



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2017

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Α) ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007	3
Β) ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
Γ) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	26
Δ) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1 - 31/12/2017	30
Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης	31
Εταιρική κατάσταση οικονομικής θέσης	32
Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων	33
Εταιρική κατάσταση αποτελεσμάτων	34
Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων	35
Εταιρική κατάσταση συνολικών εσόδων	36
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	37
Εταιρική κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	37
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	39
Εταιρική κατάσταση ταμειακών ροών	40
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	40
Βάση σύνταξης	41
1. Αναφέρουσα επιχείρηση	41
2. Λογιστική βάση	41
3. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης	41
4. Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις	41
Επιδόσεις του έτους	44
5. Λειτουργικοί τομείς	44
6. Πωλήσεις	46
7. Έσοδα και έξοδα	46
8. Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	48
9. Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	48
Παροχές προσωπικού	49
10. Παροχές προσωπικού	49
11. Έξοδα προσωπικού	50
Φορολογία εισοδήματος	51
12. Φορολογία εισοδήματος	51
Περιουσιακά στοιχεία	53
13. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	53
14. Επενδυτικά ακίνητα	54
15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία	55
16. Αποθέματα	57
17. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	57
18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	58
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις	59
19. Κεφάλαιο και αποθεματικά	59
20. Διαχείριση κεφαλαίου	60
21. Δανειακές υποχρεώσεις	60
22. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	61
23. Αναβαλλόμενα έσοδα / πρόσδοδοι	62
24. Προβλέψεις	62
Χρηματοοικονομικά μέσα	63
25. Χρηματοοικονομικά μέσα – Εύλογες αξίες και διαχείριση κινδύνου	63
Σύνθεση ομίλου	68
26. Κατάσταση θυγατρικών	68
27. Μη ελέγχουσες συμμετοχές (NCI)	68
Άλλες γνωστοποιήσεις	69
28. Λειτουργικές μισθώσεις	69
29. Δεσμεύσεις	69
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και εγγυήσεις	69
31. Αμοιβές ελεγκτών	69
32. Συνδεδεμένα μέρη	69
33. Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς	71
Λογιστικές αρχές	72
34. Βάση επιμέτρησης	72
35. Μεταβολές λογιστικών αρχών	72
36. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές	72
37. Νέα και αναθεωρημένα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ αλλά δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	81

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 Καραντζαλής, 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 1/1/2017 - 31/12/2017, 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 τη 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, 3 Απριλίου 2018

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 Καραντζαλής
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 2017.

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

1. ΠΡΟΦΙΛ ΟΜΙΛΟΥ

Η INFORM ΛΥΚΟΣ ιδρύθηκε το 1897, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1994 και σήμερα έχει ηγετική παρουσία στην Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη στο χώρο του Information Management, υπό το εμπορικό σήμα INFORM με παραγωγικές μονάδες σε Ελλάδα, Ρουμανία και Αλβανία. Δραστηριοποιείται διεθνώς και πρωταγωνιστεί στο χώρο της διαχείρισης εντύπων, της κατασκευής εντύπων ασφαλείας και του Business Process Outsourcing παρέχοντας υπηρεσίες εκτύπωσης και εμφακέλωσης λογαριασμών, ηλεκτρονικής παρουσίασης λογαριασμών και διαχείρισης εκτυπώσεων για Τράπεζες, Τηλεπικοινωνίες, Δημοσιο Τομέα και Βιομηχανικές/Εμπορικές εταιρείες.

Είναι μέλος του Ομίλου AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) με έδρα την Αυστρία, ο οποίος είναι ένας διεθνής Όμιλος, που δραστηριοποιείται επίσης, και στον τομέα του Digital Security, υπό το εμπορικό σήμα AUSTRIACARD, διαθέτοντας δύο επιπλέον παραγωγικές μονάδες παραγωγής έξυπνων καρτών, ταυτοτήτων κλπ. σε Αυστρία και Ρουμανία, υψίστης ασφαλείας δεδομένων, πιστοποιημένες από διεθνείς οργανισμούς όπως η Visa, η MasterCard, η Diners κλπ. Λειτουργεί πέντε κέντρα προσωποποίησης έξυπνων καρτών, σε Ελλάδα, Αυστρία, Πολωνία, Ρουμανία και Τουρκία, υψίστης ασφαλείας δεδομένων και πιστοποιημένα από διεθνείς οργανισμούς.

Οι αρχές του Ομίλου βασίζονται στη δέσμευση για την προσωπική φροντίδα και υποστήριξη των πελατών. Το πάθος για την καινοτομία και την ικανοποίηση που έχει στόχο καλά εξυπηρετούμενους πελάτες, οδηγείται από την οικογένεια Λύκος για πάνω από τέσσερις γενιές. Η εταιρεία έχει δοκιμαστεί και ελεγχθεί μέσα από παραχώσεις και σημαντικές στιγμές στην πρόσφατη ελληνική ιστορία και την ιστορία της Ευρώπης. Χαίρει εμπιστοσύνης για 120 χρόνια για την υψηλή ποιότητα των προϊόντων της, τις άψογες υπηρεσίες και το ήθος της ακεραιότητας. Από τις υπηρεσίες εκτύπωσης στις σύγχρονες ψηφιακές εκτυπώσεις, η εμπιστοσύνη, η αξιοπιστία και η ασφάλεια υπήρξαν οι βασικές αξίες με τις οποίες οι πελάτες μας, μας έχουν γνωρίσει.

Η ιστορία μας αποδεικνύει τη δέσμευσή μας στην πρόοδο και την καινοτομία, η οποία συνοδεύεται από ισχυρή αίσθηση της ευθύνης απέναντι, όχι μόνο στους πελάτες μας, αλλά και στους υπαλλήλους και τους συνεργάτες μας.

2. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΟΜΙΛΟΥ

Οι οντότητες και δραστηριότητες του κλάδου Information Management αναφέρονται στη μητρική εταιρεία Inform Π. Λύκος Α.Ε. με έδρα την Ελλάδα. Η INFORM διαθέτει τα προϊόντα και τις λύσεις στον κλάδο του Information Management υπό το εμπορικό σήμα INFORM. Διαθέτει τρεις μονάδες παραγωγής στην Αθήνα (Ελλάδα), το Βουκουρέστι (Ρουμανία) και τα Τίρανα (Αλβανία). Η Inform Π. Λύκος Α.Ε., είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1994 και κατέχει ηγετική θέση στην αγορά της Νοτιοανατολικής Ευρώπης στον τομέα της διαχείρισης των πληροφοριών και της επεξεργασίας των εγγράφων.

Η INFORM οδηγεί την αγορά των προϊόντων εκτύπωσης, όπως τα επιχειρηματικά έντυπα, τα ρολά χαρτιού, τα έντυπα ασφαλείας και την εμπορική εκτύπωση (από το πρότυπο μελάνι σε χαρτί σε δομές με σύνθετα δεδομένα, όταν το έγγραφο έχει σχεδιαστεί ως μια στρατηγική μονάδα πληροφοριών) και υποστηρίζει τις εταιρείες και τις κυβερνήσεις σε ολόκληρο τον κύκλο ζωής του εγγράφου. Αυτό περιλαμβάνει τη συλλογή δεδομένων και την ταξινόμηση, την επαλήθευση, την κωδικοποίηση, την αποθήκευση καθώς και τη φυσική ή ψηφιακή εξαγωγή των μορφοποιημένων δεδομένων με οποιονδήποτε τρόπο αυτό απαιτείται.

Η INFORM, επίσης δραστηριοποιείται στην αγορά του Business Process Outsourcing, προσφέροντας έγχαρτο και ψηφιακό λογαριασμό και εκτύπωση λογαριασμού, ηλεκτρονική παρουσίαση λογαριασμού, προσωποποίηση καρτών, εφαρμογές λογισμικού loyalty και τις υπηρεσίες διαχείρισης εκτυπώσεων. Η INFORM παραδίδει με επιτυχία τα προϊόντα, τις υπηρεσίες και τις ολοκληρωμένες λύσεις προσαρμοσμένες στις εξαιρετικά ευαίσθητες και απαιτητικές προδιαγραφές για τα μεγάλα διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, τις εταιρείες στους τομείς τηλεπικοινωνιών, των μεταφορών και των υποδομών, τα μεγάλα καταστήματα λιανικής και τις εταιρείες αναψυχής, καθώς και τους μεγάλους οργανισμούς δημοσίου τομέα.

3. ΕΠΙΔΟΣΗ ΟΜΙΛΟΥ

3.1 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η παγκόσμια οικονομία αντιμετωπίζει μια κυκλική ανάκαμψη, τροφοδοτείται από την ανάκαμψη των επενδύσεων, του κλάδου μεταποίησης και τις εμπορικές συναλλαγές, σύμφωνα με την έκθεση Παγκόσμιας Οικονομικής Προοπτικής που εξέδωσε η Παγκόσμια Τράπεζα τον Ιανουάριο του 2018. Αυτή η ευρεία βάση ανάκαμψη στην παγκόσμια ανάπτυξη είναι ενθαρρυντική. Η παγκόσμια αύξηση του ΑΕΠ εκτιμάται ότι σημείωσε άνοδο από 2,4% το 2016 σε 3,0% το 2017. Η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να φθάσει το 3,1% το 2018, καθώς η κυκλική δυναμική συνεχίζεται και στη συνέχεια ελαφρώς αναμένεται να μετριαστεί σε μέσο όρο 3% για το 2019-20.

Στο Information Management, η αγορά εκτυπώσεων ασφαλείας αναπτύσσεται επίσης. Τα όρια μεταξύ φυσικής και ηλεκτρονικής παράδοσης εξαφανίζονται λόγω της αυξανόμενης περιβαλλοντικής ευαισθητοποίησης, αλλά και λόγω της αυξανόμενης διείσδυσης στο διαδίκτυο και του ευκολότερου χειρισμού του, δημιουργώντας έτσι νέες ευκαιρίες. Επίσης, πραγματοποιείται μετατροπή από την εκτύπωση σε διαχείριση δεδομένων με απευθείας σύνδεση. Ο ανταγωνισμός στη συναλλακτική εκτύπωση είναι πιο τοπικός με λίγους διεθνείς παίκτες. Οι ευκαιρίες για την αγορά προκύπτουν ιδιαίτερα όταν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ή οι επιχειρήσεις κοινής ωφέλειας αναθέτουν εξωτερικά τις υπηρεσίες

εσωτερικής εκτύπωσης. Καθώς αυτές οι εταιρείες έχουν επικεντρωθεί στη μείωση του κόστους τα τελευταία χρόνια οι τιμές είναι υπό πίεση. Ταυτόχρονα, υπάρχει μια εντατική τάση για την έναρξη νέων υπηρεσιών στην αγορά πληροφοριών, υποστηρίζοντας τεχνολογικά τη μετάβαση από τη χάρτινη επικοινωνία στη ψηφιακή εποχή.

3.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΕΤΟΥΣ

Το 2017, με την επικέντρωση των προσπάθειών στην ενίσχυση της θέσης του Ομίλου στις αγορές που δραστηριοποιείται, η INFORM κατάφερε να κερδίσει νέους πελάτες διατηρώντας παράλληλα και τους υφιστάμενους πελάτες της.

Σημαντικές επενδύσεις έγιναν και στην κατεύθυνση ανάπτυξης νέων προϊόντων και υπηρεσιών παρακολουθώντας τις εξελίξεις των αναγκών υφιστάμενων και νέων πελατών. Σε αυτή την κατεύθυνση η INFORM επένδυσε στην ανάπτυξη νέων ψηφιακών υπηρεσιών, όπως η υπηρεσία CCM (Customer Communication Management) και δημιούργησε για το σκοπό αυτό μια νέα πλατφόρμα πληροφορικής, μέσω της οποίας παρέχει κάλυψη λύσεις στη διαχείριση της επικοινωνίας ενός Οργανισμού με τους πελάτες του. Κατάφερε να κερδίσει μερίδια σε αυτόν τον νέο επιχειρηματικό τομέα και ήδη παρέχει υπηρεσίες CCM σε επιλεγμένους πελάτες στον ασφαλιστικό τομέα και στον τομέα κοινής ωφέλειας.

Τα προγράμματα βελτίωσης της απόδοσης που ξεκίνησαν τα προηγούμενα χρόνια έφεραν τα επιδιωκόμενα αποτελέσματα, γεγονός που αποδεικνύεται από το ότι το λειτουργικό αποτέλεσμα EBITDA αυξήθηκε κατά € 0,5 εκατ. ή 10,5% από € 4,5 εκατ. το 2016 σε € 5 εκατ. το 2017. Συνεχίζοντας την ηγετική τεχνολογική πορεία της, η INFORM επένδυσε το 2017 σε μία ακόμη νέα ψηφιακή εκτυπωτική μονάδα στη θυγατρική εταιρεία στη Ρουμανία ύψους € 1,3 εκατ., ενισχύοντας έτσι την παραγωγική ικανότητα, και τη δυνατότητα να προσφέρει έγχρωμη ψηφιακή εκτύπωση υψηλής ποιότητας στην αγορά της Ρουμανίας και ταυτόχρονα να μειώσει σημαντικά το κόστος εκτύπωσης.

3.3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΜΗΤΡΙΚΗΣ

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη του Ομίλου παρουσιάζονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	31/12/2017	31/12/2016	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	%
Πωλήσεις	62.610.816	62.473.941	136.875	0,2%
Κόστος υλικών	(41.576.591)	(41.455.816)	(120.775)	0,3%
Μικτό κέρδος Ι	21.034.225	21.018.126	16.100	0,1%
<i>Μικτό περιθώριο Ι</i>	<i>33,6%</i>	<i>33,6%</i>	<i>0,0%</i>	
Κόστος παραγωγής	(12.687.111)	(12.773.708)	86.597	-0,7%
Μικτό κέρδος ΙΙ	8.347.115	8.244.418	102.697	1,2%
<i>Μικτό περιθώριο ΙΙ</i>	<i>13,3%</i>	<i>13,2%</i>	<i>0,1%</i>	
Λοιπά έσοδα	1.335.282	1.455.303	(120.021)	-8,2%
Έξοδα διάθεσης	(4.207.037)	(4.259.609)	52.571	-1,2%
Έξοδα διοίκησης	(3.364.202)	(3.400.869)	36.667	-1,1%
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(435.685)	(390.382)	(45.303)	11,6%
Λοιπά έξοδα	(617.018)	(615.306)	(1.712)	0,3%
Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα	0	(304.317)	304.317	-100,0%
+ Αποσβέσεις	3.955.262	3.808.516	146.746	3,9%
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	5.013.716	4.537.754	475.962	10,5%
- Αποσβέσεις	(3.955.262)	(3.808.516)	(146.746)	3,9%
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	1.058.454	729.238	329.216	45,1%
Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη	(1.255.558)	(1.264.382)	8.824	-0,7%
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (EBT)	(197.104)	(535.144)	338.040	-63,2%
Φόρος εισοδήματος	(297.991)	(305.549)	7.558	-2,5%
Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων (EAT)	(495.095)	(840.693)	345.598	-41,1%

Κατά τη χρήση του 2017, οι πωλήσεις του Ομίλου παρέμειναν σταθερές στα επίπεδα της αντίστοιχης περσινής χρήσης και ανήλθαν σε € 62,6 εκατ. με το μικτό κέρδος να βελτιώνεται κατά € 0,1 εκατ. στα € 8,3 εκατ. από € 8,2 εκατ. την αντίστοιχη περσινή χρήση, κυρίως λόγω της μείωσης των εξόδων παραγωγής από τη λειτουργία των νέων ψηφιακών εκτυπωτικών μονάδων και της βελτίωσης του μίγματος πωλήσεων. Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν περαιτέρω ως αποτέλεσμα της συνεχούς προσπάθειας μείωσης του κόστους σε όλες τις λειτουργίες, έτσι το λειτουργικό αποτέλεσμα EBITDA αυξήθηκε κατά € 0,5 εκατ. ή 10,5% από € 4,5 εκατ. το 2016 σε € 5 εκατ. το 2017. Καθώς τα χρηματοοικονομικά κόστη παρέμειναν σταθερά, οι ζημιές προ φόρων μειώθηκαν κατά 63,2% και ανήλθαν σε € -0,2 εκατ. από € -0,5 εκατ. στην αντίστοιχη περσινή χρήση.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	31/12/2017	31/12/2016	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	%
Έξοδα παραγωγής	(12.687.111)	(12.773.708)	86.597	-0,7%
Έξοδα διάθεσης	(4.207.037)	(4.259.609)	52.571	-1,2%
Έξοδα διοίκησης	(3.364.202)	(3.400.869)	36.667	-1,1%
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(435.685)	(390.382)	(45.303)	11,6%

+ Αποσβέσεις	3.955.262	3.808.516	146.746	3,9%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(16.738.773)	(17.016.051)	277.278	-1,6%
% ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΣΤΙΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	26,7%	27,2%		

Οι ενοποιημένες πωλήσεις ανήλθαν σε € 62,6 εκατ. έναντι € 62,5 εκατ. το 2017, παρουσιάζοντας αύξηση 0,2% σε σύγκριση με το 2016,

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου, αυξήθηκαν κατά € 0,5 εκατ. ή 10,5% και έφθασαν τα € 5 εκατ., έναντι € 4,5 εκατ. το 2016,

Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT), ανήλθαν σε € 1,0 εκατ. έναντι € 0,7 εκατ. το 2016, βελτιώθηκαν κατά € 0,3 εκατ.,

Τα κέρδη προ φόρων (EBT) του Ομίλου, ανήλθαν σε ζημιές € -0,2 εκατ. έναντι ζημιών € -0,5 εκατ. το 2016, μειώθηκαν οι ζημιές κατά € 0,3 εκατ. ή 63,2%,

Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη μετά φόρων (EAT), ανήλθαν σε ζημιές € -0,5 εκατ. έναντι ζημιών € -0,8 εκατ. το 2016, μειώθηκαν οι ζημιές κατά € 0,3 εκατ. ή 41,1%.

Σημειώνεται, ότι τα αποτελέσματα του 2016 έχουν επιβαρυνθεί με μη επαναλαμβανόμενα έξοδα € 0,3 εκατ. από την πρόβλεψη που σχημάτισε η θυγατρική εταιρεία στη Ρουμανία για την αγωγή της Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Ειδικότερα, όσον αφορά στην πορεία των εργασιών ανά γεωγραφικό τομέα, στην Ελλάδα, οι πωλήσεις της μητρικής εταιρείας INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. για το 2017 μειώθηκαν κατά 2,9% σε σύγκριση με το 2016 και ανήλθαν σε € 29,9 εκατ., έναντι € 30,8 εκατ. το 2016. Η μείωση αυτή των € 0,9 εκατ. οφείλεται κατά κύριο λόγο σε εφάπαξ έργο στον τομέα Δημοσίου το 2016. Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2017, ανήλθαν σε € 2,6 εκατ. στα ίδια επίπεδα με το 2016.

Στη Ρουμανία, οι πωλήσεις της θυγατρικής INFORM LYKOS S.A. αυξήθηκαν οριακά κατά 0,3% σε σύγκριση με το 2016 και ανήλθαν σε € 35,1 εκατ., έναντι € 35 εκατ. το 2016. Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2017, ανήλθαν σε € 2,2 εκατ. έναντι € 1,7 εκατ. το 2016, αυξημένα κατά 30,1%.

Στην Αλβανία, οι πωλήσεις της θυγατρικής ALBANIAN DIGITAL PRINTING SOLUTIONS Sh.p.k. αυξήθηκαν κατά 13,5% σε σύγκριση με το 2016 και ανήλθαν σε € 741 χιλ., έναντι € 653 χιλ. το 2016, τα δε κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2017, ανήλθαν σε € 191 χιλ. έναντι € 188 χιλ. το 2016, αυξημένα κατά € 1,2%.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων του Ομίλου

Σύμφωνα με τα παραπάνω οι χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου διαμορφώθηκαν το 2017 σε σχέση με το 2016, ως εξής:

- Το περιθώριο της προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων κερδοφορίας ανήλθε στο 8% το 2017 από 7,3%, αυξημένο κατά 0,7 μονάδες,
- Το περιθώριο της προ φόρων και τόκων κερδοφορίας ανήλθε στο 1,7% το 2017 από 1,2%, αυξημένο κατά 0,5 μονάδες,
- Το περιθώριο της προ φόρων κερδοφορίας ανήλθε στο -0,3% το 2017 από -0,9%, βελτιωμένο κατά 0,6 μονάδες,
- Ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο -1,0% το 2017 από -1,7% το 2016, βελτιωμένος κατά 0,7 μονάδες,
- Ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού ανήλθε στο -0,6% το 2017 από -1% το 2016, βελτιωμένος κατά 0,4 μονάδες,
- Το σύνολο των υποχρεώσεων προς τα Ίδια Κεφάλαια διαμορφώθηκε στο 0,72 για το 2017 από 0,62 το 2016,
- Ο δείκτης Δανειακών Κεφαλαίων προς Ίδια Κεφάλαια, ανήλθε στο 0,41 για το 2017 από 0,35 το 2016, αυξημένος κατά 0,06 μονάδες,
- Ο δε δείκτης Γενικής Ρευστότητας ανήλθε στο 0,81 το 2017 στα ίδια επίπεδα με το 2016.

3.4. ΠΗΓΕΣ ΚΑΙ ΧΡΗΣΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Οι ενοποιημένες λειτουργικές ταμειακές ροές που δημιουργήθηκαν στο 2017, ανήλθαν σε € 3,4 εκατ. έναντι € 0,6 εκατ. το 2016. Η σημαντική αύξηση οφείλεται κυρίως στην βελτίωση των αποτελεσμάτων και του κεφαλαίου κίνησης καθώς και στην ολοκλήρωση εντός του 2016 των αναγκών για το πρόγραμμα εξορθολογισμού και αναδιάρθρωσης του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια του 2017, οι συνολικές επενδύσεις του Ομίλου, εξαιρουμένων των εξαγορών, ανήλθαν σε € 2,8 εκατ. έναντι € 5 εκατ. το 2016, εκ των οποίων σε σύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό € 1,6 εκατ., λογισμικά προγράμματα € 0,7 εκατ. και λοιπό εξοπλισμό € 0,5 εκατ.

Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου ανήλθε σε € 17,5 εκατ. το 2017 από € 16,6 εκατ. το 2016, αυξημένος κατά € 0,9 εκατ., κυρίως λόγω της απόκτησης της νέας ψηφιακής εκτυπωτικής μονάδας στη Ρουμανία ποσού € 1,3 εκατ. μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης.

3.5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Σε χιλιάδες ευρώ
31/12/2017

Μητρική εταιρεία - έναντι θυγατρικών	Πωλήσεις αγαθών / υπηρεσιών	Αγορές αγαθών / υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Inform Lykos S.A. (Ρουμανία)	456	2.591	61	494
Lykos Paperless Solutions A.E.	60	75	19	137
Albanian Digital Printing Solutions Sh.p.k.	99	0	29	0
Sagime GmbH	0	6	0	0
Σύνολο	615	2.672	109	631

Επί των παραπάνω σημειώνουμε τα εξής:

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

3.6. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το κλείσιμο της τιμής της μετοχής της INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. στις 31/12/2017 ήταν € 0,762 έναντι € 0,519 τιμής κλεισίματος στις 31/12/2016, ήτοι 47% υψηλότερη. Στο υψηλό του έτους η τιμή της μετοχής έφτασε τα € 0,837 (23-24/08/2017) και στο χαμηλό του έτους τα € 0,460 (28/02-03/03/2017). Η μέση τιμή της μετοχής σταθμισμένη με τον ημερήσιο όγκο συναλλαγών (Volume Weighted Average Price) διαμορφώθηκε σε € 0,690.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, προτίθεται να προτείνει στην 36η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή μερίσματος μικτού ποσού € 0,10 ανά μετοχή (καθαρό € 0,085).

4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Δεν έχει λάβει χώρα γεγονός μεταγενέστερο της 31/12/2017, το οποίο ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου.

5. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

5.1. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2018

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.

Ο Όμιλος εργάζεται ασταμάτητα για να δημιουργήσει προστιθέμενη αξία στους μετόχους του στα ακόλουθα πεδία:

- Νέες αγορές και πελάτες

Θα συνεχίσει να εστιάζει στην αύξηση των μεριδίων αγοράς στις υφιστάμενες αγορές, στην ανάπτυξη των εξαγωγών, και αφετέρου θα διερευνήσει και αξιολογήσει νέες ευκαιρίες ανάπτυξης στον τομέα της ασφαλούς διαχείρισης εντύπων και πληροφοριών,

- Νέα προϊόντα και υπηρεσίες

Θα επιταχύνει την ανάπτυξη νέων ψηφιακών υπηρεσιών με τη 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 ενισχυθεί περαιτέρω η ανταγωνιστικότητα και κερδοφορία, θα συνεχίσει να βελτιώνει την αποδοτικότητα και θα συνεχίσει να 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.

5.2. 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 του 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. Ωστόσο, τα προϊόντα τα οποία προσφέρουμε στους πελάτες μας, 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 υψηλό επίπεδο 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). Στη 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 στη 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 31/12/2017, σε μία υποθετική αύξηση ή μείωση του Euribor κατά +/- 1% τα αποτελέσματα του Ομίλου θα επηρεάζονταν αρνητικά ή θετικά, αντίστοιχα, κατά ποσό € 196 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 ρευστότητάς του με προσεκτική παρακολούθηση 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 στη 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.

6. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η επικέντρωση στην βελτίωση της αποδοτικότητας και την προσαρμογή της παραγωγικής ικανότητας στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς σε συνδυασμό με τον συνεχή εξορθολογισμό τους κόστους λειτουργίας, αποτελούν βασική πρόκληση για την INFORM. Η επιτυχημένη πορεία λειτουργίας κατέστη δυνατή μόνο χάρη στην ισχυρή συμβολή του κάθε εργαζόμενου.

Η γνώση των εργαζομένων μας, η ικανότητα για καινοτομία και τα υψηλά κίνητρα αποτελούν προϋποθέσεις για την επιτυχία της ομάδας INFORM. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος στοχεύει πάντα στην προώθηση του ομαδικού πνεύματος και των κινήτρων, με έμφαση στην εσωτερική εκπαίδευση και στη διατήρηση και βελτίωση της εσωτερικής συνεργασίας.

Συνολικά το προσωπικό του Ομίλου μειώθηκε κατά 25 εργαζόμενους και ανήλθε σε 398 εργαζόμενους την 31/12/2017 από 423 την 31/12/2016.

7. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ

Ο Όμιλος διαχειρίζεται νόμιμα και αποτελεσματικά τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις που προκαλούνται από τις δραστηριότητές του και αποτρέπει τη ρύπανση όσο το δυνατόν περισσότερο μέσω του Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης. Αυτό το σύστημα διαχείρισης έχει αναπτυχθεί/ πιστοποιηθεί βάσει του διεθνούς περιβαλλοντικού προτύπου ISO 14001. Οι διευθυντές των αντίστοιχων μονάδων παραγωγής και επιχειρήσεων είναι υπεύθυνοι για τη συμμόρφωση με τις νομοθετικές / κανονιστικές διατάξεις για τη διεξαγωγή οποιασδήποτε περιβαλλοντικής δραστηριότητας, όπως διαχείριση αποβλήτων / ρύπων, περιβαλλοντικές μετρήσεις και επιθεωρήσεις, περιβαλλοντική αναφορά στις δημόσιες αρχές, λήψη / ενημέρωση σχετικών περιβαλλοντικών αδειών κλπ. Η αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης ελέγχεται ετησίως από ανεξάρτητο φορέα πιστοποίησης και εξασφαλίζει την επίτευξη της Περιβαλλοντικής Πολιτικής και των σχετικών Στόχων που θέτει η Διοίκηση του Ομίλου.

8. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

- ΒΙΠΕ Κορωπίου - 7° χλμ. Λεωφ. Βάρης - Κορωπίου
- ΒΙΠΕ Σίνδου - Θεσσαλονίκη

9. ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

10. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ.7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3556/2007**(α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου**

Την 31 Δεκεμβρίου 2017, 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 η κάθε μία.

Με βάση το μετοχολόγιο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας ήταν η ακόλουθη:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %
AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG)	14.568.053	70,793%
Όλγα Λύκου	1.937.856	9,417%
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 3^{ης} Απριλίου 2018, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας ήταν η ακόλουθη:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %
AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG)	14.568.053	70,793%
Όλγα Λύκου	1.937.856	9,417%
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 96,143% 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 αύξησης 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 μετοχών 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 3^η Απριλίου 2018, η AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) και η κα Όλγα Λύκος κατείχαν ποσοστό 70,793% και 9,417% αντίστοιχα του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ο κος Νικόλαος Λύκος κατέχει ποσοστό 96,143% 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 3^η Απριλίου 2018, 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 συνήθη 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 αντικείμενου 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 το «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 μετράσουν 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 άδειά της. Η άσκηση των ανωτέρω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη 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 μετοχών 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 ομολογιών 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, 3 Απριλίου 2018

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 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης, 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 και ο Νόμος 4449/2017 που εισήγαγε νέες διατάξεις για τη σύσταση, τη δομή, τη στελέχωση, τις αρμοδιότητες και τις υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου. 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 υιοθετήσει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΚΕΔ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες που εκδόθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) τον Οκτώβριο του 2013 (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 ως άνω Κώδικα.

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.4449/2017) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΚΕΔ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (πέραν των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές. Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές 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 (ΕΚΕΔ) για εταιρείες που δεν ανήκουν στον FTSE/ATHEX-20 και FTSE/ATHEX Mid-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/ATHEX-20 και FTSE/ATHEX Mid-40 περιλαμβάνεται και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΚΕΔ). *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 αποφάσεων 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 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 στο πλαίσιο 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.4449/2017).

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 ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ 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:

- 1. η πρόληψη της παραβατικής συμπεριφοράς
- 2. η τήρηση των πολιτικών ώστε να μειωθούν οι κίνδυνοι γύρω από την φήμη και την δημόσια εικόνα του Ομίλου
- 3. 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.
- 4. 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 δικλίδες ασφαλείας και ελεγκτικούς μηχανισμούς σε διάφορα επίπεδα μέσα στον Οργανισμό όπως περιγράφεται παρακάτω:

α) Δικλίδες 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. Στο πλαίσιο 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 του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Εταιρεία διαθέτει ανεξάρτητο Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου το οποίο 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 του Τμήματος 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 στο πλαίσιο 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 το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου.

Οι αναφορές της Διοίκησης και του Τμήματος 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, η Επιτροπή Ελέγχου προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αρ. 537/2014.

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:

Στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων οι περιοχές οι οποίες θεωρούνται υψηλού κινδύνου για χρηματοοικονομική απάτη παρακολουθούνται με τα κατάλληλα συστήματα ελέγχου και ανάλογα αυξημένες δικλίδες 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 στο πλαίσιο του Κανονισμού ορίζονται και οι αρμοδιότητες και ευθύνες των βασικών θέσεων εργασίας, προάγοντας έτσι τον επαρκή διαχωρισμό αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας.

β) Δικλίδες ασφαλείας στα πληροφοριακά συστήματα και στην προστασία προσωπικών δεδομένων

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). Επιπλέον, 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. Τέλος, η Εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία πλήρους συμμόρφωσης με τον Γενικό Κανονισμό Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων (GDPR) της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο οποίος θα τεθεί σε ισχύ από τον Μάιο του 2018.

γ) Δικλίδες ασφαλείας διαδικασίας σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών

Ως μέρος των διαδικασιών σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, υφίστανται και λειτουργούν συγκεκριμένες δικλίδες ασφαλείας, οι οποίες σχετίζονται με τη χρήση εργαλείων και μεθοδολογιών κοινώς αποδεκτών βάσει των διεθνών πρακτικών. Οι βασικότερες περιοχές στις οποίες λειτουργούν δικλίδες 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 να 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 αντικειμένου 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 παρέχοντας 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 εννεάμηνο 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 ημερησίας 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 ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

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

Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδρίασεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως 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 επιχείρησης 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 απόφασης 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 έναν από τους μετόχους ή τους αντιπροσώπους τους που είναι παρόντες, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν σ' αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και 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 Συνελεύσεως.

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 ημερησίας διατάξεως. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός εικοσι (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 οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας 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 24 Ιουνίου 2016 Διοικητικό Συμβούλιο είναι επταμελές αποτελούμενο από ένα (1) μέλος εκτελεστικό, τέσσερα (4) μέλη μη εκτελεστικά και δύο (2) μέλη ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, με τριετή θητεία λήγουσα στις 24/06/2019. Αναλυτικά, τα μέλη του ΔΣ και οι αντίστοιχες ιδιότητές τους κατά τη λήξη της χρήσης 2017, έχουν ως εξής:

A/A	Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων (πιο πρόσφατη)	Λήξη θητείας
1	Παναγιώτης Λύκος του Νικολάου	Πρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019
2	Παναγιώτης Σπυρόπουλος του Ιωάννη	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019

3	Γεώργιος Τριανταφυλλίδης του Ιωάννη	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019
4	Κωνσταντίνος Λάγιος του Χαράλαμπους	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019
5	Ηλίας Καράντζαλης του Γεωργίου	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019
6	Σπυρίδων Μανιάς του Πάνου	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019
7	Εμμανουήλ – Ευάγγελος Λεκάκης του Νικολάου	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019

Συνεδριάσεις (ΔΣ)

Το ΔΣ συνεδρίασε ογδόντα τρεις (83) φορές μέσα στο έτος 2017 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 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, 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 δύνανται 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 δύνανται να απαιτήσουν αποζημίωση σύμφωνα με τις διατάξεις του εργατικού δικαίου. Η ανάκληση του Διοικητικού Συμβουλίου συνεπιφέρει την αυτοδίκαια 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 εξωδικώς. 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 τη Διοίκηση της Εταιρείας, τη 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 απορρήτων 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, ιδίων 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 παραβίασης 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 αρμοδιότητές 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 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 αμειβείς 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 σύννομός 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 σύννομός 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, στο πλαίσιο 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.

Οι αμοιβές αυτές θα είναι ανάλογες με το χρόνο διαθέτου για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και το ύψος αυτών 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 σύννομός 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 2017 περιλαμβάνονται στη σημείωση 32 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης χρήσης 2017.

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. Στο πλαίσιο 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 παρτίθενται 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 κατά την 31/12/2017 ήταν τα εξής:

A/A	Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων (πιο πρόσφατη)	Λήξη θητείας
1	Εμμανουήλ - Ευάγγελος Λεκάκης του Νικολάου	Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019
2	Σπυρίδων Μανιάς του Πάνου	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019
3	Ηλίας Καράντζαλης του Γεωργίου	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου, Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό μέλος	24/06/2016	24/06/2019

Η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε πέντε (5) συνεδριάσεις εντός του 2017 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Για τις αρμοδιότητες και τις υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου ισχύουν και εφαρμόζονται όλα όσα αναφέρονται στις διατάξεις του Ν. 4449/2017 και στον σύμφωνα με αυτές επικαιροποιημένο Κανονισμό Λειτουργίας της.

Η Επιτροπή Ελέγχου μεταξύ άλλων:

- Ενημερώνει το ΔΣ για το αποτέλεσμα του τακτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο τακτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιός ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.
- Παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της.
- Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας και, κατά περίπτωση, της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί τον τακτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του.
- Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία.
- Είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν.
- Ενημερώνει τους μετόχους κατά την τακτική Γενική Συνέλευση για τα πεπραγμένα της.

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 2017, 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	Ποσοστό %
AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG)	14.568.053	70,793%
Όλγα Λύκου	1.937.856	9,417%
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.

- 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 3^η Απριλίου 2018, η AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) και η κα Όλγα Λύκου κατείχαν ποσοστό 70,793% και 9,417% αντίστοιχα του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ο κος Νικόλαος Λύκος κατείχε ποσοστό 96,143% 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 3^η Απριλίου 2018, 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. 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. 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. 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.

Γ) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.**» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικότερο θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας
Απομείωση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων (Υπεραξία) Κατά την 31/12/2017, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει υπεραξία € 2,09 εκ. περίπου. Η υπεραξία που προκύπτει από την συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από τις συνέργειες της συνένωσης. Η υπεραξία ελέγχεται (τουλάχιστον) ετησίως για απομείωση. Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης. Η αξία χρήσης βασίζεται στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, με βάση επιχειρηματικά πλάνα τα οποία ενσωματώνουν βασικές παραδοχές και εκτιμήσεις της διοίκησης, προεξοφλημένες στην παρούσα αξία τους (προεξοφλημένες ταμειακές ροές). Οι βασικές παραδοχές της διοίκησης συνδέονται κυρίως με μελλοντικά γεγονότα και παραμέτρους, όπως τα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οικονομικές προεκτάσεις καθώς και δεδομένα της αγοράς (στατιστικά και μη).	Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ άλλων τις κάτωθι διαδικασίες: • Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας της διοίκησης για την ορθή αναγνώριση των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών. • Αξιολογήσαμε την αξιοπιστία των προβλέψεων της διοίκησης, μέσω σύγκρισης της πραγματικής απόδοσης σε σχέση με τις προηγούμενες προβλέψεις. • Εξετάσαμε τη λογικότητα των παραδοχών και εκτιμήσεων της διοίκησης. • Εξετάσαμε την μαθηματική ακρίβεια των μοντέλων των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. • Στις ανωτέρω διαδικασίες, όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο, χρησιμοποιήσαμε ειδικό εμπειρογνώμονα της εταιρείας μας. • Αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στις σχετικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Δεδομένης της σημαντικότητας της αξίας των παραπάνω μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων και της χρήσης παραδοχών και εκτιμήσεων της διοίκησης για τον προσδιορισμό του ανακτήσιμου ποσού, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης κάποιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών.

Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου σχετικά με την λογιστική πολιτική, τις παραδοχές και εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν και την ανάλυση των εν λόγω στοιχείων περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 4.ι, 15.Γ., 36.Α., 36.Ι. και 36.ΙΕ των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων

Την 31/12/2017, οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχονται σε € 12,2 εκ. (€ 11,3 εκ. την 31/12/2016) και € 4,8 εκ. (€ 4,6 εκ. την 31/12/2016) αντίστοιχα, ενώ η σχετική σσασσφρευμένη απομείωση ανέρχεται σε € 747 χιλ. (€ 996 χιλ. την 31/12/2016) και € 534 χιλ. (€ 783 χιλ. την 31/12/2016) αντίστοιχα, όπως αναφέρεται στην σημείωση 17 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι επισφαλείς απαιτήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναγνωρίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Το ποσό της απομείωσης για επισφαλείς απαιτήσεις που αναγνωρίζει η Εταιρεία και ο Όμιλος στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, προσδιορίζεται με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τον πιθανολογούμενο κίνδυνο από την μη είσπραξη των καθυστερημένων ή επίδικων απαιτήσεων.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν από την διοίκηση όταν αξιολογεί τη δυνατότητα του πελάτη να εξοφλήσει, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου σχετικά με τη φύση των ως άνω απαιτήσεων και εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας αυτών, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 4.iii, 17, 25.Β και 36.ΙΕ. των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ άλλων τις κάτωθι διαδικασίες:

- Αξιολογήσαμε τις εκτιμήσεις και την μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε από την διοίκηση για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλείς.
- Κατανοήσαμε και εξετάσαμε τις διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου του Ομίλου και τις βασικές δικλίδες σχετικά με τη χορήγηση πιστώσεων στους πελάτες.
- Εξετάσαμε τις απαντητικές επιστολές του νομικού συμβούλου, για επισφαλείς απαιτήσεις που χειρίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους και τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον.
- Εξετάσαμε την ενηλικίωση των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης και αξιολογήσαμε το ύψος της απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων.
- Αξιολογήσαμε την ανακτησιμότητα των υπολοίπων συγκρίνοντας τα ποσά του τέλους της χρήσης με μεταγενέστερες εισπράξεις/τακτοποιήσεις.
- Αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στις σχετικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” και οι Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

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

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

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η

διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- α. Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
- β. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- γ. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.**» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη σημείωση 31 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 20/06/2006 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μία συνολική περίοδο 12 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 03 Απριλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Στέργιος Ντέτσικας

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Δ) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1 - 31/12/2017

Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη (εφεξής INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. ή Εταιρεία) στις 03/04/2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.lykos.gr, καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Χ.Α. όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους. Σημειώνεται ότι στην ανωτέρω διεύθυνση www.lykos.gr, αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι εκθέσεις ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή και οι εκθέσεις του διοικητικού συμβουλίου των θυγατρικών εταιρειών.

Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης

Η κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου της χρήσης που έληξε την 31/12/2017 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
		31/12/2017	31/12/2016
Περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	13	55.845.054	57.855.234
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	3.912.994	3.625.897
Λοιπές απαιτήσεις	17	25.250	25.898
Επενδυτικά ακίνητα	14	244.839	268.421
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	36.267	34.393
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		60.064.404	61.809.842
Αποθέματα	16	6.411.951	6.059.095
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	12	219.203	249.624
Εμπορικές απαιτήσεις	17	12.234.371	11.266.900
Λοιπές απαιτήσεις	17	1.261.449	1.237.202
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	17	146.056	182.478
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	2.067.396	926.095
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		22.340.426	19.921.395
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		82.404.830	81.731.237
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	12.758.592	12.758.592
Υπέρ το άρτιο	19	13.805.791	13.805.791
Αποθεματικά	19	14.610.018	15.252.404
Αποτελέσματα σε νέο		5.945.224	7.958.015
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		47.119.625	49.774.802
Μη ελεγχόμενες συμμετοχές		677.742	658.888
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		47.797.367	50.433.690
Υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	21	4.188.682	4.257.463
Παροχές προσωπικού εξόδου από την υπηρεσία	10	1.021.398	958.106
Λοιπές υποχρεώσεις	22	14.427	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	1.763.014	1.531.301
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		6.987.521	6.746.870
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		3.634	8.350
Δανειακές υποχρεώσεις	21	15.403.052	13.323.422
Εμπορικές υποχρεώσεις	22	9.352.536	8.636.294
Λοιπές υποχρεώσεις	22	1.184.820	1.197.645
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	22	1.228.972	367.196
Αναβαλλόμενο έσοδο / πρόσδοι	23	153.641	716.824
Προβλέψεις	24	293.287	300.947
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		27.619.942	24.550.678
Σύνολο υποχρεώσεων		34.607.463	31.297.547
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		82.404.830	81.731.237

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Εταιρική κατάσταση οικονομικής θέσης

Η κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31/12/2017 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Σημει- ωση	31/12/2017	31/12/2016
Περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	13	30.279.839	32.228.447
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	1.805.589	1.524.053
Λοιπές απαιτήσεις	17	25.250	25.898
Επενδύσεις σε θυγατρικές	26	22.138.861	22.138.861
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		54.249.539	55.917.259
Αποθέματα	16	4.033.935	3.884.170
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	12	206.531	236.565
Εμπορικές απαιτήσεις	17	4.844.528	4.613.331
Λοιπές απαιτήσεις	17	317.702	414.877
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	17	444.986	1.573.192
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	1.148.246	702.373
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		10.995.927	11.424.508
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		65.245.466	67.341.768
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	12.758.592	12.758.592
Υπέρ το άρτιο	19	13.805.791	13.805.791
Αποθεματικά	19	13.166.340	13.185.237
Αποτελέσματα σε νέο		2.396.173	5.118.405
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		42.126.896	44.868.025
Υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	21	2.819.251	3.382.937
Παροχές προσωπικού εξόδου από την υπηρεσία	10	1.021.398	958.106
Λοιπές υποχρεώσεις	22	14.427	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	1.064.730	1.070.553
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		4.919.806	5.411.596
Δανειακές υποχρεώσεις	21	11.836.387	11.257.307
Εμπορικές υποχρεώσεις	22	3.470.416	3.007.252
Λοιπές υποχρεώσεις	22	909.805	891.040
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	22	1.843.571	1.252.613
Αναβαλλόμενο έσοδο / πρόσοδοι	23	138.586	653.934
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		18.198.764	17.062.146
Σύνολο υποχρεώσεων		23.118.570	22.473.742
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		65.245.466	67.341.768

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων

Η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για τη χρήση 1/1 - 31/12/2017 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
		31/12/2017	31/12/2016
Πωλήσεις	6	62.610.816	62.473.941
Κόστος πωληθέντων	7	(54.263.702)	(54.229.523)
Μικτό κέρδος		8.347.115	8.244.418
Λοιπά έσοδα	7	1.335.282	1.455.303
Έξοδα διάθεσης	7	(4.207.037)	(4.259.609)
Έξοδα διοίκησης	7	(3.364.202)	(3.400.869)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	7	(435.685)	(390.382)
Λοιπά έξοδα	7	(617.018)	(615.306)
Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα	7	0	(304.317)
+ Αποσβέσεις		3.955.262	3.808.516
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		5.013.716	4.537.754
- Αποσβέσεις		(3.955.262)	(3.808.516)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.058.454	729.238
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8	15.412	16.954
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8	(1.270.970)	(1.281.336)
Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη		(1.255.558)	(1.264.382)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		(197.104)	(535.144)
Φόρος εισοδήματος	12	(297.991)	(305.549)
Κέρδη / (ζημιές)		(495.095)	(840.693)
Κέρδη / (ζημιές) αποδιδόμενα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(572.306)	(903.793)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		77.210	63.101
		(495.095)	(840.693)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Εταιρική κατάσταση αποτελεσμάτων

Η κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τη χρήση 1/1 - 31/12/2017 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Σημει- ωση	31/12/2017	31/12/2016
Πωλήσεις	6	29.925.255	30.814.214
Κόστος πωληθέντων	7	(25.849.967)	(26.714.264)
Μικτό κέρδος		4.075.288	4.099.950
Λοιπά έσοδα	7	966.313	1.105.239
Έξοδα διάθεσης	7	(2.739.755)	(2.791.482)
Έξοδα διοίκησης	7	(2.081.683)	(2.025.356)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	7	(435.685)	(390.382)
Λοιπά έξοδα	7	(170.697)	(136.974)
+ Αποσβέσεις		2.946.973	2.746.293
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		2.560.753	2.607.289
- Αποσβέσεις		(2.946.973)	(2.746.293)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(386.219)	(139.004)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8	70.033	19.553
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8	(935.328)	(960.579)
Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη		(865.295)	(941.026)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		(1.251.514)	(1.080.030)
Φόρος εισοδήματος	12	(30.231)	(91.653)
Κέρδη / (ζημιές)		(1.281.746)	(1.171.682)
Κέρδη / (ζημιές) αποδιδόμενα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(1.281.746)	(1.171.682)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0	0
		(1.281.746)	(1.171.682)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων

Η κατάσταση συνολικών εσόδων του Ομίλου για τη χρήση 1/1 - 31/12/2017 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
		31/12/2017	31/12/2016
(Ζημιές) / κέρδη μετά φόρων		(495.095)	(840.693)
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Στοιχεία τα οποία δεν θα ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα			
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	13	0	(426.882)
Αναλογούν φόρος		0	124.712
Αναλογιστικές ζημιές αναγνώρισης πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	10	(26.616)	(39.788)
Αναλογούν φόρος		7.719	11.539
		(18.897)	(330.419)
Στοιχεία τα οποία ενδέχεται να ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα			
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων στο εξωτερικό		(632.160)	(87.475)
		(632.160)	(87.475)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων		(651.057)	(417.894)
Συνολικό εισόδημα		(1.146.152)	(1.258.586)
Συνολικό εισόδημα αποδιδόμενο σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(1.214.691)	(1.322.228)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		68.539	63.642
		(1.146.152)	(1.258.586)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Εταιρική κατάσταση συνολικών εσόδων

Η κατάσταση συνολικών εσόδων της Εταιρείας για τη χρήση 1/1 - 31/12/2017 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

	Σημεί- ωση	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2017	31/12/2016
(Ζημιές) / κέρδη μετά φόρων		(1.281.746)	(1.171.682)
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Στοιχεία τα οποία δεν θα ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα			
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	13	0	(430.042)
Αναλογούν φόρος		0	124.712
Αναλογιστικές ζημιές αναγνώρισης πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	10	(26.616)	(39.788)
Αναλογούν φόρος		7.719	11.539
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων		(18.897)	(333.579)
Συνολικό εισόδημα		(1.300.643)	(1.505.261)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 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 τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017								
	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας								
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό συν/κών διαφορών	Αποθεματικό αναπροσαρμογής	Αποθεματικό ΔΛΠ 19	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	12.758.592	13.805.791	(1.261.569)	16.650.720	(136.747)	7.958.015	49.774.802	658.888	50.433.690
Κέρδη / (ζημιές)	0	0	0	0	0	(572.306)	(572.306)	77.210	(495.095)
Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(623.488)	0	(18.897)	0	(642.385)	(8.672)	(651.057)
Συνολικά έσοδα	0	0	(623.488)	0	(18.897)	(572.306)	(1.214.691)	68.539	(1.146.152)
Διανομή μερισμάτων	0	0	0	0	0	(1.440.486)	(1.440.486)	(49.684)	(1.490.170)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	12.758.592	13.805.791	(1.885.057)	16.650.720	(155.644)	5.945.224	47.119.625	677.742	47.797.367

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016								
	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας								
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό συν/κών διαφορών	Αποθεματικό αναπροσαρμογής	Αποθεματικό ΔΛΠ 19	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	12.758.592	13.805.791	(1.173.553)	16.959.220	(108.498)	10.295.967	52.537.519	595.245	53.132.763
Κέρδη / (ζημιές)	0	0	0	0	0	(903.793)	(903.793)	63.101	(840.692)
Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(88.016)	(302.170)	(28.249)	0	(418.435)	541	(417.894)
Συνολικά έσοδα	0	0	(88.016)	(302.170)	(28.249)	(903.793)	(1.322.228)	63.642	(1.258.586)
Διανομή μερισμάτων	0	0	0	0	0	(1.440.486)	(1.440.486)	0	(1.440.486)
Λοιπές συναλλαγές	0	0	0	(6.330)	0	6.330	0	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	12.758.592	13.805.791	(1.261.569)	16.650.720	(136.747)	7.958.015	49.774.802	658.888	50.433.690

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 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 τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό αναπροσαρ- μογής	Αποθεματικό ΔΛΠ 19	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	12.758.592	13.805.791	5.614.730	(136.747)	7.707.254	5.118.405	44.868.025
Κέρδη / (ζημιές)	0	0	0	0	0	(1.281.746)	(1.281.746)
Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	0	(18.897)	0		(18.897)
Συνολικά έσοδα	0	0	0	(18.897)	0	(1.281.746)	(1.300.643)
Διανομή μερισμάτων	0	0	0	0	0	(1.440.486)	(1.440.486)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	12.758.592	13.805.791	5.614.730	(155.644)	7.707.254	2.396.173	42.126.896

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό αναπροσαρ- μογής	Αποθεματικό ΔΛΠ 19	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	12.758.592	13.805.791	5.920.061	(108.498)	7.707.254	7.730.575	47.813.773
Κέρδη / (ζημιές)	0	0	0	0	0	(1.171.682)	(1.171.682)
Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(305.329)	(28.249)	0	0	(333.579)
Συνολικά έσοδα	0	0	(305.329)	(28.249)	0	(1.171.682)	(1.505.261)
Διανομή μερισμάτων	0	0	0	0	0	(1.440.486)	(1.440.486)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	12.758.592	13.805.791	5.614.730	(136.747)	7.707.254	5.118.405	44.868.025

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τη χρήση 1/1 - 31/12/2017 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2017	31/12/2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημιές προ φόρων	(197.104)	(535.143)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
– Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	3.955.262	3.808.516
– Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη	1.255.558	1.264.382
– Κέρδη από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(28.802)	(220.930)
– Συναλλαγματικές διαφορές	(100.418)	0
– (Αναστροφή) ζημιών απομείωσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	887	0
– Αύξηση εύλογης αξίας επενδυτικών ακινήτων	10.128	35.058
– Μεταβολή μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων προσωπικού και προβλέψεων	0	(773.986)
– Λοιπές προσαρμογές	25.857	(2.749)
	4.921.368	3.575.148
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης για:		
– Αποθέματα	(359.357)	(242.940)
– Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	(960.704)	1.684.787
– Εμπορικές υποχρεώσεις και λοιπές υποχρεώσεις	921.539	(4.148.051)
Ροές από λειτουργική δραστηριότητα	4.522.845	868.944
Πληρωθέντες φόροι	48.634	975.287
Πληρωθέντες τόκοι	(1.200.180)	(1.252.042)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.371.299	592.188
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Ληφθέντες τόκοι	12.665	17.330
Εισπραχθείσες επιχορηγήσεις	0	44.877
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	35.598	40.773
Πληρωμές για απόκτηση εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(1.435.717)	(1.697.967)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.387.454)	(1.594.987)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από δάνεια	2.143.964	1.500.000
Πληρωμές δανείων	(533.162)	(1.282.221)
Πληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων	(966.300)	(755.938)
Πληρωθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(470.407)	(420.722)
Πληρωθέντα μερίσματα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(1.019.764)	(1.019.764)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(845.668)	(1.978.645)
Καθαρή μείωση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	1.138.176	(2.981.444)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου	926.095	3.927.869
Επίδραση από μεταβολή συναλλαγματικών ισοτιμιών	3.125	(20.331)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31 Δεκεμβρίου	2.067.396	926.095

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Εταιρική κατάσταση ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας για τη χρήση 1/1 - 31/12/2017 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημιές προ φόρων	(1.251.514)	(1.080.030)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
– Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	2.946.973	2.746.293
– Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη	865.295	941.026
– Κέρδη από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(28.802)	(208.722)
– Μεταβολή μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων προσωπικού και προβλέψεων	0	(1.100.115)
– Λοιπές προσαρμογές	11.605	(2.749)
	2.543.556	1.295.703
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης για:		
– Αποθέματα	(149.765)	97.817
– Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	994.184	960.009
– Εμπορικές υποχρεώσεις και λοιπές υποχρεώσεις	479.454	(2.682.418)
Ροές από λειτουργική δραστηριότητα	3.867.429	(328.888)
Πληρωθέντες φόροι	78.085	63.854
Πληρωθέντες τόκοι	(878.112)	(934.779)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.067.402	(1.199.814)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Ληφθέντες τόκοι	15.300	19.553
Εισπραχθέντα μερίσματα	51.083	0
Εισπραχθείσες επιχορηγήσεις	0	44.877
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	35.428	0
Πληρωμές για απόκτηση εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(1.114.248)	(1.049.464)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.012.437)	(985.034)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από δάνεια	1.225.800	2.100.000
Δάνεια χορηγηθέντα προς συνδεδεμένα μέρη	0	(30.000)
Πληρωμές δανείων	(525.800)	(600.000)
Πληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων	(868.606)	(685.634)
Πληρωθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(420.722)	(420.722)
Πληρωθέντα μερίσματα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(1.019.764)	(1.019.764)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.609.092)	(656.120)
Καθαρή μείωση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	445.873	(2.840.968)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου	702.373	3.543.341
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31 Δεκεμβρίου	1.148.246	702.373

Οι σημειώσεις στις σελίδες 41 έως 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Βάση σύνταξης

1. Αναφέρουσα επιχείρηση

Ο Όμιλος INFORM ΛΥΚΟΣ αποτελεί έναν ταχύτατα αναπτυσσόμενο Όμιλο εταιριών, που διαμορφώνει την αγορά στο χώρο του Information Management, υπό το εμπορικό σήμα INFORM. Σήμερα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται διεθνώς και πρωταγωνιστεί στον χώρο της διαχείρισης εντύπων, διαμορφώνοντας τις εξελίξεις στην εκτυπωτική αγορά, αλλά και στην αγορά της ασφαλούς διαχείρισης δεδομένων, πληροφοριών και εφαρμογών.

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. Ο Όμιλος AUSTRIACARD AG (πρώην LYKOS AG) είναι ένας διεθνής Όμιλος, που δραστηριοποιείται στον τομέα του Digital Security, υπό το εμπορικό σήμα AUSTRIACARD και στον τομέα του Information Management υπό το εμπορικό σήμα INFORM.

Οι οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 1/1 - 31/12/2017 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 3/4/2018.

2. Λογιστική βάση

Οι συνημμένες 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 2017 περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 34-37.

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 ρών. 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 36 (Θ) και (Ι).

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. Σημειώνεται ότι στα πλαίσια εναρμόνισης του με το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» που θα εφαρμοστεί από τον από την 1/1/2018, ο Όμιλος έχει δημιουργήσει και θα χρησιμοποιήσει ένα νέο μοντέλο για την εύχρηστη και αξιόπιστη ταξινόμηση, πρόνοηση και επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών απομείωσης ανά πελάτη (βλέπε σχετικά τη σημείωση 37).

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 ροών, 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 10 και 36 (Ε).

v. Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Στο πλαίσιο 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 13 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός
- Σημείωση 14 Επενδυτικά ακίνητα
- Σημείωση 25 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 πρόστιμου από την Επιτροπή Ανταγωνισμού της Ρουμανίας

Εντός του 2016, το Συμβούλιο Ανταγωνισμού της Ρουμανίας επέβαλε πρόστιμο ποσού περίπου € 800 χιλ. στη θυγατρική του Ομίλου Inform Lykos S.A. (ILR), με έδρα τη Ρουμανία. Καθώς η Διοίκηση είναι πεπεισμένη ότι ο Όμιλος ακολουθεί το δίκαιο του ανταγωνισμού και ότι η ετυμηγορία είναι αδικαιολόγητη και δυσανάλογη, έχει ασκήσει έφεση κατά της εν λόγω απόφασης. Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης, η δικαστική υπόθεση είναι ακόμα σε εξέλιξη. Λαμβάνοντας υπόψη παρόμοιες περιπτώσεις άλλων εταιρειών, η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η ILR θα καταβάλει ένα πρόστιμο το οποίο θα είναι σημαντικά χαμηλότερο από την αρχική ετυμηγορία. Στο πλαίσιο εφαρμογής της αρχής της συντηρητικότητας η Διοίκηση σχημάτισε την προηγούμενη χρήση 2016 σχετική πρόβλεψη ποσού € 300 χιλ. για αυτή την αγωγή, η οποία περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Επιδόσεις του έτους

5. Λειτουργικοί τομείς

i. Βάση καταμερισμού

Ο Όμιλος διαθέτει 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 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.

31/12/2017	Τομέας εκτυπώσεων Ελλάδας	Τομέας εκτυπώσεων Ρουμανίας	Λοιποί Τομείς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Σύνολο
Πωλήσεις	29.310.051	32.499.814	800.951	0	62.610.816
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	615.203	2.599.399	0	(3.214.603)	0
Πωλήσεις Τομέα	29.925.255	35.099.213	800.951	(3.214.603)	62.610.816
Κόστος πωληθέντων	(25.849.967)	(30.885.165)	(641.328)	3.112.758	(54.263.702)
Μικτό κέρδος	4.075.288	4.214.048	159.623	(101.845)	8.347.115
Λοιπά έσοδα	966.313	688.169	87.006	(406.206)	1.335.282
Έξοδα διάθεσης	(2.739.755)	(1.628.946)	0	161.664	(4.207.037)
Έξοδα διοίκησης	(2.081.683)	(1.369.512)	(116.804)	203.797	(3.364.202)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(435.685)	0	0	0	(435.685)
Λοιπά έξοδα	(170.697)	(587.254)	(4.805)	145.738	(617.018)
+ Αποσβέσεις	2.946.973	901.697	106.593	0	3.955.262
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	2.560.753	2.218.202	231.613	3.148	5.013.716
- Αποσβέσεις	(2.946.973)	(901.697)	(106.593)	0	(3.955.262)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(386.219)	1.316.504	125.020	3.148	1.058.454
Χρηματοοικονομικά έσοδα	70.033	27	240.407	(295.055)	15.412
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(935.328)	(330.279)	(9.012)	3.650	(1.270.970)
Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη	(865.295)	(330.252)	231.394	(291.405)	(1.255.558)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.251.514)	986.252	356.415	(288.257)	(197.104)
Φόρος εισοδήματος	(30.231)	(190.928)	(76.832)	0	(297.991)
Κέρδη / (ζημιές)	(1.281.746)	795.324	279.583	(288.257)	(495.095)
31/12/2016	Τομέας εκτυπώσεων Ελλάδας	Τομέας εκτυπώσεων Ρουμανίας	Λοιποί Τομείς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Σύνολο
Πωλήσεις	30.023.187	31.738.074	712.681	0	62.473.941
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	791.027	3.239.349	0	(4.030.375)	0
Πωλήσεις Τομέα	30.814.214	34.977.422	712.681	(4.030.375)	62.473.941
Κόστος πωληθέντων	(26.714.264)	(30.941.427)	(549.971)	3.976.138	(54.229.523)
Μικτό κέρδος	4.099.950	4.035.995	162.710	(54.237)	8.244.418
Λοιπά έσοδα	1.105.239	701.919	78.946	(430.802)	1.455.303
Έξοδα διάθεσης	(2.791.482)	(1.619.894)	0	151.767	(4.259.609)
Έξοδα διοίκησης	(2.025.356)	(1.437.478)	(123.799)	185.764	(3.400.869)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(390.382)	0	0	0	(390.382)
Λοιπά έξοδα	(136.974)	(617.452)	(5.480)	144.601	(615.305)
Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα	0	(307.223)	0	2.906	(304.317)

+ Αποσβέσεις	2.746.293	949.380	112.842	0	3.808.516
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	2.607.289	1.705.247	225.219	(0)	4.537.755
- Αποσβέσεις	(2.746.293)	(949.380)	(112.842)	0	(3.808.516)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(139.004)	755.867	112.377	(0)	729.239
Χρηματοοικονομικά έσοδα	19.553	26	95	(2.720)	16.954
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(960.579)	(312.740)	(10.737)	2.720	(1.281.336)
Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη	(941.026)	(312.714)	(10.643)	0	(1.264.382)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.080.030)	443.153	101.734	(0)	(535.143)
Φόρος εισοδήματος	(91.653)	(140.891)	(73.005)	0	(305.549)
Κέρδη / (ζημιές)	(1.171.682)	302.261	28.729	(0)	(840.692)

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

31/12/2017	Τομέας εκτυπώσεων Ελλάδας	Τομέας εκτυπώσεων Ρουμανίας	Λοιποί τομείς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	65.245.466	36.062.742	2.259.369	(21.162.746)	82.404.830
Υποχρεώσεις	23.118.570	11.672.308	864.611	(1.048.027)	34.607.463
Κεφαλαιακές δαπάνες	1.298.248	1.539.594	611	0	2.838.453
Αποσβέσεις	2.946.973	901.697	106.593	0	3.955.262

31/12/2016	Τομέας εκτυπώσεων Ελλάδας	Τομέας εκτυπώσεων Ρουμανίας	Λοιποί τομείς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	67.341.768	34.814.560	2.384.408	(22.809.498)	81.731.238
Υποχρεώσεις	22.473.742	10.344.218	1.174.120	(2.694.533)	31.297.547
Κεφαλαιακές δαπάνες	4.524.979	449.608	1.409	0	4.975.996
Αποσβέσεις	2.746.293	949.380	112.842	0	3.808.516

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

	31/12/2017	31/12/2016
Ρουμανία	32.442.208	31.708.872
Ελλάδα	26.427.551	27.395.876
Αλβανία	1.080.142	625.573
Αυστρία	704.672	753.535
Γαλλία	666.670	917.708
Μαρόκο	531.330	436.555
Ισπανία	248.191	48.986
Κύπρος	184.960	217.712
Βουλγαρία	121.351	102.741
Κόσοβο	78.405	78.438
Μάλτα	56.615	138.013
Γερμανία	46.917	24.495
Ηνωμένο Βασίλειο	11.321	1.766
Ουγγαρία	10.483	9.008
Σλοβακία	0	14.662
Σύνολο	62.610.816	62.473.941

6. Πωλήσεις

A. Πωλήσεις ανά κατηγορία

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Πωλήσεις αγαθών	28.486.196	30.509.398	12.212.825	12.928.868
Παροχή υπηρεσιών	21.445.471	19.617.308	3.996.571	3.604.904
Πωλήσεις εμπορευμάτων	12.679.149	12.347.236	13.715.858	14.280.442
Σύνολο	62.610.816	62.473.941	29.925.255	30.814.214

7. Έσοδα και έξοδα

A. Λοιπά έσοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Κρατικές επιχορηγήσεις	6.900	47.937	6.900	47.937
Κέρδη από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	35.428	220.930	35.428	208.722
Μισθώματα από εκμισθώσεις κτιριακών εγκαταστάσεων & μηχανολογικού εξοπλισμού	497.588	472.960	345.290	345.276
Αναστροφή προβλέψεων προηγούμενων χρήσεων	141.319	169.170	141.319	169.170
Κεφαλαιοποιηθέντα έξοδα ανάπτυξης	341.326	283.008	341.326	283.008
Λοιπά έσοδα	312.721	261.298	96.050	51.126
Σύνολο	1.335.282	1.455.303	966.313	1.105.239

B. Κόστος πωληθέντων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.770.226	4.876.915	2.848.921	2.973.110
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	14.178.525	15.640.080	5.533.819	5.828.802
Κόστη ταχυδρομικών	16.279.275	14.864.886	511.264	469.040
Κόστος εμπορευμάτων	11.118.791	10.950.849	11.867.600	12.334.071
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	780.631	819.621	453.070	530.764
Προμήθειες αντιπροσώπων	0	922	0	0
Παροχές και έξοδα συντήρησης	2.014.623	2.195.460	982.631	1.159.765
Μισθώματα από εκμισθώσεις κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανημάτων	78.568	79.683	87.725	111.275
Φόροι και τέλη	90.949	110.759	43.887	48.592
Έξοδα μεταφορών	2.654	6.018	2.202	3.594
Υλικά άμεσης ανάλωσης	1.413.139	1.375.538	914.201	841.382
Αποσβέσεις	3.306.044	3.060.029	2.410.018	2.215.843
Λοιπά έξοδα	230.276	248.762	194.629	198.027
Σύνολο	54.263.702	54.229.523	25.849.967	26.714.264

Γ. Έξοδα διάθεσης

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.078.062	1.925.380	1.623.632	1.512.151
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	213.682	295.069	264.931	298.080
Προμήθειες αντιπροσώπων	483.297	481.542	0	0
Παροχές τρίτων	226.635	247.264	188.345	204.075
Μισθώματα από εκμισθώσεις κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανημάτων	16.852	19.639	5.423	11.394
Φόροι και τέλη	53.054	107.897	39.249	91.776
Έξοδα μεταφορών	700.739	733.961	307.820	316.653

Υλικά άμεσης ανάλωσης	35.485	40.456	17.681	19.304
Αποσβέσεις	226.350	232.876	195.118	199.241
Λοιπά έξοδα	172.881	175.525	97.555	138.806
Σύνολο	4.207.037	4.259.609	2.739.755	2.791.482

Δ. Έξοδα διοίκησης

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.839.018	1.723.578	1.062.613	1.036.052
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	739.520	764.260	559.033	515.617
Παροχές τρίτων	325.846	344.182	170.906	177.511
Μισθώματα από εκμισθώσεις κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανημάτων	27.265	23.703	5.295	9.596
Φόροι και τέλη	39.577	39.601	19.447	15.752
Έξοδα μεταφορών	901	0	901	0
Υλικά άμεσης ανάλωσης	7.256	6.079	6.485	4.728
Αποσβέσεις	251.226	384.322	170.194	199.919
Λοιπά έξοδα	133.593	115.145	86.809	66.181
Σύνολο	3.364.202	3.400.869	2.081.683	2.025.356

Ε. Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	249.737	253.339	249.737	253.339
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	8.000	0	8.000	0
Παροχές τρίτων	3.253	3.161	3.253	3.161
Φόροι και τέλη	124	91	124	91
Αποσβέσεις	171.642	131.290	171.642	131.290
Λοιπά έξοδα	2.929	2.501	2.929	2.501
Σύνολο	435.685	390.382	435.685	390.382

ΣΤ. Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Πρόβλεψη κάλυψης κινδύνου (σημείωση 4νι)	0	304.317	0	0
Σύνολο	0	304.317	0	0

Ζ. Λοιπά έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Συναλλαγματικές διαφορές - Ζημιές	49.265	42.842	1.674	1.108
Ζημιές από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	6.625	0	6.625	0
Ζημιά από συμβατικές ρήτρες	24.571	48.615	10.988	37.316
Ζημιά απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων	48.711	11.207	40.977	0
Ζημιές απομείωσης αποθεμάτων	6.632	35.569	0	35.569
Μείωση εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	10.128	35.059	0	0
Επανατιμολογηθέντα έξοδα	178.892	178.041	0	0
Έξοδα τραπεζής	2.565	2.551	0	0
Λοιπά έξοδα	289.629	261.423	110.433	62.981
Σύνολο	617.018	615.306	170.697	136.974

8. Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Έσοδα από τόκους από δάνεια και απαιτήσεις	15.412	16.954	18.950	19.553
Έσοδα από μερίσματα	0	0	51.083	0
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15.412	16.954	70.033	19.553
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	1.114.746	1.102.372	876.437	877.558
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	136.991	153.110	43.188	61.839
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	19.233	25.854	15.703	21.182
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.270.970	1.281.336	935.328	960.579
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος	(1.255.558)	(1.264.382)	(865.295)	(941.026)

9. Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή**Α. Βασικά κέρδη ή βασικές ζημιές ανά μετοχή**

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές (βλέπε σχετικά τη σημείωση 19). 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 ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2017	31/12/2016
Κέρδη / (ζημιές) που αναλογούν σε ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας.	(572.306)	(903.793)

Β. Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών

	2017	2016
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

Γ. Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή

	2017	2016
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	(0,0278)	(0,0439)

Παροχές προσωπικού

10. Παροχές προσωπικού

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	1.021.398	958.106	1.021.398	958.106
Σύνολο υποχρεώσεων για παροχές προς το προσωπικό	1.021.398	958.106	1.021.398	958.106
Μη κυκλοφορούν	1.021.398	958.106	1.021.398	958.106
Κυκλοφορούν	0	0	0	0
Σύνολο	1.021.398	958.106	1.021.398	958.106

Οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς φορείς περιλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις και αναλύονται στη σημείωση 22.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται στη σημείωση 11.

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.

Α. 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	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	958.106	1.071.181	958.106	1.071.181
Περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα				
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	26.535	29.915	26.535	29.915
Πίστωση από παρελθούσα απασχόληση	761	0	761	0
Διακανονισμοί/περικοπές/αποχωρήσεις κέρδη/(ζημιές)	26.694	507.008	26.694	507.008
Κόστος τόκων (έσοδο)	18.204	21.424	18.204	21.424
	72.194	558.347	72.194	558.347
Περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα				
Επαναμετρήσεις ζημιές (κέρδη):				
– Αναλογιστικές ζημιές (κέρδη) προκύπτουν από:				
- Χρηματοοικονομικές παραδοχές	47.344	15.550	47.344	15.550
- Εμπειρικές αναπροσαρμογές	(20.728)	24.238	(20.728)	24.238
Συνολικό ποσό που περιλαμβάνεται στα συνολικά εισοδήματα	26.616	39.788	26.616	39.788
	98.810	598.135	98.810	598.135
Λοιπά				
Παροχές πληρωτέες	(35.518)	(711.210)	(35.518)	(711.210)
	(35.518)	(711.210)	(35.518)	(711.210)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.021.398	958.106	1.021.398	958.106

Β. 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 31/12/2017 (εκφρασμένες με σταθμικό μέσο όρο):

	31/12/2017	31/12/2016
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,6%	1,9%
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 2017 είναι τα 16,2 χρόνια (2016: 16,7).

Γ. Ανάλυση ευαισθησίας

Μια λογικά πιθανή μεταβολή της τάξεως του 1% του συντελεστή προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε στην αποτίμηση, θα επέφερε τις εξής μεταβολές στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

	31/12/2017		31/12/2016	
	Αύξηση	Μείωση	Αύξηση	Μείωση
<i>Επίδραση σε ευρώ</i>				
Επιτόκιο προεξόφλησης (1% μεταβολή)	(148.103)	179.766	(142.482)	173.999

11. Έξοδα προσωπικού

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβές & Ημερομίσθια	6.577.023	6.409.417	4.560.359	4.529.030
Ασφαλιστικές εισφορές	1.575.816	1.560.760	1.117.663	1.117.522
Λοιπά έξοδα προσωπικού	732.689	748.498	55.366	67.564
Έξοδα συνδεδεμένα με καθορισμένα προγράμματα παροχών και παροχών τερματισμού	51.515	60.535	51.515	60.535
Σύνολο	8.937.043	8.779.211	5.784.903	5.774.652

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο και στην Εταιρεία την 31/12/2017 ανέρχονταν σε 398 (31/12/2016: 423) και 163 (31/12/2016: 167) άτομα αντίστοιχα.

Φορολογία εισοδήματος**12. Φορολογία εισοδήματος**

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Τρέχον έξοδο φόρου				
Φόρος εισοδήματος τρέχοντος έτους	(26.127)	(23.923)	0	0
Προσαρμογή για προηγούμενες χρήσεις	0	1.608	0	0
	(26.127)	(22.316)	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία				
Δημιουργία και αντιστροφή προσωρινών διαφορών	(271.864)	(283.233)	(30.231)	(91.653)
	(271.864)	(283.233)	(30.231)	(91.653)
Σύνολο	(297.991)	(305.549)	(30.231)	(91.653)

Ορισμένα κονδύλια που αφορούν την προηγούμενη χρήση αναταξινόμηθηκαν προκειμένου να καταστούν συγκρίσιμα και ομοειδή με τα κονδύλια της κλειόμενης χρήσης.

A. Συμφωνία πραγματικού με θεωρητικό φορολογικό συντελεστή

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2017		31/12/2016		31/12/2017		31/12/2016	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(197.104)		(535.143)		(1.251.514)		(1.080.030)	
Φόρος που προκύπτει βάσει του εγχώριου φορολογικού συντελεστή	29%	57.160	29%	155.191	29%	362.939	29%	313.209
Επίδραση φορολογικών συντελεστών σε ξένες δικαιοδοσίες		128.317		69.354		0		0
Μη εκπιπόμενες δαπάνες		(64.571)		(98.988)		(28.336)		(28.336)
Ζημιές τρέχουσας χρήσης για τις οποίες δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		(418.898)		(296.769)		(364.834)		(293.018)
Μεταβολή αναγνωρισμένων εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών		0		(135.946)		0		(83.507)
Μεταβολή εκτιμήσεων προηγούμενων ετών		0		1.608		0		0
	(297.991)		(305.549)		(30.231)		(91.653)	

B. Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2017		31/12/2016		31/12/2017		31/12/2016	
	Απαιτή- σεις	Υποχρεώ- σεις	Απαιτή- σεις	Υποχρεώ- σεις	Απαιτή- σεις	Υποχρεώ- σεις	Απαιτή- σεις	Υποχρεώ- σεις
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	0	2.480.698	1.578.860	4.100.802	0	1.583.600	1.578.860	3.242.070
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	118.211	0	148.176	0	117.880	0	147.866
Επενδύσεις σε ακίνητα	0	2.584	0	3.586	0	0	0	0
Απαιτήσεις	144.903	0	217.124	0	110.737	0	182.954	0
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	256.719	0	268.628	19.150	251.039	0	263.867	19.150
Παροχές προσωπικού εξόδου από την υπηρεσία	296.205	0	331.203	0	296.205	0	331.203	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	786.739	56.232	793.744	0	597.727	56.232	651.078
Απαιτήσεις έναντι φορολογικών ζημιών	963.658	0	1.116.504	0	576.496	0	576.496	0
Φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις	1.661.485	3.388.232	3.568.551	5.065.459	1.234.477	2.299.207	2.989.612	4.060.165
Συμψηφισμός	(1.625.218)	(1.625.218)	(3.534.158)	(3.534.158)	(1.234.477)	(1.234.477)	(2.989.612)	(2.989.612)
Καθαρές Φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις	36.267	1.763.014	34.393	1.531.301	0	1.064.730	0	1.070.553

Ορισμένα κονδύλια που αφορούν την προηγούμενη χρήση αναταξινόμηθηκαν προκειμένου να καταστούν συγκρίσιμα και ομοειδή με τα κονδύλια της κλειόμενης χρήσης.

Γ. 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 2017 σε ποσό € 2.171.198 και για την Εταιρεία για τη χρήση 2017 σε ποσό € 1.848.943.

Δ. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου που εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ποσού € 219.203 (2016: € 249.624) αφορούν κυρίως παρακρατούμενους ή προκαταβλημένους φόρους εισοδήματος, και αντίστοιχα της Εταιρείας ποσού € 206.531 (2016: € 236.565).

Περιουσιακά στοιχεία

13. 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 2016	52.674.388	43.276.134	6.156.478	77.985	102.184.984
Προσθήκες	105.714	4.118.980	113.101	21.637	4.359.432
Εκποιήσεις	0	(186.622)	0	(21.635)	(208.258)
Επανεκτίμηση	(426.882)	0	0	0	(426.882)
Ανακατατάξεις	0	11.168	0	(11.168)	0
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας	(72.939)	(30.099)	(99)	(171)	(103.308)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	52.280.281	47.189.561	6.269.479	66.648	105.805.969
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	52.280.281	47.189.561	6.269.479	66.648	105.805.969
Προσθήκες	270.086	1.617.209	136.381	100.467	2.124.143
Εκποιήσεις	0	(25.950)	(115.722)	0	(141.672)
Ανακατατάξεις	33.566	100.468	0	(134.034)	0
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας	(506.388)	(268.993)	(5.183)	(900)	(781.464)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	52.077.545	48.612.295	6.284.955	32.181	107.006.977
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	17.559.262	21.790.792	5.445.606	0	44.795.659
Αποσβέσεις	504.767	2.648.237	194.841	0	3.347.846
Εκποιήσεις	0	(157.922)	0	0	(157.922)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας	(6.771)	(27.849)	(228)	0	(34.848)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	18.057.258	24.253.258	5.640.219	0	47.950.735
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	18.057.258	24.253.258	5.640.219	0	47.950.735
Αποσβέσεις	514.743	2.827.472	179.559	0	3.521.774
Εκποιήσεις	0	(7.689)	(115.463)	0	(123.152)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας	(41.557)	(142.421)	(3.457)	0	(187.434)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	18.530.444	26.930.620	5.700.858	0	51.161.923
Λογιστικές αξίες					
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	34.223.023	22.936.303	629.260	66.648	57.855.234
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	33.547.101	21.681.675	584.097	32.181	55.845.054

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Εδαφικές εκτάσεις και κτίρια	Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστη					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	32.721.137	30.805.570	5.208.065	31.300	68.766.072
Προσθήκες	93.595	3.745.151	95.789	0	3.934.534
Εκποιήσεις	0	(2.243.504)	0	0	(2.243.504)
Επανεκτίμηση	(430.042)	0	0	0	(430.042)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	32.384.690	32.307.216	5.303.854	31.300	70.027.060
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	32.384.690	32.307.216	5.303.854	31.300	70.027.060
Προσθήκες	181.774	310.995	126.300	0	619.069
Εκποιήσεις	0	(25.950)	(115.550)	0	(141.500)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	32.566.464	32.592.261	5.314.604	31.300	70.504.629
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	16.237.478	15.803.861	4.616.402	0	36.657.741
Αποσβέσεις	329.673	1.918.785	174.641	0	2.423.099
Εκποιήσεις	0	(1.282.227)	0	0	(1.282.227)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	16.567.151	16.440.419	4.791.044	0	37.798.613
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	16.567.151	16.440.419	4.791.044	0	37.798.613

Αποσβέσεις	330.083	2.060.582	158.663	0	2.549.329
Εκποιήσεις	0	(7.689)	(115.463)	0	(123.152)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	16.897.234	18.493.312	4.834.244	0	40.224.790
Λογιστικές αξίες					
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	15.817.539	15.866.797	512.811	31.300	32.228.447
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	15.669.230	14.098.948	480.361	31.300	30.279.839

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. 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 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

Εδαφικές εκτάσεις και κτίρια χρησιμοποιούμενα για την παραγωγή στην Ελλάδα

Η τελευταία μελέτη που διενεργήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή προκειμένου να προσεγγιστεί η εύλογη αξία των εν λόγω ενσώματων ακινητοποιήσεων πραγματοποιήθηκε την προηγούμενη χρήση 2016. Η εκτίμηση 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. Η βάση υπολογισμού της αποτίμησης εξαρτάται από παρατηρήσιμες συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα. Το σημαντικότερο δεδομένο για την παραπάνω επανεκτίμηση είναι η εύλογη αξία της γης ανά τ.μ., η οποία αποτιμήθηκε στα € 190 μεσοσταθμικά και το κόστος αντικατάστασης ανά τ.μ. το οποίο αποτιμήθηκε στα € 308 μεσοσταθμικά. Ο Όμιλος θεωρεί ότι οι παραπάνω παρατηρήσιμες τιμές δεν έχουν αλλάξει ουσιαστικά μέχρι και την περίοδο δημοσίευσης των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων.

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. Η τελευταία επανεκτίμηση έγινε το Δεκέμβριο του 2016. Το σημαντικότερο δεδομένο για την επανεκτίμηση είναι η εύλογη αξία της γης ανά τ.μ., η οποία αποτιμήθηκε στα € 156 μεσοσταθμικά και το κόστος αντικατάστασης ανά τ.μ. το οποίο αποτιμήθηκε στα € 470 μεσοσταθμικά. Ο Όμιλος θεωρεί ότι οι παραπάνω παρατηρήσιμες τιμές δεν έχουν αλλάξει ουσιαστικά μέχρι και την περίοδο δημοσίευσης των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων.

Γ. Μισθωμένα μηχανήματα

Ο Όμιλος μισθώνει με χρηματοδοτική μίσθωση μηχανήματα στην Ελλάδα και στη Ρουμανία αξίας € 4.797.922 (2016: € 4.360.931). Η αξία του μισθωμένου εξοπλισμού αποτελεί και εξασφάλιση των σχετικών υποχρεώσεων leasing.

Δ. Εγγυήσεις

Επί παγίων περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών του Ομίλου (έκταση και κτιριακές εγκαταστάσεις στη Ρουμανία) αξίας € 6,6 εκατ. υφίστανται προσημειώσεις υποθήκης για την κάλυψη δανειακών υποχρεώσεων. Επί των Παγίων ή Ακινήτων της μητρικής Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

14. Επενδυτικά ακίνητα

A. Συμφωνία λογιστικών αξιών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου	268.421	310.847
Μειώσεις	(6.821)	(6.620)
Μεταβολή εύλογης αξίας	(9.929)	(34.670)
Μεταβολή συναλλαγματικών ισοτιμιών	(6.832)	(1.136)
Υπόλοιπο κατά το τέλος της χρήσης	244.839	268.421

Τα επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου αφορούν εξ' ολοκλήρου 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(ν)).

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. Η βάση υπολογισμού της αποτίμησης εξαρτάται από παρατηρήσιμες συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα. Στη χρήση 2017, ως αποτέλεσμα της εν λόγω προσέγγισης προέκυψε ανάγκη αρνητικής προσαρμογής της αξίας των εκτιμώμενων οικοπέδων και κτιρίων ποσού € 10 χιλ. (2016: € 35 χιλ.).

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Υπεραξία	Άδειες λογισμικού	Έξοδα ανάπτυξης	Σύνολα
Κόστη				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	6.103.881	10.785.252	2.232.738	19.121.871
Προσθήκες	0	333.556	0	333.556
Αποκτήσεις - που αναπτύχθηκαν εσωτερικά	0	80.566	202.442	283.008
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας	0	(5.685)	0	(5.685)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	6.103.881	11.193.689	2.435.180	19.732.750
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	6.103.881	11.193.689	2.435.180	19.732.750
Προσθήκες	0	372.984	0	372.984
Αποκτήσεις - που αναπτύχθηκαν εσωτερικά	0	155.057	186.269	341.326
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας	0	(40.159)	0	(40.159)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	6.103.881	11.681.571	2.621.449	20.406.901
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	4.017.437	9.858.471	1.777.029	15.652.937
Αποσβέσεις	0	331.473	129.198	460.670
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας	0	(6.754)	0	(6.754)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	4.017.437	10.183.190	1.906.226	16.106.853
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	4.017.437	10.183.190	1.906.226	16.106.853
Αποσβέσεις	0	258.067	169.351	427.418
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικής ισοτιμίας	0	(40.365)	0	(40.365)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	4.017.437	10.400.893	2.075.577	16.493.907
Λογιστικές αξίες				
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	2.086.444	1.010.499	528.954	3.625.897
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	2.086.444	1.280.679	545.872	3.912.994

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Άδειες λογισμικού	Έξοδα ανάπτυξης	Σύνολα
Κόστη			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	6.920.228	2.232.738	9.152.966
Προσθήκες	307.437	0	307.437

Αποκτήσεις - που αναπτύχθηκαν εσωτερικά	80.566	202.442	283.008
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	7.308.231	2.435.180	9.743.411
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	7.308.231	2.435.180	9.743.411
Προσθήκες	337.853	0	337.853
Αποκτήσεις - που αναπτύχθηκαν εσωτερικά	155.057	186.269	341.326
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	7.801.141	2.621.449	10.422.590
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	6.119.135	1.777.029	7.896.163
Αποσβέσεις	193.997	129.198	323.194
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	6.313.132	1.906.226	8.219.358
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	6.313.132	1.906.226	8.219.358
Αποσβέσεις	228.293	169.351	397.643
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	6.541.424	2.075.577	8.617.001
Λογιστικές αξίες			
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	995.099	528.954	1.524.053
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	1.259.717	545.872	1.805.589

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 ουσιαστική μεταβολή στον προσδοκώμενο ρυθμό των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στα 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.

Γ. Έλεγχος απομείωσης

Κατά τη χρήση 2017 δεν προέκυψε ανάγκη ελέγχου απομείωσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων (άδειες λογισμικού και κεφαλαιοποιημένα έξοδα ανάπτυξης), των οποίων η ωφέλιμη ζωή είναι προσδιορισμένη.

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 31/12/2017 € 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 επιχειρήσεις και έχουν βασιστεί σε ιστορικά στοιχεία από εξωτερικές και εσωτερικές πηγές.

	2017	2016
Επιτόκιο προεξόφλησης	9,8%	9,3%
Ρυθμός ανάπτυξης υπολειπόμενης αξίας	1,5%	1,5%
Πρόβλεψη ρυθμού ανάπτυξης EBITDA (μέσος όρος 5ετίας)	11,1%	9,3%

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 αυτός 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 αντανakλούν περιθώρια κέρδους που βασίζονται σε δεδομένα των ιστορικών περιόδων. 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	
	2017	2016
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,8	0,9
Προϋπολογισμένος ρυθμός ανάπτυξης EBITDA	(3,8)	(1,8)

Δ. 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.

16. Αποθέματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Πρώτες ύλες και αναλώσιμα	3.912.608	3.352.474	2.192.176	1.872.424
Παραγωγή σε εξέλιξη	304.573	306.497	154.542	201.811
Έτοιμα και ημιέτοιμα προϊόντα	1.185.434	987.720	409.810	529.885
Εμπορεύματα	669.747	1.083.958	967.114	967.564
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	339.589	328.447	310.294	312.487
Σύνολο	6.411.951	6.059.095	4.033.935	3.884.170

Το 2017, αναλωθέντα αποθέματα του Ομίλου αξίας € 25.297.316 (2016: € 26.590.929) αναγνωρίστηκαν σαν κόστος κατά τη διάρκεια της περιόδου και περιλήφθηκαν στο «Κόστος Πωληθέντων» του Ομίλου (Βλέπε σχετικά τη σημείωση 7(B)).

Κατά τη διάρκεια του 2017, μέρος των αποθεμάτων του Ομίλου απεγράφη σε καθαρή αξία ρευστοποίησης χαμηλότερης του κόστους απόκτησης ή παραγωγής τους με συνέπεια να επιβαρυνθούν τα αποτελέσματα (Λοιπά έξοδα) με ποσό € 118.355 (2016: € 65.657).

17. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Εμπορικές απαιτήσεις	12.981.712	12.263.290	5.378.333	5.396.159
Μείον: απομείωση μη εισπραξιμων απαιτήσεων	(747.341)	(996.390)	(533.805)	(782.828)
Συνολικές εμπορικές απαιτήσεις	12.234.371	11.266.900	4.844.528	4.613.331
Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	146.056	182.478	444.986	1.573.192
Συνολικές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	146.056	182.478	444.986	1.573.192
Χρεώστες-προκαταβολές σε πιστωτές	42.982	58.418	39.119	54.080
Προκαταβολές και δάνεια προσωπικού	57.166	63.054	57.166	63.054
ΦΠΑ και λοιπές απαιτήσεις φόρων	30.208	59.791	0	0
Αναβαλλόμενα έξοδα	402.707	489.832	188.366	255.632
Λοιπές μη χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και περιουσιακά στοιχεία	77.909	2.423	0	11.995
Λοιπές απαιτήσεις - μη χρηματοοικονομικά μέσα	610.971	673.518	284.651	384.761

Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	33.051	30.051	33.051	30.051
Απαιτήσεις από Factoring	27.809	43.961	0	0
Λοιπές απαιτήσεις	614.867	515.570	25.250	25.963
<i>Λοιπές απαιτήσεις - χρηματοοικονομικά μέσα</i>	<i>675.727</i>	<i>589.582</i>	<i>58.301</i>	<i>56.014</i>
Λοιπές απαιτήσεις	1.286.698	1.263.100	342.951	440.775
Σύνολο	13.667.125	12.712.479	5.632.465	6.627.299
Μη κυκλοφοριακά	25.250	25.898	25.250	25.898
Κυκλοφοριακά	13.641.875	12.686.581	5.607.216	6.601.401
	13.667.125	12.712.479	5.632.465	6.627.299

Πληροφορίες σε σχέση με την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνεται στη σημείωση 25.

A. Μεταφορά απαιτήσεων

Ο Όμιλος κατά τη χρήση 2017 μετέφερε εμπορικές απαιτήσεις σε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα έναντι μετρητών, εκ των οποίων ποσό € 2,4 εκατ. είναι ανείσπρακτο. 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.

18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Διαθέσιμα στο ταμείο	7.838	3.829	6.152	1.655
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	2.059.558	922.266	1.142.094	700.718
Σύνολο	2.067.396	926.095	1.148.246	702.373

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

Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις

19. 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.

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

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

Τα μετοχικό κεφάλαιο και το υπέρ το άρτιο του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 αναλύονται ως εξής:

Αριθμός μετοχών	Αξία σε ευρώ			
	Αξία / μετοχή	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
20.578.374	0,62	12.758.592	13.805.791	26.564.383

B. Είδος και σκοπός των αποθεματικών

Τα αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ανάλυση αποθεματικών	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2017	31/12/2016
Αποθεματικό συν/κων διαφορών	(1.885.057)	(1.261.569)
Αποθεματικό αναπροσαρμογών	16.650.720	16.650.720
Αποθεματικό ΔΛΠ 19	(155.644)	(136.747)
Σύνολο	14.610.018	15.252.404

Ανάλυση αποθεματικών	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016
Αποθεματικό αναπροσαρμογών	5.614.730	5.614.730
Αποθεματικό ΔΛΠ 19	(155.644)	(136.747)
Λοιπά αποθεματικά	7.707.254	7.707.254
Σύνολο	13.166.340	13.185.237

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

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.

ii. Αφορολόγητα αποθεματικά ποσού € 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.

Γ. Μερίσματα

Σε αποδοχή σχετικής πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας η Τακτική Γενική Συνέλευση της χρήσης 2017 που έλαβε χώρα την 02/06/2017 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος € 0,07 (μετά από φόρους € 0,0595) ανά μετοχή ήτοι συνολικό ποσό μερίσματος ποσού € 1.440.486,18. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε ολοσχερώς τον Ιούνιο της χρήσης 2017. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτίθεται να προτείνει στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί στη χρήση 2018 τη διανομή κερδών ποσού € 2.057.837,40 ήτοι € 0,10 ανά μετοχή (μετά από φόρους € 0,085).

20. 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 της 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 31/12/17 και 31/12/16 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2017	31/12/2016
Σύνολο Δανειακών υποχρεώσεων	19.591.734	17.580.885
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(2.067.396)	(926.095)
Αναπροσαρμοσμένο καθαρό χρέος	17.524.337	16.654.790
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	47.797.367	50.433.690
Αναπροσαρμοσμένο καθαρό χρέος προς αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια	0,27	0,25

21. Δανειακές υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Μη κυκλοφοριακές υποχρεώσεις				
Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	357.679	807.442	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.831.003	3.450.021	2.819.251	3.382.937
	4.188.682	4.257.463	2.819.251	3.382.937
Κυκλοφοριακές υποχρεώσεις				
Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	2.779.851	440.420	0	0
Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	11.656.282	11.234.551	11.100.000	10.400.000
Υπεραναλήψεις	0	737.540	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	966.919	910.910	736.387	857.307
	15.403.052	13.323.422	11.836.387	11.257.307

A. Όροι και σχέδια αποπληρωμής

Οι όροι και οι προϋποθέσεις των δανείων που είναι σε ισχύ στον Όμιλο την 31/12/2017 έχουν ως εξής:

Δανειστής/Τράπεζα	Νόμισμα	Ονομαστικό επιτόκιο	Έτος λήξης	Τύπος ενέχυρου	Ονομαστικό υπολειπόμενο ποσό
Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια					3.137.530
	RON	ROBOR 3 months + 3%	2019	Προσημείωση ακινήτου	786.889
	RON	ROBOR 3 months + 2.6%	2018	Προσημείωση ακινήτου	2.350.641
<i>Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια</i>					11.656.282
	EUR	Euribor 1m+5,1%	2018	-	6.800.000
	EUR	Euribor 1m+4,8%	2018	-	4.300.000

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	RON	Euribor 3m+3,5%	2018	-	556.282
					4.797.922
	EUR	6%	2021	Ενέχυρο εξοπλισμού	837.746,36
	EUR	4%-5%	2023	Ενέχυρο εξοπλισμού	2.540.144,98
	EUR	5,2%	2024	Ενέχυρο εξοπλισμού	177.746,54
	EUR	4,65%	2019	Ενέχυρο εξοπλισμού	54.125,94
	EUR	1,5%	2024	Ενέχυρο εξοπλισμού	1.175.204,24
	EUR	Variable	2018	-	11.674,06
	EUR	8%	2019	-	1.280,24
					19.591.734

Για την κάλυψη των δανείων υφίστανται προσημειώσεις για ακίνητα του Ομίλου αξίας € 6,6 εκατ.

B. Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι πληρωτέες ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	Μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων 2017	Τόκοι 2017	Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων 2017	Μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων 2016	Τόκοι 2016	Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων 2016
Λιγότερο από ένα έτος	1.080.207	113.287	966.920	1.015.160	104.251	910.910
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	3.970.636	293.204	3.677.432	3.574.986	260.016	3.314.970
Περισσότερο από πέντε έτη	167.582	14.012	153.570	139.903	4.852	135.051
	5.218.425	420.503	4.797.922	4.730.049	369.118	4.360.931

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	Μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων 2017	Τόκοι 2017	Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων 2017	Μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων 2016	Τόκοι 2016	Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων 2016
Λιγότερο από ένα έτος	829.149	92.762	736.387	956.386	99.079	857.307
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	2.999.364	203.105	2.796.259	3.505.672	257.786	3.247.887
Περισσότερο από πέντε έτη	23.498	506	22.992	139.901	4.851	135.051
	3.852.011	296.373	3.555.638	4.601.959	361.715	4.240.244

22. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.553.045	7.381.184	3.470.416	3.007.252
Δεδουλευμένα έξοδα	799.490	1.255.109	0	0
Εμπορικές υποχρεώσεις	9.352.536	8.636.294	3.470.416	3.007.252
Λοιπές υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	1.228.972	367.196	1.843.571	1.252.613
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	1.228.972	367.196	1.843.571	1.252.613
Ασφαλιστικές εισφορές	352.820	353.703	263.205	256.944
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	67.108	79.395	47	(83)
Φ.Π.Α. πληρωτέος και λοιποί φόροι	617.430	606.644	521.609	496.220
Λοιπές υποχρεώσεις	36.472	22.093	36.472	22.093
Λοιπές υποχρεώσεις - μη χρηματοδοτικά μέσα	1.073.830	1.061.835	821.334	775.173
Μερίσματα πληρωτέα	21.228	20.026	17.132	15.822

Λοιπά δεδουλευμένα	85.859	100.045	85.767	100.045
Λοιπές υποχρεώσεις	18.330	15.740	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις - χρηματοδοτικά μέσα	125.418	135.811	102.898	115.867
Λοιπές υποχρεώσεις	1.199.248	1.197.645	924.232	891.040
Σύνολο	11.780.755	10.201.136	6.238.219	5.150.905
Μη Κυκλοφοριακά	14.427	0	14.427	0
Κυκλοφοριακά	11.766.328	10.201.136	6.223.792	5.150.905
	11.780.755	10.201.136	6.238.219	5.150.905

Πληροφορίες σε σχέση με την έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας περιλαμβάνονται στη σημείωση 25.

23. Αναβαλλόμενα έσοδα / πρόσδοδοι

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Προκαταβολές πελατών	153.641	716.824	138.586	653.934
	153.641	716.824	138.586	653.934
Μη κυκλοφοριακά	0	0	0	0
Κυκλοφοριακά	153.641	716.824	138.586	653.934
	153.641	716.824	138.586	653.934

24. Προβλέψεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		
	Δικαστικές υποθέσεις*	Κόστη Αναδιοργάνωσης	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	0	944.439	944.439
Σχηματισμός	300.947	0	300.947
Χρήση	0	(944.439)	(944.439)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	300.947	0	300.947
Συναλλαγματικές διαφορές	(7.660)	0	(7.660)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	293.287	0	293.287
Μη κυκλοφοριακά	0	0	0
Κυκλοφοριακά	293.287	0	293.287
	293.287	0	293.287

*Βλέπε σχετικά τη σημείωση 4vi.

Χρηματοοικονομικά μέσα

25. Χρηματοοικονομικά μέσα – Εύλογες αξίες και διαχείριση κινδύνου

A. 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:

31/12/2017	Ο ΟΜΙΛΟΣ Λογιστική Αξία		
	Δάνεια και απαιτήσεις	Λοιπές χρηματο- οικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μη επιμετρώμενα σε εύλογη αξία			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	13.056.154	0	13.056.154
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.067.396	0	2.067.396
	15.123.550	0	15.123.550
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μη επιμετρώμενα σε εύλογη αξία			
Τραπεζικά δάνεια	0	14.793.811	14.793.811
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτική μίσθωση	0	4.797.922	4.797.922
Εμπορικές υποχρεώσεις	0	10.706.925	10.706.925
	0	30.298.659	30.298.659

31/12/2016	Λογιστική Αξία		
	Δάνεια και απαιτήσεις	Λοιπές χρηματο- οικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μη επιμετρώμενα σε εύλογη αξία			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	12.038.961	0	12.038.961
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	926.095	0	926.095
	12.965.056	0	12.965.056
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μη επιμετρώμενα σε εύλογη αξία			
Τραπεζικά δάνεια	0	13.219.953	13.219.953
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτική μίσθωση	0	4.360.931	4.360.931
Εμπορικές υποχρεώσεις	0	9.139.301	9.139.301
	0	26.720.186	26.720.186

B. Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους σχετικούς με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου ανά κατηγορία συνοψίζονται στη σημείωση 25 (Α). 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 τη 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 πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων, η οποία αντιπροσωπεύει την εκτίμηση για ζημιές που προέκυψαν σε σχέση με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (βλέπε σημείωση 17).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις εμπορικές απαιτήσεις ανά γεωγραφική περιοχή είχε ως εξής:

Γεωγραφική Περιοχή	31/12/2017
Ρουμανία	7.129.718
Ελλάδα	4.572.789
Αλβανία	183.833
Γαλλία	107.304
Κύπρος	64.991
Μάλτα	47.606
Αυστρία	35.026
Βουλγαρία	21.963
Γερμανία	21.748
Ισπανία	16.890
Κόσοβο	16.314
Μαρόκο	12.292
Ουγγαρία	2.333
Ηνωμένο Βασίλειο	1.475
Αίγυπτος	89
Σύνολο	12.234.371

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 η ενηλικίωση των εμπορικών απαιτήσεων που δεν έχουν απομειωθεί έχουν ως εξής:

	31/12/2017
Απαιτήσεις μη ληξιπρόθεσμες & μη απομειωμένες	10.099.838
<u>Ληξιπρόθεσμες αλλά όχι απομειωμένες</u>	
Ληξιπρόθεσμες 31-90 ημέρες	750.714
Ληξιπρόθεσμες 91-120 ημέρες	163.171
Ληξιπρόθεσμες περισσότερο από 121 ημέρες	1.220.647
	12.234.371

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 καθοριστεί 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 2017, οι εμπορικές και δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου έχουν συμβατικές λήξεις (συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών τόκων ανάλογα με την περίπτωση), όπως συνοψίζονται παρακάτω:

31 Δεκεμβρίου 2017	Ο ΟΜΙΛΟΣ								2024 και μεταγενέστερα
	Μεταφερόμενο ποσό	Σύνολο	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις									
Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	3.137.530	3.288.540	2.923.392	365.148	0	0	0	0	0
Μη εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	11.656.282	11.656.282	11.656.282	0	0	0	0	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	4.797.922	5.218.425	1.080.207	987.025	959.643	941.414	719.209	363.344	167.582
Εμπορικές υποχρεώσεις	9.352.536	9.352.536	9.352.536	0	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις - χρηματοοικονομικά μέσα	125.418	125.418	125.418	0	0	0	0	0	0
	29.069.687	29.641.200	22.214.441	987.025	959.643	941.414	719.209	363.344	167.582

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 Δεκεμβρίου 2017	EUR	RON	ALL	USD	GBP	Λοιπά	Σύνολο
Εμπορικές απαιτήσεις	5.106.167	7.223.458	50.802	0	0	0	12.380.427
Λοιπές απαιτήσεις	414.612	836.935	34.643	418	0	90	1.286.698
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.937.732	94.910	34.595	159	0	0	2.067.396
Δανειακές υποχρεώσεις	(15.279.000)	(4.312.734)	0	0	0	0	(19.591.734)
Εμπορικές υποχρεώσεις	(6.181.525)	(4.368.551)	(34.821)	1.181	2.350	(142)	(10.581.508)
Λοιπές υποχρεώσεις	(948.275)	(246.088)	(4.884)	0	0	0	(1.199.248)
Καθαρή κατάσταση έκθεσης της οικονομικής θέσης	(14.950.290)	(772.071)	80.336	1.759	2.350	(52)	(15.637.968)

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 μεταβολή του RON Ρουμανίας έναντι του Ευρώ θα επέφερε τις εξής μεταβολές:

RON (10% αυξητική μεταβολή)	2017
Αποτελέσματα προ φόρων	(89.575)
Ίδια Κεφάλαια	(2.217.312)
RON (10% μειωτική μεταβολή)	2017
Αποτελέσματα προ φόρων	109.481
Ίδια Κεφάλαια	2.710.048

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:

	2017
Χρηματοοικονομικά μέσα μεταβαλλόμενου επιτοκίου	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.059.558
Δανειακές υποχρεώσεις	19.591.734
	21.651.291

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:

	2017
Κέρδος ή ζημιά	
100bp αύξηση	195.917
100bp μείωση	(195.917)
Ίδια κεφάλαια, καθαρά από φόρο	
100bp αύξηση	139.101
100bp μείωση	(139.101)

v. Κίνδυνοι που απορρέουν από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον

Οι εξελίξεις της ελληνικής οικονομίας κατά τα προηγούμενα έτη (επιβολή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων, διαπραγματεύσεις για την υλοποίηση του μεσοπρόθεσμου προγράμματος στήριξης της ελληνικής οικονομίας κ.α.) συνιστούσαν παράγοντες αυξημένης αβεβαιότητας σχετικά με τις γενικότερες μεσομακροπρόθεσμες οικονομικές συνθήκες λειτουργίας της εγχώριας αγοράς, έχοντας αρνητική ενδεχομένως επίπτωση στο ρυθμό ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας μέχρι και το προηγούμενο έτος 2016.

Κατά το έτος 2017 η οικονομία της Ελλάδας αναπτύσσεται και πάλι με το πραγματικό ΑΕΠ να αναμένεται να αυξηθεί κατά 1,6%. Η ανάκαμψη αναμένεται να ενισχυθεί τα επόμενα χρόνια παρέχοντας περαιτέρω στήριξη στην αύξηση επαγγελματικής απασχόλησης. Η σταθερή δέσμευση για διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις παραμένει θέμα ζωτικής σημασίας για τη συνεχή επέκταση.

Η παραπάνω οικονομική κατάσταση από τη φύση της αποτελεί παράγοντα κινδύνου για τον Όμιλο και οποιαδήποτε αρνητική εξέλιξη στην ήδη εύθραυστη ελληνική οικονομία, είναι πιθανό να επηρεάσει τις δραστηριότητες του Ομίλου. Η διοίκηση συνεχώς αξιολογεί την κατάσταση και τον πιθανό αντίκτυπο της προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και μέτρα ώστε να ελαχιστοποιηθεί κάθε επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Σύνθεση ομίλου

26. Κατάσταση θυγατρικών

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας που περιλαμβάνει όλες τις θυγατρικές του Ομίλου την 31/12/2017:

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος ενοποίησης	Σχέση συμμετοχής
Inform Π. Λύκος Α.Ε.	Ελλάδα	Μητρική	-	Μητρική
Lykos Paperless Solutions Α.Ε.	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

27. Μη ελέγχουσες συμμετοχές (NCI)

Ο Όμιλος δεν περιλαμβάνει θυγατρική με ουσιώδεις μη ελεγχόμενες συμμετοχές

Άλλες γνωστοποιήσεις

28. 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) και 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 στη σημείωση 21 (B).

29. Δεσμεύσεις

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

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και εγγυήσεις

Εντός του 2016, το Συμβούλιο Ανταγωνισμού της Ρουμανίας επέβαλε πρόστιμο ποσού περίπου € 800 χιλ. στη θυγατρική του Ομίλου Inform Lykos S.A. (ILR), με έδρα τη Ρουμανία. Καθώς η Διοίκηση είναι πεπεισμένη ότι ο Όμιλος ακολουθεί το δίκαιο του ανταγωνισμού και ότι η ετυμηγορία είναι αδικαιολόγητη και δυσανάλογη, έχει ασκήσει έφεση κατά της εν λόγω απόφασης. Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης, η δικαστική υπόθεση ήταν ακόμα σε εξέλιξη. Λαμβάνοντας υπόψη παρόμοιες περιπτώσεις άλλων εταιρειών, η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η ILR θα καταβάλει ένα πρόστιμο το οποίο θα είναι σημαντικά χαμηλότερο από την αρχική ετυμηγορία. Στο πλαίσιο εφαρμογής της αρχής της συντηρητικότητας η Διοίκηση σχημάτισε πρόβλεψη ποσού € 300 χιλ. για αυτή την αγωγή, η οποία περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Εκτός της ανωτέρω περίπτωσης, δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή νομικές απαιτήσεις που αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31/12/2017.

Στις ελληνικές εταιρείες του Ομίλου, για τα έτη 2011-2015 έχει χορηγηθεί φορολογικό πιστοποιητικό με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 82, παρ. 5, του νόμου 2238/1994. Για το έτος 2016, 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 2017 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	2017
Lykos Paperless Solutions Α.Ε.	Ελλάδα	2017
Terrane Ltd	Κύπρος	2012-2017
Inform Lykos (Romania) Ltd	Κύπρος	2012-2017
Inform Lykos S.A.	Ρουμανία	2005-2017
Compaper Converting S.A	Ρουμανία	2001-2017
Sagime GmbH	Αυστρία	2013-2017
Albanian Digital Printing Solutions Sh.p.k.	Αλβανία	2011-2017

Εκτός από τα παραπάνω, δεν υπάρχουν 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 ασφάλειας

Επί παγίων περιουσιακών στοιχείων των εταιριών του Ομίλου αξίας € 6,6 εκατ. υφίστανται προσημειώσεις υποθήκης για την κάλυψη δανειακών υποχρεώσεων. Επί των Παγίων ή Ακινήτων της μητρικής Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

31. Αμοιβές ελεγκτών

Οι αμοιβές ελεγκτών για τον ανεξάρτητο εξωτερικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2017 ανήλθαν σε ποσό € 109 χιλ. Επίσης αμοιβές των τακτικών ελεγκτών ποσού € 23 χιλ. αφορούν σε υπηρεσίες πέραν του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων.

32. Συνδεδεμένα μέρη

Στο πλαίσιο 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 2017 και 2016 καθώς και τα υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 31/12/17 και 31/12/16 αντίστοιχα:

Πωλήσεις αγαθών ή υπηρεσιών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Θυγατρικές	0	0	615.203	791.027
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	341.135	540.489	194.529	347.260
Σύνολο	341.135	540.489	809.732	1.138.287

Αγορές αγαθών ή υπηρεσιών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Θυγατρικές	0	0	2.672.244	3.347.687
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	5.093.655	4.049.834	4.983.292	3.908.770
Σύνολο	5.093.655	4.049.834	7.655.536	7.256.457

Δάνεια χορηγηθέντα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Θυγατρικές	0	0	63.650	62.720
Σύνολο	0	0	63.650	62.720

Υπόλοιπα απαιτήσεων από πωλήσεις αγαθών ή υπηρεσιών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Θυγατρικές	0	0	108.673	1.101.156
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	146.056	182.478	72.663	53.054
Σύνολο	146.056	182.478	181.336	1.154.210

Υπόλοιπα υποχρεώσεων από αγορές αγαθών ή υπηρεσιών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Θυγατρικές	0	0	631.171	905.471
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.228.972	367.196	1.212.400	347.142
Σύνολο	1.228.972	367.196	1.843.571	1.252.613

Έσοδα από μερίσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Θυγατρικές	0	0	51.083	0
Σύνολο	0	0	51.083	0

Αμοιβές βασικών διοικητικών στελεχών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Βασικά διοικητικά στελέχη	462.311	466.667	462.311	466.667
Σύνολο	462.311	466.667	462.311	466.667

Υπόλοιπα απαιτήσεων από βασικά διοικητικά στελέχη

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Βασικά διοικητικά στελέχη	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	0	0

Υπόλοιπα υποχρεώσεων από βασικά διοικητικά στελέχη

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Βασικά διοικητικά στελέχη	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	0	0

Αμοιβές μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2017	2016	2017	2016
Μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ.	21.480	25.060	21.480	25.060
Σύνολο	21.480	25.060	21.480	25.060

33. Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς

Με εξαίρεση τα προαναφερθέντα γεγονότα δεν έχει λάβει χώρα άλλο γεγονός μεταγενέστερο της 31/12/2017, το οποίο ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου.

Λογιστικές αρχές

34. 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).

35. Μεταβολές λογιστικών αρχών

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους ήταν υποχρεωτική από την 01/01/2017 ή μεταγενέστερα.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαιτήσης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση η οποία περιλαμβάνεται στον κύκλο αυτόν και έχει εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 είναι η εξής: **ΔΠΧΑ 12:** Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου. Η τροποποίηση δεν είχε ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι λοιπές τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον εν λόγω κύκλο και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 αναλύονται στην ακόλουθη ενότητα (σημείωση 37).

36. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές

Εκτός των αλλαγών που περιγράφονται στη σημείωση 35, ο Όμιλος σταθερά εφάρμοσε τις ακόλουθες λογιστικές αρχές για όλες τις περιόδους που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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 ζημιά. 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 αναγνωρισθεί 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 σύνολο 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 αναταξινόμείται 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 εταιρείας και της ξένης.

Γ. 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 διακοπείσα 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.

Δ. 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.

Ε. 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 καταβεβλημένα ποσά αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις ενώ στην περίπτωση όπου το καταβληθέν ποσό υπερβαίνει την παρεχόμενη υπηρεσία, η εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσόν 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 ζημία.

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 ζημία 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 εργαζόμενους 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 καθορισθεί 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.

ΣΤ. 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.

Ζ. 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 ζημία 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 ζημίες, αχρησιμοποίητες φορολογικές πιστώσεις και εκπιπτόμενες 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.

Η. 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.

Θ. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

ι. 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.

I. 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 οποιεσδήποτε 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 ζημία.

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 ζημία. 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.

ΙΑ. 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 ζημία από την πώληση επενδυτικών ακινήτων (που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού εσόδου από την διάθεση και τη λογιστική αξία του στοιχείου), καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία. 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.

ΙΒ. 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 ζημία απομείωσης της ομάδας διάθεσης κατανέμεται πρώτα στην υπεραξία και το υπόλοιπο κατανέμεται αναλογικά στις εναπομείνουσες υποχρεώσεις και απαιτήσεις εκτός από το ότι καμία ζημία 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.

ΙΓ. 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 συμψηφίζει τα ποσά και προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό σε καθαρή βάση ή να ρευστοποιήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονήσει 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 εισόδων από μερίσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.
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.

ΙΔ. Μετοχικό κεφάλαιο

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

ΙΕ. 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 ζημία απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών 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 ζημία 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 Ροών (CGU). Η υπεραξία που προκύπτει από την συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδες δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από τις συνέργειες της συνένωσης.

Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών 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 αντανάκλα 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 ροών.

Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών 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 ροών, και στη συνέχεια να μειωθεί η λογιστική αξία των λοιπών περιουσιακών στοιχείων της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών σε αναλογική βάση.

Η ζημία απομείωσης σε σχέση με την υπεραξία δεν αναστρέφεται. Για άλλα περιουσιακά στοιχεία, η ζημία 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 ζημία απομείωσης δεν είχε αναγνωριστεί.

ΙΣΤ. 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	Μια 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. Προτού δημιουργηθεί μια διάταξη, ο Όμιλος αναγνωρίζει οποιαδήποτε ζημία απομείωσης για τα περιουσιακά στοιχεία που συνδέονται με την εν λόγω σύμβαση.

ΙΖ. 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 ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταποβές 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 εκμίσθωσης 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.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018. Ο Όμιλος σκοπεύει να εφαρμόσει αναδρομικά το εν λόγω πρότυπο με ημερομηνία αναφοράς την 01/01/2017. Ο Όμιλος ήδη έχει εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις και θεωρεί ότι η επίπτωση αυτή δεν θα είναι ουσιώδης.

- ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018. Ο Όμιλος σκοπεύει να εφαρμόσει αναδρομικά το εν λόγω πρότυπο με ημερομηνία αναφοράς την 01/01/2017.

Η βασική αρχή του νέου προτύπου είναι ότι τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος ενός αγαθού ή μιας υπηρεσίας μεταβιβάζεται στον αντισυμβαλλόμενο - έτσι η έννοια του ελέγχου αντικαθιστά την υπάρχουσα έννοια κινδύνου και οφέλους.

Με το νέο πρότυπο καθορίζονται τα εξής βήματα για την αναγνώριση του εσόδου:

(1) Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη, (2) Εντοπισμός των αναλαμβανόμενων υποχρεώσεων, από μεριάς του πωλητή, (3) Καθορισμός του τιμήματος πώλησης, (4) Επιμερισμός του τιμήματος πώλησης στις αναληφθείσες υποχρεώσεις, (5) Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρεία ικανοποιεί τις συμβατικές της υποχρεώσεις.

Οι αλλαγές που αναμένεται να υπάρξουν είναι οι παρακάτω:

- Προϊόντα ή υπηρεσίες που είναι διακριτά πρέπει να αναγνωρίζονται ξεχωριστά και οι τυχόν εκπτώσεις ή παροχές πρέπει κατανέμονται στα διακριτά στοιχεία.
- Ο χρόνος αναγνώρισης των εσόδων μπορεί να μεταβάλλεται εάν η αμοιβή ποικίλλει για οποιονδήποτε λόγο (κίνητρα, εκπτώσεις, μέτρηση απόδοσης, δικαιώματα εκμετάλλευσης, την επίτευξη ενός στόχου κ.λπ.) - τα ελάχιστα ποσά πρέπει να αναγνωρίζονται εάν δεν διατρέχουν σημαντικό κίνδυνο να αναστραφούν.
- Το χρονικό σημείο στο οποίο μπορούν να αναγνωριστούν τα έσοδα μπορεί να μεταβληθεί: ορισμένα έσοδα που αναγνωρίζονται σήμερα στο τέλος μιας σύμβασης ενδέχεται να πρέπει να αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της σύμβασης και αντιστρόφως.
- Το ΔΠΧΑ 15 ορίζει ότι η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τα έσοδα με την πάροδο του χρόνου εάν η απόδοση της οικονομικής οντότητας δεν δημιουργεί περιουσιακό στοιχείο με δυνατότητα εναλλακτικής χρήσης από την οικονομική οντότητα (ΔΠΧΑ 15 παρ.36) και η οικονομική οντότητα διαθέτει δικαίωμα πληρωμής για υπηρεσίες που έχουν ολοκληρωθεί μέχρι συγκεκριμένη ημερομηνία.
- Υπάρχουν νέοι ειδικοί κανόνες σχετικά με τις άδειες, τις εγγυήσεις, προκαταβολές και τις συμφωνίες παράδοσης.
- Υπάρχουν επίσης επιπλέον γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Αυτές οι λογιστικές αλλαγές ενδέχεται να έχουν αντίστοιχες επιδράσεις στις επιχειρηματικές πρακτικές της οικονομικής οντότητας όσον αφορά τα συστήματα, διαδικασίες και ελέγχους, τις αποζημιώσεις και επιδόματα, τις συμβάσεις, φορολογικό σχεδιασμό και την επικοινωνία με τους επενδυτές.

Οι οντότητες θα έχουν τη δυνατότητα επιλογής πλήρους αναδρομικής εφαρμογής ή μελλοντικής εφαρμογής με πρόσθετες γνωστοποιήσεις.

Τα προϊόντα του Ομίλου μπορούν γενικά να χαρακτηριστούν ως προϊόντα χωρίς εναλλακτική χρήση. Δεδομένου ότι σχεδιάζονται ειδικά για τον πελάτη και δεδομένου ότι ο Όμιλος έχει γενικά ένα εκτελεστό δικαίωμα πληρωμής, ο Όμιλος θα αναγνωρίσει τα έσοδα σταδιακά με την πάροδο του χρόνου ακολουθώντας τις αρχές του ΔΠΧΠ 15. Αυτό αντιπροσωπεύει μια αλλαγή στην τρέχουσα λογιστική πολιτική και σημαίνει ότι ο Όμιλος θα αναγνωρίσει τα έσοδα που σχετίζονται με την πώληση προϊόντων πριν τα προϊόντα παραδοθούν πραγματικά στους πελάτες.

- Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018. Ο

Όμιλος ήδη έχει εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις και θεωρεί ότι η επίπτωση αυτή δεν θα είναι ουσιώδης.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018. Ο Όμιλος ήδη έχει εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις και θεωρεί ότι η επίπτωση αυτή δεν θα είναι ουσιώδης.

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019. Ο Όμιλος σκοπεύει να εφαρμόσει το νέο πρότυπο από την 01/01/2019. Ο Όμιλος, από την μέχρι τώρα εξέταση της επίπτωσης όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, θεωρεί ότι η επίπτωση αυτή δεν θα είναι ουσιώδης.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 είναι οι εξής: **ΔΠΧΑ 1:** Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, **ΔΛΠ 28:** Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018. Ο Όμιλος ήδη έχει εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις και θεωρεί ότι η επίπτωση αυτή δεν θα είναι ουσιώδης.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018. Ο Όμιλος ήδη έχει εξετάσει την τυχόν επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις και θεωρεί ότι δεν θα υπάρξει αυτή δεν θα είναι ουσιώδης.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά πόσον το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018. Ο Όμιλος ήδη έχει εξετάσει την τυχόν επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις και θεωρεί ότι δεν θα υπάρξει αυτή δεν θα είναι ουσιώδης.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητό Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: **ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11:** Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, **ΔΛΠ 12:** Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, **ΔΛΠ 23:** Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντισφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντισφάλισης που κατέχει. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Κορωπί Αττικής, 3 Απριλίου 2018

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