λόγω θυγατρική αποτελούσε μέχρι την 31/12/2014 τη μητρική εταιρεία των εταιρειών που συνιστούσαν τη διακοπείσα δραστηριότητα στην οποία αναφερόμαστε στη σημείωση 6. Η «Sagime GmbH» αποτελεί και την εταιρεία του Ομίλου που πραγματοποίησε και εισέπραξε το τίμημα της διάθεσης της παραπάνω διακοπείσας δραστηριότητας που ανήλθε σε ποσό € 40.000.000. Από το ως άνω αναφερόμενο ποσό συνολικό ποσό μερίσματος € 32.475.000, ποσό € 5.582.423 αφορά για την Inform Π. Λύκος Α.Ε. μείωση της συμμετοχής στην εν λόγω θυγατρική και το υπόλοιπο ποσό € 26.892.577 καθαρό έσοδο μερίσματος. Το εν λόγω ποσό μερίσματος € 26.892.577 αποτελεί για την Εταιρεία ένα μη επαναλαμβανόμενο έσοδο, συνδεδεμένο άμεσα με την διακοπείσα δραστηριότητα και ως εκ τούτου αποτελεί για αυτήν «Κέρδη από διακοπείσα δραστηριότητα» γεγονός που λαβάνεται υπόψη κατά την αναγνώριση του κονδυλίου αυτού στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Επιπλέον σημειώνεται ότι, μέσα στη χρήση 2015 και συγκεκριμένα την 11/02/2015 η εν λόγω θυγατρική εξόφλησε στην Εταιρεία ποσό ενδο-ομιλικού δανείου € 7.250.000. Το εν λόγω ποσό απαίτησης εμφανίζεται ως υπόλοιπο του λογαριασμού της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης «Λοιπές επενδύσεις».

35. Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς

Με εξαίρεση τα προαναφερθέντα γεγονότα δεν έχει λάβει χώρα άλλο γεγονός μεταγενέστερο της 31/12/2015, το οποίο ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου.

Λογιστικές αρχές

36. Βάση επιμέτρησης

Οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες και περιγράφονται στην σχετική σημείωση 4 (ν).

37. Αναταξινομήσεις συγκρίσιμων κονδυλίων

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, ο Όμιλος τροποποίησε τα κριτήρια ταξινόμησης διαφόρων κονδυλίων της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης αποτελεσμάτων για πληρέστερη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Προκειμένου να εφαρμοστεί η αρχή της συγκρισιμότητας των παρουσιαζόμενων χρήσεων, ο Όμιλος εφάρμοσε τα εν λόγω κριτήρια και στα παρουσιαζόμενα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης 2014. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αναμόρφωση ορισμένων κονδυλίων των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με αυτά που δημοσιεύτηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης 2014.

Σημειώνεται ότι με τις παραπάνω αναταξινομήσεις δεν προκύπτουν επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών, στα συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους, στις μη ελεγχόμενες συμμετοχές καθώς και στα συνολικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ή του Ομίλου.

Η επίδραση των αναταξινομήσεων στα κονδύλια της κατάστασης οικονομικής θέσης της συγκρίσιμης χρήσης 2014 έχει ως εξής:

Κονδύλια κατάστασης οικονομικής θέσης της χρήσης 2014

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Αναδιτυπωμένα κονδύλια | Δημοσιοποιημένα κονδύλια | Αναδιτυπωμένα κονδύλια | Δημοσιοποιημένα κονδύλια |
| Περιουσιακά στοιχεία | | | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 14.882.905 | 14.993.176 | 7.540.916 | 7.475.793 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 1.132.941 | 1.132.931 | 895.062 | 34.259.483 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | 110.261 | 0 | 33.299.298 | 0 |
| Σύνολο αξίας κυκλοφοριακών στοιχείων που αναδιτυπώθηκαν | 16.126.107 | 16.126.107 | 41.735.276 | 41.735.276 |
| Ίδια Κεφάλαια | | | | |
| Αποθεματικά | 16.208.628 | 24.846.825 | 13.150.007 | 13.503.351 |
| Αποτελέσματα σε νέο | 20.558.743 | 11.920.546 | 18.427.226 | 18.073.883 |
| Σύνολο αξίας κονδυλίων ιδίων κεφαλαίων που αναδιτυπώθηκαν | 36.767.371 | 36.767.371 | 31.577.233 | 31.577.233 |
| Υποχρεώσεις | | | | |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 11.872.074 | 12.718.027 | 4.891.615 | 7.086.536 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 1.515.462 | 3.739.099 | 1.091.057 | 1.846.012 |
| Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη | 2.317.635 | 0 | 2.256.451 | 0 |
| Αναβαλλόμενο έσοδο / πρόσδοδο | 751.955 | 0 | 693.426 | 0 |
| Σύνολο αξίας κυκλοφοριακών στοιχείων που αναδιτυπώθηκαν | 16.457.126 | 16.457.126 | 8.932.549 | 8.932.549 |

Κονδύλια κατάστασης αποτελεσμάτων της χρήσης 2014

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Αναδιτυπωμένα κονδύλια | Δημοσιοποιημένα κονδύλια | Αναδιτυπωμένα κονδύλια | Δημοσιοποιημένα κονδύλια |
| Κόστος πωληθέντων | (49.579.195) | (49.014.329) | (26.141.494) | (25.812.143) |
| Έξοδα διοίκησης | (4.093.632) | (4.143.632) | (2.689.976) | (2.739.976) |
| Λοιπά έξοδα | (759.610) | (1.745.348) | (253.540) | (1.003.763) |
| Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα | (470.872) | 0 | (470.872) | 0 |
| Φόρος εισοδήματος | | | 62.194 | (346.246) |
| Κέρδη (ζημιές) από διακοπείσα δραστηριότητα | | | 26.892.577 | 27.301.017 |
| Σύνολο αξίας κονδυλίων αποτελεσμάτων που αναδιτυπώθηκαν | (54.903.309) | (54.903.309) | (29.555.882) | (29.555.882) |

Κονδύλια κατάστασης συνολικών εσόδων της χρήσης 2014

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Αναδιτυπωμένα κονδύλια | Δημοσιοποιημένα κονδύλια | Αναδιτυπωμένα κονδύλια | Δημοσιοποιημένα κονδύλια |
| Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων | 527.772 | 321.756 | | |
| Αναλογούν φόρος | (128.979) | 0 | | |
| Αναλογιστικές ζημιές αναγνώρισης πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού | (1.031.562) | (1.031.562) | | |
| Αναλογούν φόρος | 259.660 | 336.696 | | |
| Σύνολο αξίας κονδυλίων συνολικών εσόδων που αναδιτυπώθηκαν | (373.110) | (373.110) | | |

38. Μεταβολές λογιστικών αρχών

Νέα και αναθεωρημένα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2015 ή μεταγενέστερα.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξάιρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Οι παραπάνω βελτιώσεις/τροποποιήσεις δεν είχαν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η παραπάνω τροποποίηση δεν είχε ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Οι παραπάνω βελτιώσεις/τροποποιήσεις δεν είχαν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Η εφαρμογή της παραπάνω τροποποίησης αναμένεται ότι δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Η εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων αναμένεται ότι δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Η εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων αναμένεται ότι δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Η εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων αναμένεται ότι δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινίσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Η εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων αναμένεται ότι δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

39. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές

Εκτός των αλλαγών που περιγράφονται στη σημείωση 38, ο Όμιλος σταθερά εφάρμοσε τις ακόλουθες λογιστικές αρχές για όλες τις περιόδους που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Συγκεκριμένα συγκρίσιμα μεγέθη της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης και λοιπών συνολικών εσόδων έχουν αναταξινομηθεί ως αποτέλεσμα διακοπτόμενης δραστηριότητας κατά την τρέχουσα χρήση (βλέπε σχετικά τη σημείωση 6).

Η παραπάνω αναφερόμενη λογιστική αρχή περιγράφεται παρακάτω:

A. Βάση Ενοποίησης

i. Συνενώσεις Επιχειρήσεων

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει τις συνενώσεις επιχειρήσεων με τη μέθοδο της αγοράς όταν ο έλεγχος μεταφέρεται στο Όμιλο (Βλ. (Α)(ii)). Κατά την ημερομηνία της απόκτησης ο Όμιλος αναγνωρίζει ξεχωριστά την υπεραξία, τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία της αποκτώμενης, τις υποχρεώσεις και κάθε μη ελέγχουσα συμμετοχή στην αποκτώμενη θυγατρική. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις πρέπει να πληρούν τον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου και των υποχρεώσεων βάση του πλαισίου κατάρτισης και παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων κατά την ημερομηνία της απόκτησης, ώστε να πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης από την μέθοδο της αγοράς. Ο Όμιλος αποτιμά τα αποκτώμενα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Το κόστος της απόκτησης, κατά συνέπεια, αποτιμάτε σε εύλογη αξία, το οποίο υπολογίζεται ως το σύνολο της εύλογης αξίας, κατά την ημερομηνία απόκτησης των περιουσιακών στοιχείων από τον Όμιλο, τις υπαρκτές υποχρεώσεις, αν υπάρχουν, στους προηγούμενους ιδιοκτήτες και τα δικαιώματα μειοψηφίας του Ομίλου.

Ένα στοιχείο ταμειακών διαθεσίμων, μία απαίτηση ή υποχρέωση προς ή από μια ξένη δραστηριότητα, η εκκαθάριση του οποίου δεν έχει προγραμματιστεί ή δεν αναμένεται στο προσεχές μέλλον, αποτελεί, πρακτικά, μέρος της καθαρής επένδυσης του Ομίλου σε αυτή τη δραστηριότητα. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ή δανειακές υποχρεώσεις περιλαμβάνονται ως στοιχεία ταμειακών διαθεσίμων. Αυτά τα στοιχεία δεν περιλαμβάνουν εμπορικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις.

Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα δεν περιλαμβάνει τα ποσά που σχετίζονται με την επίλυση των προ-υπαρχουσών σχέσεων. Τα εν λόγω ποσά γενικά αναγνωρίζονται ως κέρδος ή ζημία.

Κάθε ενδεχόμενο τίμημα υπολογίζεται στην εύλογη αξία κατά την ημέρα της απόκτησης. Αν υπάρχει υποχρέωση πληρωμής ενδεχόμενου τιμήματος που ανταποκρίνεται στον ορισμό του χρηματοοικονομικού μέσου ταξινομείται στην καθαρή θέση, σε αυτή την περίπτωση δεν επαναμετράται και λογιστικοποιείται στην καθαρή θέση. Διαφορετικά, μετέπειτα αλλαγές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημιές.

ii. Θυγατρικές

Οι θυγατρικές είναι οντότητες που ελέγχονται από τον Όμιλο. Ο Όμιλος ελέγχει μια οντότητα όταν είναι εκτεθειμένος, ή έχει δικαιώματα, σε διάφορες επιστροφές αποδόσεων από την συμμετοχή του στην οντότητα και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της επιρροής του επί της οντότητας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και των θυγατρικών, που χρησιμοποιούνται για την προετοιμασία των ενοποιημένων, έχουν την ίδια ημερομηνία αναφοράς.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ετοιμάζονται βάσει κοινών λογιστικών αρχών για παρόμοιες συναλλαγές και γεγονότα, κάτω από παρόμοιους όρους. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών τροποποιούνται όταν απαιτείται προκειμένου να είναι ίδιες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, η Εταιρεία λογιστικοποιεί τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, στο κόστος κτήσης μείον τυχόν μεταγενέστερη απομείωση.

iii. Μη ελεγχόμενες συμμετοχές

Μη ελεγχόμενες συμμετοχές αποτιμώνται στο ποσό που αναλογεί στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της αποκτώμενης κατά την ημερομηνία της απόκτησης.

Αλλαγές στα δικαιώματα που διατηρεί ο Όμιλος σε μια θυγατρική, οι οποίες δεν έχουν ως αποτέλεσμα σε απώλεια ελέγχου, αντιμετωπίζονται ως συναλλαγές εντός των ιδίων κεφαλαίων.

iv. Απώλεια Ελέγχου

Όταν ο Όμιλος απολέσει τον έλεγχο σε μια θυγατρική, αποαναγνωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις και κάθε σχετικά λοιπά συνολικά έσοδα της θυγατρικής, όπως και κάθε στοιχείο της καθαρής θέσης. Πιθανή ωφέλεια ή ζημιά αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

v. Συμμετοχές στην καθαρή θέση εταιριών

Ο Όμιλος δεν περιλαμβάνει συμμετοχές σε συνδεδεμένες ή σε κοινοπραξίες, ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνει συμμετοχές στην καθαρή θέση άλλων εταιριών.

vi. Απαλειφόμενες ενδοομιλικές συναλλαγές

Ενδοομιλικά υπόλοιπα, συναλλαγές και μη πραγματοποιηθέντα έσοδα και έξοδα που προέρχονται από ενδοομιλικές συναλλαγές, απαλείφονται.

B. Ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου μετρώνται με βάση το νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (νόμισμα λειτουργίας). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ΕΥΡΩ € που είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της μητρικής εταιρείας. Το νόμισμα λειτουργίας των θυγατρικών είναι επίσης το ΕΥΡΩ €, εκτός από την θυγατρική στην Ρουμανία όπου το νόμισμα λειτουργίας είναι το Ρουμανικό RON και την θυγατρική στην Αλβανία, όπου το νόμισμα λειτουργίας είναι το ALL.

i. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Χρηματικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με την ισοτιμία κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα μη νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με την ισοτιμία που ίσχυε όταν καθορίστηκε η εύλογη αξία. Οι συναλλαγματικές διαφορές γενικά αναγνωρίζονται ως κέρδος ή ζημία. Τα μη χρηματικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται με βάση το ιστορικό κόστος στο ξένο νόμισμα δεν μετατρέπονται.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των παρακάτω στοιχείων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων:

- διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις σε ίδια κεφάλαια (σε περίπτωση απομείωσης, στην οποία οι συναλλαγματικές διαφορές που είχαν αναγνωριστεί στην κατάσταση λοιπών εσόδων αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.)
- μια χρηματοοικονομική υποχρέωση που ορίζεται ως αντιστάθμιση κινδύνου της καθαρής επένδυσης στο εξωτερικό, στο βαθμό που η αντιστάθμιση είναι αποτελεσματική.
- αντιστάθμιση ταμειακών ροών στον βαθμό που η αντιστάθμιση είναι αποτελεσματική.

ii. Δραστηριότητες εξωτερικού

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των αλλοδαπών δραστηριοτήτων, συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας και των αναπροσαρμογών της εύλογης αξίας που προκύπτουν κατά την απόκτηση, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα έσοδα και τα έξοδα των εκμεταλλεύσεων εξωτερικού μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών.

Οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και συσσωρεύονται στο αποθεματικό μετατροπής, εκτός από το βαθμό που οι διαφορές μετατροπής κατανέμονται στις μη ελέγχουσες συμμετοχές.

Όταν η ξένη δραστηριότητα μεταβιβαστεί στο σύνολό της ή εν μέρει, έτσι ώστε να χάνεται έλεγχος, σημαντικός βαθμός επιρροής ή έλεγχος από κοινού, το σωρευτικό ποσό στο αποθεματικό μετατροπής που σχετίζονται με την εν λόγω εκμετάλλευση στο εξωτερικό αναταξινομείται στα αποτελέσματα ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την μεταβίβαση. Αν ο Όμιλος μεταβιβάσει μέρος της συμμετοχής του στην θυγατρική αλλά διατηρήσει τον έλεγχο, τότε το σχετικό ποσοστό του σωρευτικού ποσού διατίθεται εκ νέου στις μη ελέγχουσες συμμετοχές.

iii. Αντιστάθμιση επένδυσης σε ξένο νόμισμα

Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί αντιστάθμιση ρίσκου για συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη διαφορά των νομισμάτων λειτουργίας της εταιρίας και της ξένης.

C. Διακοπείσα Δραστηριότητα

Η διακοπείσα δραστηριότητα είναι ένα μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου, οι πράξεις και οι ταμειακές ροές από την οποία μπορούν να διακριθούν σαφώς από τις υπόλοιπες του Ομίλου και οι οποίες:

- αντιπροσωπεύουν ένα ξεχωριστό μεγάλο τμήμα επιχειρηματικών και γεωγραφικών δραστηριοτήτων, ή
- είναι μέρος ενός ενιαίου, συντονισμένου προγράμματος διάθεσης ενός μεγάλου τμήματος δραστηριοτήτων ή μιας γεωγραφικής περιοχής εκμεταλλεύσεων, ή
- είναι μια θυγατρική που αποκτήθηκε αποκλειστικά με σκοπό την εκ νέου πώληση

Η κατηγοριοποίηση ως διακοπεΐσα δραστηριότητα γίνεται το νωρίτερο κατά την διακοπή ή όταν η λειτουργία ικανοποιεί τα κριτήρια για κατηγοριοποίηση ως κατεχόμενη προς πώληση.

Όταν μια δραστηριότητα έχει ταξινομηθεί ως διακοπτόμενη, η συγκριτική κατάσταση του κέρδους ή της ζημίας και κατάσταση συνολικού εισοδήματος παρουσιάζονται εκ νέου ως αν η λειτουργία είχε διακοπεί από την έναρξη της συγκριτικής χρήσης.

D. Έσοδα

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία 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 τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Μερίσματα: Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

E. Παροχές σε εργαζόμενους

i. Βραχυχρόνιες Παροχές

Οι βραχυχρόνιες παροχές περιλαμβάνουν:

- μισθούς ημερομίσθια και εισφορές κοινωνικής ασφάλισης
- βραχυχρόνιες αποζημιώσεις απουσίας όπως, ετήσια άδεια μετ' αποδοχών και άδεια ασθενείας μετ' αποδοχών, όταν η απουσία αναμένεται να συμβεί εντός των επόμενων 12 μηνών μετά το πέρας ενός έτους από την παροχή υπηρεσιών του εργαζόμενου.
- διάθεση κερδών και έκτακτες παροχές που πληρώνονται εντός των επόμενων 12 μηνών μετά το πέρας ενός έτους από την παροχή υπηρεσιών του εργαζόμενου
- μη χρηματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη, κατοικία, αυτοκίνητα και δωρεάν παρεχόμενα αγαθά ή υπηρεσίες) για τους υφιστάμενους υπαλλήλους.

Οι βραχυχρόνιες παροχές προσωπικού (εκτός από τις παροχές λήξης συνεργασίας) χρηματικές και σε είδος, αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν προκύπτουν. Τα μη καταβληθέντα ποσά αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις ενώ στην περίπτωση όπου το καταβληθέν ποσό υπερβαίνει την παρεχόμενη υπηρεσία, η εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού (προπληρωμένο έξοδο) μόνο κατά το ποσό που το προπληρωμένο έξοδο θα επιφέρει μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

ii. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών εξοδοποιούνται σαν να έχει προσφερθεί η σχετική υπηρεσία. Προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού στον βαθμό που επιστροφή μετρητών ή μείωση πιθανών μελλοντικών καταβολών είναι πιθανή.

iii. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η καθαρή υποχρέωση του Ομίλου όσον αφορά στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε πρόγραμμα, με υπολογισμό του ποσού των μελλοντικών παροχών, που οι εργαζόμενοι έχουν κερδίσει στην τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους, προεξοφλώντας το ποσό και αφαιρώντας την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών γίνεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου προβλεπμένης πιστωτικής μονάδας. Όταν ο υπολογισμός οδηγεί σε απαίτηση του Ομίλου, η αναγνώριση της απαίτησης περιορίζεται στην παρούσα αξία των οικονομικών παροχών, διαθέσιμων με τη μορφή μελλοντικών επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των οικονομικών οφελών, θα ληφθούν υπόψη τυχόν εφαρμοστέες ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης.

Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης παροχών, οι οποίες περιλαμβάνουν αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, η απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος (εξαιρουμένων των τόκων) και το αποτέλεσμα του ανωτάτου ορίου περιουσιακού στοιχείου (αν υπάρχει, εξαιρώντας τον τόκο), αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Ο Όμιλος ορίζει το καθαρό έξοδο τόκου (έσοδο) επί της καθαρής υποχρέωσης καθορισμένων παροχών (περιουσιακό στοιχείο) για την περίοδο εφαρμόζοντας το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για τη μέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών κατά την έναρξη της ετήσιας περιόδου στην τότε καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (περιουσιακό στοιχείο), λαμβάνοντας υπ' όψιν τις όποιες μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση (περιουσιακό στοιχείο) κατά την διάρκεια της περιόδου ως αποτέλεσμα εισφορών και πληρωμών παροχών. Καθαρά έξοδα από τόκους και άλλα έξοδα που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στο κέρδος ή ζημιά.

Όταν οι παροχές του σχεδίου αλλάζουν ή όταν ένα σχέδιο περικόπεται, η προκύπτουσα αλλαγή σε όφελος που σχετίζεται με την προϋπηρεσία ή το κέρδος ή ζημιά κατά την περικοπή αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα. Ο Όμιλος αναγνωρίζει κέρδη και ζημίες για την τακτοποίηση ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών, όταν γίνεται ο διακανονισμός.

iv. Λοιπές μακροπρόθεσμες παροχές σε εργαζομένους

Η καθαρή υποχρέωση του Ομίλου όσον αφορά τις μακροπρόθεσμες παροχές σε εργαζομένους είναι το ποσό των μελλοντικών παροχών, που οι εργαζόμενοι έχουν κερδίσει σε ανταπόδοση της υπηρεσίας τους κατά την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους. Οι μελλοντικές παροχές προεξοφλούνται προκειμένου να καθοριστεί η παρούσα αξία τους. Οι επανεκτιμήσεις αναγνωρίζονται ως κέρδος ή ζημία στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

v. Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία εξοδοποιούνται κατά τη νωρίτερη ημερομηνία που ο Όμιλος δεν μπορεί να αναιρέσει την προσφορά των παροχών και που ο Όμιλος αναγνωρίζει κόστη αναδιάρθρωσης. Αν οι παροχές δεν αναμένεται να διακανονιστούν πλήρως εντός 12 μηνών από την ημέρα αναφοράς, τότε προεξοφλούνται.

F. Κρατικές Επιχορηγήσεις

Η κρατική επιχορήγηση αποτελεί οικονομική βοήθεια που παρέχεται από το Κράτος μέσω της μεταφοράς κεφαλαίων στην επιχείρηση σε αντάλλαγμα για την άμεση συμμόρφωση της λειτουργίας της με συγκεκριμένες όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις που δεν μπορούν να εκτιμηθούν λόγω της μορφής τους, δεν περιλαμβάνονται στα παραπάνω και το ίδιο ισχύει στις συναλλαγές με το Κράτος που δεν μπορούν να διαχωριστούν από τις συνήθεις συναλλαγές της εταιρείας.

Επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις με βασικούς όρους που προκειμένου μια επιχείρηση να δικαιούται να τις λάβει πρέπει να αγοράσει, κατασκευάσει ή αποκτήσει με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, περιουσιακά στοιχεία με μεγάλη ωφέλιμη ζωή.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν τα έσοδα είναι κρατικές επιχορηγήσεις που δεν σχετίζονται με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες πληρούν σωρευτικά τα ακόλουθα κριτήρια : α) έχει καταλήξει με βεβαιότητα στο ότι η εταιρεία έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης, β) το ποσό της επιχορήγησης έχει ληφθεί ή πιθανολογείται ότι θα ληφθεί. Οι επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται συστηματικά ως έσοδο, βάσει της αρχής συσχέτισης της επιχορήγησης με το κόστος που χρηματοδοτούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

G. Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους. Αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων πλην των περιπτώσεων που αφορά σε στοιχεία τα οποία σχετίζονται με συνένωση επιχειρήσεων ή στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος

i. Τρέχων φόρος

Ο τρέχων φόρος περιλαμβάνει την αναμενόμενη φορολογική υποχρέωση ή απαίτηση από το φορολογητέο εισόδημα ή ζημιά για τη χρήση και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο, πληρωτέο ή εισπρακτέο, σε σχέση με προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

ii. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται σε σχέση με τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών για φορολογικούς σκοπούς. Ο αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται για:

- προσωρινές διαφορές στην αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων συναλλαγών που δεν αφορούν συνένωση επιχειρήσεων και δεν επηρεάζουν ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό αποτέλεσμα.
- προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες, στο βαθμό που ο Όμιλος είναι σε θέση να ελέγξει το χρονικό σημείο της αναστροφής των προσωρινών διαφορών και είναι πιθανό ότι δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, αχρησιμοποίητες φορολογικές πιστώσεις και εκπιπόμενες φορολογικές διαφορές στον βαθμό κατά τον οποίο είναι πιθανόν να είναι διαθέσιμα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό να αναγνωριστεί σχετικό φορολογικό όφελος. Οι εν λόγω μειώσεις αντιστρέφονται όταν βελτιώνεται η πιθανότητα μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

Μη αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναγνωρίζονται στον βαθμό κατά τον οποίο είναι πιθανόν να είναι διαθέσιμα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στις προσωρινές διαφορές όταν αντιστραφούν, με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φόρων θα αντανάκλα τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος αναμένει, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών

στοιχείων και υποχρεώσεων της. Για αυτό τον λόγο, η λογιστική αξία των επενδύσεων σε ακίνητα που προσμετράτε στην εύλογη αξία, τεκμαίρεται ότι θα ανακτηθεί μέσω της πώλησης και ο Όμιλος δεν αντικρούει αυτό το τεκμήριο.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

H. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού. Στην περίπτωση των έτοιμων προϊόντων και των ημιτελών προϊόντων, το κόστος συμπεριλαμβάνει με βάση τον κατάλληλο μερισμό μερίδιο των γενικών εξόδων παραγωγής, που βασίζονται στον κανονικό βαθμό λειτουργίας της μονάδας. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

I. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

i. Αναγνώριση και επιμέτρηση

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός που χρησιμοποιείται για την παραγωγή και τη διάθεση αγαθών και υπηρεσιών ή για την κάλυψη αναγκών των διοικητικών υπηρεσιών της εταιρείας, παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις αναπροσαρμοσμένες αξίες τους, μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Η Διοίκηση αποφασίζει για αναπροσαρμογές των αξιών των περιουσιακών στοιχείων κατά διαστήματα έτσι ώστε τα υπόλοιπα της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης να μην διαφέρουν ουσιαστικά από τις εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Όταν η λογιστική αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού αναπροσαρμόζεται αυξητικά, η αύξηση αυτή καταχωρείται στην κατάσταση συνολικών εσόδων και μετά σωρευτικά στην καθαρή θέση ως πλεόνασμα αναπροσαρμογής. Όταν η λογιστική αξία των ακινήτων μειωθεί μελλοντικά ως συνέπεια αναπροσαρμογής, αυτή η μείωση θα καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων μέχρι του ποσού του υφιστάμενου πιστωτικού υπολοίπου του πλεονάσματος αναπροσαρμογής. Οποιαδήποτε υπέρβαση της ζημίας απομείωσης πάνω από αυτό το πλεόνασμα θα πρέπει να καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τα υπόλοιπα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Αν σημαντικά στοιχεία ενός τμήματος των εγκαταστάσεων έχουν διαφορετική ωφέλιμη ζωή, τότε υπολογίζονται ως ξεχωριστά τμήματα (σημαντικά εξαρτήματα) εγκαταστάσεων.

Κάθε κέρδος ή ζημία από την πώληση ενός στοιχείου των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

ii. Μεταγενέστερες Δαπάνες

Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται μόνο αν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με τις δαπάνες θα εισρεύσουν στον Όμιλο.

iii. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται ώστε να διαγραφεί το κόστος κτήσης των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού μείον την υπολογιζόμενη υπολειμματική τους αξία χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται στο πιο σύντομο χρόνο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους, εκτός εάν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι ο Όμιλος θα αποκτήσει την κυριότητα μέχρι το τέλος της μισθωτικής περιόδου. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Οι εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για την τρέχουσα και συγκριτική περίοδο είναι οι εξής:

| | Έτη |
|--------------------------|-------|
| Κτίρια | 20-50 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 3-20 |
| Μεταφορικά μέσα | 10 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 3-20 |

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού. όταν μια λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) μεταφέρεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο.

iv. Μεταφορά από επενδύσεις σε ακίνητα στα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα

Για μεταφορά από επένδυση σε ακίνητα που απεικονίζεται στην εύλογη αξία σε ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο ή στα αποθέματα, το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για μεταγενέστερη λογιστική αντιμετώπιση θα είναι η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μεταβολής της χρήσης.

J. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία**i. Αναγνώριση και επιμέτρηση**

| Στοιχείο | Επιμέτρηση |
|-----------------------------|---|
| Υπεραξία | Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών αποτιμάται στο κόστος μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | Οι δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όπως προκύπτουν. Τα έξοδα ανάπτυξης κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν η δαπάνη μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, το προϊόν ή η διαδικασία είναι τεχνικά και οικονομικά εφικτά, μελλοντικά οικονομικά οφέλη είναι πιθανά και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και διαθέτει επαρκείς πόρους για να ολοκληρώσει την ανάπτυξη και να χρησιμοποιήσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Διαφορετικά, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι δαπάνες ανάπτυξης αποτιμώνται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. |
| Λοιπά άυλα | Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των αδειών λογισμικού που αποκτώνται από τον Όμιλο και έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και οποιοσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης. |

ii. Μεταγενέστερες δαπάνες

Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που ενσωματώνονται στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο που αφορά. Όλες οι άλλες δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για εσωτερικώς δημιουργούμενη υπεραξία και τα εμπορικά σήματα, αναγνωρίζεται στο κέρδος ή τη ζημιά.

iii. Αποσβέσεις

Η απόσβεση υπολογίζεται για να διαγράψει το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων μειωμένο κατά την υπολογιζόμενη υπολειμματική αξία τους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, και γενικά αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημιά. Η υπεραξία δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται (τουλάχιστον) ετησίως για απομείωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 36.

Οι ωφέλιμες ζωές για την τρέχουσα και συγκριτική περίοδο είναι οι εξής:

| | Έτη |
|-------------------|------------|
| Έξοδα Ανάπτυξης | 2-5 |
| Άδειες Λογισμικών | 5-10 |

Οι μέθοδοι απόσβεσης, η ωφέλιμη ζωή και η υπολειμματική αξία αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και προσαρμόζονται ανάλογα με την περίπτωση.

K. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος και μεταγενέστερα στην εύλογη αξία με οποιαδήποτε μεταβολή των στοιχείων αυτών να αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κάθε κέρδος ή ζημιά από την πώληση επενδυτικών ακινήτων (που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού εσόδου από την διάθεσης και της λογιστικής αξίας του στοιχείου), καταχωρείται ως κέρδος ή ζημιά. Για μια μεταφορά από επένδυση σε ακίνητα που απεικονίζεται στην εύλογη αξία σε ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο ή στα αποθέματα, το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για μεταγενέστερη λογιστική αντιμετώπιση θα είναι η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μεταβολής της χρήσης.

L. Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνουν στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση σύμφωνα με το εάν η ανάκτησή τους είναι πιθανή μέσω της πώλησης και όχι από τη συνεχόμενη χρήση.

Τα περιουσιακά αυτά στοιχεία, γενικά, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης. Κάθε ζημιά απομείωσης της ομάδας διάθεσης κατανέμεται πρώτα στην υπεραξία και το υπόλοιπο κατανέμεται αναλογικά στις εναπομείνουσες υποχρεώσεις και απαιτήσεις εκτός από το ότι καμία ζημιά δεν κατανέμεται στα αποθέματα, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, τα περιουσιακά στοιχεία παροχών για τους εργαζόμενους, επενδυτικά ακίνητα, τα οποία συνεχίζουν να μετρούνται σύμφωνα με τις λοιπές λογιστικές πολιτικές του Ομίλου.

Μόλις ταξινομηθούν ως διακρατούμενα προς πώληση, άυλα περιουσιακά στοιχεία και ακίνητα, εγκαταστάσεις και λοιπός εξοπλισμός δεν αποσβένονται και δεν απομειώνονται πλέον και οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις δεν υπολογίζονται πλέον στην καθαρή θέση.

M. Χρηματοοικονομικά μέσα

Ο Όμιλος ταξινομεί τα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και στα δάνεια και απαιτήσεις.

i. Μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - Αναγνώριση και διαγραφή

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αρχικά τα δάνεια και τις απαιτήσεις και τα χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί κατά την ημερομηνία που δημιουργούνται. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής.

Ο Όμιλος διαγράφει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο, ή μεταφέρει τα δικαιώματα είσπραξης των συμβατικών ταμειακών ροών σε μια συναλλαγή στην οποία ουσιαστικά μεταφέρει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή ούτε έχει μεταβιβάσει ούτε έχει διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας και δεν διατηρεί τον έλεγχο επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου.

Ο Όμιλος διαγράφει μία χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις του εκπληρώνονται, ακυρώνονται ή εκπνέουν.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, όταν και μόνο όταν, ο Όμιλος έχει το νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά και προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό σε καθαρή βάση ή να ρευστοποιήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

ii. Μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – επιμέτρηση

| Στοιχείο | Επιμέτρηση |
|--|---|
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εφόσον έχει ταξινομηθεί ως κατεχόμενο προς εμπορία ή έχει οριστεί ως τέτοιο κατά την αρχική αναγνώριση. Τα άμεσα σχετιζόμενα κόστη συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με εύλογη αξία στα αποτελέσματα αποτιμώνται στην εύλογη αξία και οποιεσδήποτε αλλαγές, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τόκων ή εισόδημα από μερίσματα, αναγνωρίζονται στο αποτέλεσμα. |
| Δάνεια και απαιτήσεις | Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους πλέον του άμεσου κόστους της συναλλαγής. Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. |

iii. Μη-παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - επιμέτρηση

Οι μη παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μείον τα άμεσα έξοδα της συναλλαγής. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι υποχρεώσεις αυτές αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

N. Μετοχικό κεφάλαιο

Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση κοινών μετοχών, καθαρές από τυχόν φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται ως μείωση της καθαρής θέσης.

O. Απομείωση

i. Μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν ταξινομηθεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για να καθοριστεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης.

Αντικειμενικές ενδείξεις ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα περιλαμβάνουν:

- Αθέτηση ή καθυστέρηση εκ μέρους του οφειλέτη
- Αναδιάρθρωση ενός ποσού που οφείλεται στον Όμιλο με τον όρο ότι ο Όμιλος δεν θα το εξετάσει διαφορετικά
- Ενδείξεις ότι ένας οφειλέτης ή εκδότης δεν θα κηρύξει πτώχευση
- Δυσμενείς μεταβολές στην κατάσταση πληρωμών των δανειοληπτών ή των οφειλετών
- Η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς για ένα διαπραγματεύσιμο στοιχείο
- Εμφανή στοιχεία που δείχνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών από μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος ο Όμιλος υπολογίζει την απομείωση για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, τόσο σε ατομικό όσο και σε συλλογικό επίπεδο. Όλα τα ατομικά σημαντικά περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά. Όσα βρεθούν να μην έχουν υποστεί απομείωση αξιολογούνται σε συλλογικό επίπεδο για οποιαδήποτε απομείωση που έχει πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχει ακόμη ταυτοποιηθεί ατομικά. Τα περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι σημαντικά από μόνα τους

αξιολογούνται για απομείωση συλλογικά. Συλλογική αξιολόγηση διενεργείται με τη συγκέντρωση στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά κινδύνου.

Για την εκτίμηση συλλογικής απομείωσης, ο Όμιλος χρησιμοποιεί ιστορικά στοιχεία για το χρονοδιάγραμμα είσπραξης και το ποσό της ζημίας που υπέστη, και κάνει μια ρύθμιση, αν οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες είναι τέτοιες που οι πραγματικές ζημιές είναι πιθανόν να είναι μεγαλύτερες ή μικρότερες από ό, τι προτείνεται από τις ιστορικές τάσεις

Μια ζημιά απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ρών προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του περιουσιακού στοιχείου. Οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και αντικατοπτρίζονται σε λογαριασμό πρόβλεψης. Όταν ο Όμιλος θεωρεί ότι δεν υπάρχουν ρεαλιστικές προοπτικές ανάκαμψης του περιουσιακού στοιχείου, τα σχετικά ποσά διαγράφονται. Αν στη συνέχεια το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, τότε η ζημιά απομείωσης αναστρέφεται μέσω των αποτελεσμάτων.

ii. Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ο Όμιλος εξετάζει τη λογιστική αξία των μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της (εκτός από τις επενδύσεις σε ακίνητα, τα αποθέματα και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις) για να εξακριβωθεί κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης στην αξία. Αν υπάρχει οποιαδήποτε τέτοια ένδειξη, τότε εκτιμάται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση.

Για τον έλεγχο απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία συγκεντρώνονται σε μικρότερη ομάδα στοιχείων ενεργητικού που δημιουργεί ταμειακές εισροές από συνεχή χρήση που είναι κυρίως ανεξάρτητες από τις ταμειακές εισροές από άλλα περιουσιακά στοιχεία ή Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ρών (CGU). Η υπεραξία που προκύπτει από την συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ρών ή ομάδες δημιουργίας ταμειακών ρών που αναμένεται να ωφεληθούν από τις συνέργειες της συνένωσης.

Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ρών είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης. Η αξία χρήσης βασίζεται στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, προεξοφλημένες στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους που σχετίζονται με το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ρών.

Μια ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ρών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του.

Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Εντοπίζονται πρώτα για να μειωθεί η λογιστική αξία κάθε υπεραξίας που διατίθενται για την μονάδα δημιουργίας ταμειακών ρών, και στη συνέχεια να μειωθεί η λογιστική αξία των λοιπών περιουσιακών στοιχείων της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ρών σε αναλογική βάση.

Η ζημιά απομείωσης σε σχέση με την υπεραξία δεν αναστρέφεται. Για άλλα περιουσιακά στοιχεία, η ζημιά απομείωσης αναστρέφεται μόνο στο βαθμό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία που θα είχε προσδιοριστεί, καθαρή από αποσβέσεις, αν καμία ζημιά απομείωσης δεν είχε αναγνωριστεί.

P. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με ένα συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Η αναστροφή της προεξόφλησης αναγνωρίζεται ως χρηματοδοτικό κόστος.

| Κατηγορία | Λογιστική Αρχή |
|--------------------|---|
| Εγγυήσεις | Μία πρόβλεψη για εγγυήσεις αναγνωρίζεται όταν τα υποκείμενα προϊόντα ή υπηρεσίες πωλούνται, με βάση τα ιστορικά δεδομένα της εγγύησης και σταθμίζοντας τα πιθανά αποτελέσματα κατά τις αντίστοιχες πιθανότητες τους. |
| Αναδιάρθρωση | Μια πρόβλεψη για την αναδιάρθρωση αναγνωρίζεται όταν ο Όμιλος έχει εγκρίνει ένα λεπτομερές και επίσημο σχέδιο αναδιάρθρωσης, καθώς και η αναδιάρθρωση είτε έχει αρχίσει ή έχει ανακοινωθεί δημοσίως. Μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν προβλέπονται. |
| Επαχθείς συμβάσεις | Μια πρόβλεψη για επαχθείς συμβάσεις αποτιμάται στην παρούσα αξία του χαμηλότερου του αναμενόμενου κόστους της καταγγελίας της σύμβασης και του αναμενόμενου καθαρού κόστους της συνέχισης της σύμβασης. Πρωτόυ δημιουργηθεί μια διάταξη, ο Όμιλος αναγνωρίζει οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης για τα περιουσιακά στοιχεία που συνδέονται με την εν λόγω σύμβαση. |

Q. Μισθώσεις

i. Προσδιορίζοντας αν μια συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση

Με την έναρξη μιας συμφωνίας, ο Όμιλος προσδιορίζει εάν περιλαμβάνει ή όχι μίσθωση. Κατά την έναρξη ή την επαναξιολόγηση μιας συμφωνίας που περιλαμβάνει μια μίσθωση, ο Όμιλος διαχωρίζει τις πληρωμές και τα λοιπά ανταλλάγματα που απαιτούνται από τη ρύθμιση σε εκείνες που αφορούν τη μίσθωση και σε άλλα στοιχεία βάσει των σχετικών εύλογων αξιών

τους. Αν ο Όμιλος καταλήξει σε μια χρηματοδοτική μίσθωση που είναι πρακτικά δυνατόν να διαχωριστούν οι πληρωμές με αξιοπιστία, τότε ένα περιουσιακό στοιχείο και μία υποχρέωση αναγνωρίζονται σε ποσό ίσο με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου.

Στη συνέχεια, η υποχρέωση μειώνεται καθώς γίνονται οι πληρωμές και αναγνωρίζεται ένα τεκμαρτό κόστος χρηματοδότησης για την ευθύνη χρησιμοποιώντας την αύξηση στο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου.

ii. Μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται από τον Όμιλο βάσει μισθώσεων που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται αρχικά σε ποσό ίσο με το χαμηλότερο της εύλογης αξίας τους και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα περιουσιακά στοιχεία αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με την λογιστική πολιτική που ισχύει για αυτό το περιουσιακό στοιχείο.

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει υπόλοιπων μισθώσεων ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις και δεν αναγνωρίζονται στην κατάσταση της οικονομικής θέσης του Ομίλου.

iii. Πληρωμές Μισθωμάτων

Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Κίνητρα εκμισθώσεως που λήφθηκαν αναγνωρίζονται ως αναπόσπαστο μέρος της συνολικής δαπάνης μίσθωσης, κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα ελάχιστα μισθώματα από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης κατανέμονται μεταξύ των εξόδων από τόκους και τη μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης. Το χρηματοοικονομικό έξοδο κατανέμεται σε κάθε περίοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης.

40. Νέα και αναθεωρημένα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ αλλά δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων αναμένεται ότι δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων αναμένεται ότι δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων αναμένεται ότι δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων αναμένεται ότι δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενη Φορολογία " Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιημένες ζημιές" (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Το Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων αναμένεται ότι δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή του ανωτέρω προτύπου αναμένεται ότι δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή του ανωτέρω προτύπου αναμένεται ότι δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις" (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB δημοσίευσε το νέο Πρότυπο, ΔΠΧΑ 16. Ο σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μια σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή πληροφοριών για τις μισθώσεις με τον τρόπο που πιστά καταγράφει αυτές τις συναλλαγές.

Για την επίτευξη αυτού του στόχου, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή του ανωτέρω προτύπου αναμένεται ότι δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Κορωπί Αττικής, 29 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΛΥΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 607588

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 579288

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ ΑΔΑΜ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 118025

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΤΑΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΜ 556006
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α ΤΑΞΗΣ 9657