

MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
χρήσης 2018 (1^η Ιανουαρίου 2018 έως 31^η Δεκεμβρίου 2018)**

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

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018), είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»** κατά την συνεδρίαση αυτού της 19^{ης} Απριλίου 2019 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη ηλεκτρονική διεύθυνση www.mevaco.gr, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών από την ημερομηνία της σύνταξης και δημοσιοποίησής της.

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

MEVACO Α.Ε.

Περιεχόμενα

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	5
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	44
Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις	50
<i>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....</i>	<i>50</i>
<i>Κατάσταση Συνολικών Εσόδων</i>	<i>51</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....</i>	<i>53</i>
<i>Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....</i>	<i>54</i>
Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων	55
1. Γενικές πληροφορίες.....	55
2. Φύση δραστηριοτήτων.....	55
3. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	56
4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών	63
4.1 Γενικές πληροφορίες	63
4.2 Ενοποίηση	63
4.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος	63
4.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	64
4.5 Επενδυτικά ακίνητα	65
4.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	65
4.7 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	66
4.8 Αποθέματα	67
4.9 Εμπορικές απαιτήσεις και απαιτήσεις από πελάτες	67
4.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	67
4.11 Χρηματοοικονομικά μέσα	67
4.12 Μετοχικό κεφάλαιο	69
4.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	69
4.14 Παροχές στο προσωπικό	70
4.15 Επιχορηγήσεις.....	70
4.16 Προβλέψεις	71
4.17 Έσοδα.....	71
4.18 Μισθώσεις	73
4.19 Διανομή μερισμάτων.....	74
4.20 Διακοπείσα Δραστηριότητα	74
5. Δομή της Εταιρείας.....	74
6. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα	75
6.1 Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς	75
6.2 Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς	76
6.3 Ανάλυση εσόδων κατά κατηγορία.....	77
7. Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.....	78
7.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	78
7.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία Επενδύσεις σε ακίνητα	79
7.3 Λοιπές επενδύσεις	79
7.4 Επενδύσεις σε ακίνητα	80
7.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	80
7.6 Αποθέματα	81
7.7 Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις	81
7.8 Λοιπές απαιτήσεις	83
7.9 Λοιπά Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	83
7.10 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.....	84
7.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	84
7.12 Ίδια Κεφάλαια	84
7.13 Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις.....	86

7.14	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού.....	88
7.15	Κρατικές επιχορηγήσεις παγίων	89
7.16	Δανειακές υποχρεώσεις.....	89
7.17	Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.....	90
7.18	Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	91
7.19	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	91
7.20	Κύκλος εργασιών	91
7.21	Κόστος πωληθέντων / Έξοδα διοίκησης-διάθεσης-ερευνών.....	92
7.22	Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης	93
7.23	Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα.....	93
7.24	Φόρος εισοδήματος	94
7.25	Λοιπά Συνολικά Έσοδα/Έξοδα	94
7.26	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	95
7.27	Κέρδη ανά μετοχή.....	96
7.28	Μερίσματα	96
7.29	Εμπράγματα βάρη	96
7.30	Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	98
7.31	Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις.....	98
7.32	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	98
7.33	Αμοιβές ελεγκτών	99
7.34	Παροχές προς τη Διοίκηση της Εταιρείας	99
7.35	Πρόταση Διανομής Χρήσης 2018	99
7.36	Επιχορηγήσεις.....	100
7.37	Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	100
7.38	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	105
7.39	Επιμέτρηση στην εύλογη αξία	107
7.40	Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	109
	Διαδικτυακός τόπος (website) ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης	110

**Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει)**

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ειδικότερα τα ακόλουθα φυσικά πρόσωπα:

1. Δημήτριος Κωστόπουλος του Αλεξίου και της Αθηνάς, κάτοικος Πεύκης Αττικής, οδός Ρήγα Φεραίου αριθ. 8, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.**
2. Σπυρίδων Δελένδας του Νικολάου και της Αικατερίνης, κάτοικος Παπάγου Αττικής, οδός Βλαχάβα αριθ. 37, **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος.**
3. Αντώνιος Ρούσσος του Αντωνίου και της Ανδριάνας, κάτοικος Άνω Πεύκης Αττικής, οδός Μάρκου Μπότσαρη αριθ. 30, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.**

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «MEVACO Α.Ε.» (καλούμενης για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «MEVACO»), κατά την συνεδρίαση αυτού που έλαβε χώρα την 19^η Απριλίου 2019, σύμφωνα με τα υπό του νόμου επιτασσόμενα, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας,
- (β) η ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018), την επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει, τις σημαντικές συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, καθώς επίσης και την εξέλιξη των δραστηριοτήτων, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας και
- (γ) κατά το χρόνο σύνταξης της παρούσας Έκθεσης δεν υφίσταται οιαδήποτε συνδεδεμένη προς την Εταιρεία επιχείρηση και συνακόλουθα η Εταιρεία δεν καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ασπρόπυργος, 19 Απριλίου 2019

Οι δηλούντες

Δημήτριος Κωστόπουλος	Σπυρίδων Δελένδας	Αντώνιος Ρούσσος
Α.Δ.Τ. ΑΕ 045313	Α.Δ.Τ. ΑΜ 641569	Α.Δ.Τ. ΑΝ 009376

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση» ή «Ετήσια Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018).

Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη αφενός μεν με τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (από 1.1.2019 ισχύουν οι διατάξεις του ν.4548/2018 (ΦΕΚ 104Α'/13.06.2018), αφετέρου δε του νόμου ν. 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α'/30.04.2007) και δη το άρθρο 4 αυτού καθώς και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμούς 8/754/14.04.2016 και 1/434/03.07.2007, αλλά και την με αριθμό πρωτοκόλλου 62784/06.06.2017 Εγκύκλιο της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως εύληπτο, ουσιαστικό και περιεκτικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή και ακριβή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο (χρήση 2018) της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» (καλούμενης εφεξής για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «MEVACO»).

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν καταρτίζει ενοποιημένες, παρά μόνο εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς δεν υφίσταται οιαδήποτε συνδεδεμένη προς την Εταιρεία επιχείρηση.

Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018) και περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018).

Σημειώνεται ότι ενόψει του γεγονότος ότι οι οικονομικές καταστάσεις αφορούν στην χρήση 2018, κατά την διάρκεια της οποίας δεν ήταν σε ισχύ ο ν. 4548/2018, στην παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση και τα μέρη αυτής χρησιμοποιείται ως προς αυτές, ο όρος «οικονομικές» και όχι «χρηματοοικονομικές» καταστάσεις. Ο τελευταίος ως άνω όρος θα χρησιμοποιείται για όλες τις καταστάσεις (ετήσιες και εξαμηνιαίες) που θα συντάσσονται από την 1.1.2019 και εφεξής.

Οι επιμέρους θεματικές Ενότητες της παρούσας Έκθεσης, οι οποίες έχουν τεθεί επί σκοπώ ευχερέστερης παρακολούθησης αυτής καθώς και το περιεχόμενο αυτών έχουν ειδικότερον ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α'

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως 2018

Τα σημαντικά γεγονότα, τα οποία έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018), καθώς και η τυχόν επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι τα ακόλουθα:

1. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας

Την 21^η Ιουνίου 2018, ημέρα Πέμπτη και ώρα 13:00, πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (Ασπρόπυργος Αττικής, θέση Πράρι-Μουστάκι, Λεωφόρος NATO – έξοδος 5Α Αττικής Οδού), η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπώντας **8.182.748** κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι **ποσοστό 77,93%** επί συνόλου 10.500.000 μετοχών και ισαριθμών δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως:

Στο 1^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που αφορούν στην κλειόμενη εικοστή τέταρτη (24^η) εταιρική χρήση 2017 (01.01.2017-31.12.2017) και συνολικά την ετήσια Οικονομική Έκθεση για την εν λόγω χρήση, η οποία έχει συνταγεί κατά νόμο και δημοσιευθεί από την Εταιρεία τόσο με ανάρτηση στη νόμιμα καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ. διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρείας όσο και με αποστολή στην ιστοσελίδα της οργανωμένης αγοράς στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της Εταιρείας καθώς και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στο 2^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 25^{ης} Απριλίου 2018, καθώς και την από 26 Απριλίου 2018 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή αναφορικά με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που αφορούν στην εταιρική χρήση 2017 (01.01.2017-31.12.2017).

Στο 3^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την διάθεση (διανομή) των αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017) και ειδικότερα ενέκρινε την μη διανομή (καταβολή) οιασδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσεως.

Στο 4^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα και συνεπεία ψηφοφορίας που διενεργήθηκε με ονομαστική κλήση των μετόχων, την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και την εν γένει διαχείριση της κλειόμενης εικοστής τέταρτης (24^{ης}) εταιρικής χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017), καθώς και για τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εν λόγω χρήσεως.

Στο 5^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την εκλογή της εγγεγραμμένης στο Δημόσιο Μητρώο του άρθρου 14 του ν. 4449/2017 Ελεγκτικής Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ» για την διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των ετήσιων και εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για την τρέχουσα εταιρική χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018) και ειδικότερα του κ. Σεραφείμ Μακρή του Δημητρίου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16311) ως Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή και του κ. Παναγιώτη Τριμπόνια του Βασιλείου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14941) ως Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι η ως άνω Ελεγκτική Εταιρεία θα αναλάβει παράλληλα και την διαδικασία έκδοσης του ετησίου φορολογικού πιστοποιητικού και της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης της Εταιρείας για τη χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018), σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013.

Τέλος, με την αυτή απόφασή της εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί σε οριστική συμφωνία με την ως άνω Ελεγκτική Εταιρεία αναφορικά με το ύψος της αμοιβής της καθώς επίσης και να αποστείλει την έγγραφη ειδοποίηση-εντολή στην εκλεγείσα ως άνω Ελεγκτική Εταιρεία εντός πέντε (5) ημερών από την ημερομηνία της εκλογής της.

Στο 6^ο θέμα αφενός μεν ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές, μισθούς και αποζημιώσεις, που καταβλήθηκαν προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις υπηρεσίες που παρείχαν στην Εταιρεία κατά την διάρκεια της εταιρικής χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017), αφετέρου δε προενέκρινε τις αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την τρέχουσα εταιρική χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018) έως και την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Στο 7^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, την παροχή αδείας προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Διευθυντές και τους Γενικούς Διευθυντές της Εταιρείας, προκειμένου να συμμετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια ή στην διεύθυνση άλλων εταιρειών του Ομίλου (υφιστάμενων ή/και μελλοντικών) που επιδιώκουν όμοιους, συναφείς ή παρεμφερείς σκοπούς και να ενεργούν για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους σκοπούς της Εταιρείας.

Στο 8^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως ισχύει σήμερα, ενός ή/και περισσότερων κοινών Ομολογιακών Δανείων ποσού μέχρι πέντε εκατομμύρια Ευρώ (5.000.000,00 €) συνολικά, με ιδιωτική τοποθέτηση και ταυτόχρονα με την αυτή ομόφωνη απόφασή της παρείχε προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την εξουσιοδότηση να καθορίσει τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις των εν λόγω

δανείων (κατά τα οριζόμενα στην παρ. 3 του άρθρου 1 του ν. 3156/2003), να προβεί στην κατάρτιση και υπογραφή των σχετικών συμβάσεων και εγγράφων εν γένει καθώς και στην διενέργεια όλων των πράξεων, δηλώσεων και δικαιοπραξιών, οι οποίες κρίνονται σκόπιμες, αναγκαίες, κατάλληλες και ενδεδειγμένες για την προσήκουσα υλοποίηση και ολοκλήρωση της εν λόγω διαδικασίας εντός του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού εν γένει πλαισίου.

Στο 9^ο θέμα έλαβαν χώρα προς τους παρισταμένους μετόχους ορισμένες ανακοινώσεις εκ μέρους του Προεδρείου της Γενικής Συνέλευσης αναφορικά με τα αποτελέσματα και την πορεία της Εταιρείας.

2. Υπογραφή σύμβασης με την εταιρεία «NAP ACCOUSTICS PTY LTD»

Η Εταιρεία συνήψε σύμβαση με την αλλοδαπή εταιρεία «NAP ACCOUSTICS PTY LTD» για την παραγωγή και προμήθεια συστημάτων απόσβεσης ήχου. Η υπογραφείσα σύμβαση ύψους 7,78 εκατ. AUD (περίπου 4,8 εκατ. Ευρώ) και διάρκειας δώδεκα (12) περίπου μηνών επιβεβαιώνει την ποιοτική διαφοροποίηση και την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται, την πολυσχιδή παραγωγική ικανότητά της και την ευελιξία του επιχειρηματικού της μοντέλου, χάρη στο οποίο επιτυγχάνει να διεισδύει σε ιδιαίτερα απαιτητικές αγορές από πλευράς ποιοτικών προδιαγραφών, όπως η συγκεκριμένη γεωγραφική αγορά της Αυστραλίας. Διάρκους και σταθερή επιδίωξη της Εταιρείας στην διάρκεια των τελευταίων ετών, αποτελεί η συστηματική και με εδραία βήματα ενίσχυση της παρουσίας της στην αγορά του εξωτερικού και η επίτευξη νέων συμφωνιών και συνεργασιών με σκοπό την διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη του εξαγωγικού της προσανατολισμού, μέσω της προσφοράς ανταγωνιστικών λύσεων απόλυτα προσαρμοσμένων στις εξελισσόμενες ανάγκες της αγοράς και τις σύγχρονες απαιτήσεις των πελατών αυτής. Σημειώνεται ότι οι φορτώσεις των παραδοτέων εκ της σύμβασης αυτής ξεκίνησαν τον Αύγουστο του 2018 και μέχρι το τέλος της χρήσης 2018 είχε παραδοθεί το 15% περίπου της συνολικής αξίας του έργου.

3. Εκτέλεση-υλοποίηση διάφορων έργων και κατασκευών από την Εταιρεία

Κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 η Εταιρεία, κεφαλαιοποιώντας την τεχνογνωσία που έχει δημιουργήσει και ενισχύοντας έτι περαιτέρω την εξωστρέφειά της, διεύρυνε και επέκτεινε τη δραστηριότητά της σε νέες αγορές του εξωτερικού και κυρίως στον τομέα των φωτοβολταϊκών. Ορισμένα από τα έργα τα οποία έχει αναλάβει η Εταιρεία εντός τους ως άνω πλαισίου καθώς και έργα τα οποία της ανετέθησαν εντός της κλειόμενης χρήσεως και τα οποία βρίσκονται σε πλήρη εξέλιξη είναι τα ακόλουθα:

- Επιτυχής ολοκλήρωση κατασκευής βάσεων και οικίσκων δύο Φωτοβολταϊκών Πάρκων, συνολικής ισχύος 26MWp, στην Ιταλία.
- Επιτυχής εκτέλεση παραγγελιών για βάσεις και λοιπό περιφερειακό εξοπλισμό για μικρότερα Φωτοβολταϊκά Πάρκα, ισχύος έως 3MWp, στην ελληνική επικράτεια.
- Ολοκλήρωση κατασκευής βάσεων και λοιπού περιφερειακού εξοπλισμού για Φωτοβολταϊκό Πάρκο, ισχύος 28MWp, στην Ολλανδία.
- Κατασκευή εύκαμπτων πλαισίων για τις σήραγγες της επέκτασης του ΜΕΤΡΟ ΠΕΙΡΑΙΑ από το Χαϊδάρι προς τον Πειραιά.
- Παράδοση αεραγωγών εξαερισμού και συστημάτων ηχοαπόσβεσης (sound attenuators), η οποία θα συνεχισθεί και εντός της τρέχουσας χρήσης 2019, για το ΜΕΤΡΟ ΠΕΙΡΑΙΑ και ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ.
- Κατασκευή ανοξείδωτων κυλινδρικών οικίσκων (εκδοτήρια εισιτηρίων) και κιγκλιδωμάτων για τις πλατφόρμες της επέκτασης του ΤΡΑΜ ΠΕΙΡΑΙΑ.
- Ολοκλήρωση της παραγγελίας μεταλλικών συστημάτων εκτοξευτήρων αμυντικών συστημάτων και ανάθεση νέας συναφούς αντικειμένου με την προηγούμενη.
- Ολοκλήρωση κατασκευής και παράδοσης μεταλλικών συστημάτων βελτιστοποίησης των τηλεπικοινωνιών του Πολεμικού Ναυτικού.

- Ολοκληρώθηκε η σχεδίαση, η κατασκευή και η πρώτη παράδοση φωτοβολταϊκών truckers στη Βοιωτία. Μετά την επιτυχή εγκατάσταση, αναμένεται η σημαντική συμβολή του εν λόγω παραγόμενου προϊόντος στην αύξηση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας από τη χρήση 2019 και μετά.
- Ανάθεση κατασκευής ψευδοροφών και πλαγιοκαλύψεων στους σταθμούς «ΑΓ.ΒΑΡΒΑΡΑ» και «ΝΙΚΑΙΑ» του ΜΕΤΡΟ ΠΕΙΡΑΙΑ.
- Ανάθεση κατασκευής μεταλλικών βάσεων Φωτοβολταϊκού Πάρκου, ισχύος 43MWp στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Εν κατακλείδι και λαμβανομένου υπόψη ότι τα τελευταία χρόνια οι δραστηριότητες της Εταιρείας έχουν επεκταθεί, μεταξύ άλλων, και σε τομείς που αφορούν κυρίως σε κτιριακές κατασκευές (π.χ. επενδύσεις κτιρίων, επενδύσεις εσωτερικών χώρων, κατασκευή ειδικών φωτιστικών και γενικότερα ειδικών κτιριακών υποδομών) που κατά κανόνα είναι εργολαβικής ή υπερεργολαβικής φύσεως, προκύπτει ευχερώς ότι η «παραδοσιακή» MEVACO συνεχίζει να διατηρεί τον τίτλο της ηγέτιδας της αγοράς στην επεξεργασία μετάλλου, ωστόσο ο ανταγωνισμός είναι αναπόφευκτος στον τομέα της εργολαβίας, γεγονός που αναπόφευκτα επηρεάζει αρνητικά ιδίως τα περιθώρια μικτής κερδοφορίας της Εταιρείας.

4. Μεταβολή χαρακτηρισμού ακινήτων ιδιοκτησίας της Εταιρείας ως επενδυτικά

Κατόπιν σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και στα πλαίσια της ορθολογικότερης διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων της, αποφασίσθηκε η αξιοποίηση και περαιτέρω εκμετάλλευση ορισμένων όμορων με τις εγκαταστάσεις όπου στεγάζεται η Εταιρεία οικοπέδων, μέσω της πώλησης ή εκμίσθωσης αυτών.

Κατά συνέπεια τα εν λόγω οικοπέδα αποτιμήθηκαν από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή με τη χρήση ως εκτιμητικής μεθόδου της συγκριτικής μεθόδου (Comparative Method ή Market Approach) με επίπεδο ιεράρχησης 2 και εν συνεχεία μεταφέρθηκαν στην κατηγορία Επενδυτικά Ακίνητα. Η μεταβολή αυτή είχε ως αποτέλεσμα την απομείωση των εν λόγω οικοπέδων κατά το ποσό των 1.070.143,00 Ευρώ. Μέρος του ως άνω ποσού, ήτοι 809.273,00 Ευρώ, καταχωρήθηκε στην καθαρή θέση, συμψηφιζόμενο με αντίστοιχο αποθεματικό εύλογης αξίας, ενώ το υπόλοιπο ποσό των 260.860,00 Ευρώ επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης. Λόγω του έκτακτου και μη επαναλαμβανόμενου χαρακτήρα της επιβάρυνσης αυτής, δεν θα υπάρξουν αρνητικές συνέπειες εξ αυτής για τις επόμενες χρήσεις (2019 και μετά).

5. Υποβολή και έγκριση πρότασης επιχορήγησης επενδυτικού προγράμματος στο ΕΣΠΑ

Στα πλαίσια της Δράσης «ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ ΕΚΣΥΓΧΡΟΝΙΣΜΟΣ» του Ε.Π. Ανταγωνιστικότητα, Επιχειρηματικότητα και Καινοτομία, ΕΣΠΑ 2014-2020, η Εταιρεία υπέβαλε αίτηση χρηματοδότησης επένδυσής της, (έργο με κωδικό Ν8ΠΕ - 0015569), συνολικού ποσού 395.988,00 Ευρώ (με ποσοστό επιχορήγησης 50%) για την αγορά νέου παραγωγικού μηχανολογικού και μηχανογραφικού εξοπλισμού για την αναβάθμιση της μηχανογραφικής υποδομής της καθώς και την εγκατάσταση νέου ολοκληρωμένου πληροφοριακού συστήματος με σκοπό την πλήρη αναδιοργάνωση των διαδικασιών της Εταιρείας, την καλύτερη οργάνωση των τμημάτων της, την ενοποίηση των διαδικασιών για τον έλεγχο του κόστους και της αύξησης της παραγωγικότητας των τμημάτων, την οργάνωση διαδικασιών ελέγχου και λήψης αποφάσεων, τον καλύτερο προγραμματισμό συντήρησης των γραμμών παραγωγής της τόσο σε λειτουργική όσο και οικονομική βάση έτσι ώστε να ελαχιστοποιείται το κόστος συντήρησης, να μην επηρεάζεται η ποιότητα των παραγομένων προϊόντων της και να μην μειώνεται η παραγωγή λόγω βλαβών, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ.6481/2143/Α3/15-10-2018 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης. Οι εν λόγω επενδύσεις της Εταιρείας αναμένεται να υλοποιηθούν σταδιακά μέχρι το τέλος της χρήσεως 2019.

6. Έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού χρήσεως 2017 σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013.

Η Εταιρεία σε εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 4.1.3.1 περ. 12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 17 παρ. 1 του με αριθμό 596/2014 Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16^{ης} Απριλίου 2014, γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό ότι, μετά την ολοκλήρωση του ειδικού φορολογικού ελέγχου

για τη διαχειριστική χρήση 2017 (φορολογικό έτος 2017) που διενεργήθηκε από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013, όπως ισχύει σήμερα, εξεδόθη Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης (φορολογικό πιστοποιητικό) με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β'

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι συνήθεις χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως σχετικά χαμηλή για την Εταιρεία, αφενός μεν διότι η πλειοψηφία των συναλλαγών της διενεργείται σε Ευρώ, αφετέρου δε διότι δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλυν του Ευρώ νόμισμα. Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι στο πλαίσιο της συντονισμένης προσπάθειας ενίσχυσης της εξωστρέφειας της Εταιρείας (για λόγους αντιστάθμισης της συρρικνούμενης ζήτησης της εγχώριας αγοράς), γεγονός που συνεπάγεται την ανάπτυξη συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και σε χώρες εκτός της ζώνης του Ευρώ (πχ. Παναμάς, Χιλή, Μ. Βρετανία, Αυστραλία), παρακολουθούνται σε διαρκή βάση οι τυχόν συναλλαγματικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογείται η ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, ωστόσο σε κάθε περίπτωση τέτοιος κίνδυνος κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν είναι ορατός.

2. Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος γενικότερα, ο οποίος επιδρά ευθέως στο κόστος χρηματοδότησης, θεωρείται ως σχετικά ελεγχόμενος. Η ύπαρξη ισορροπημένου τραπεζικού δανεισμού σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, αποτελεί το ουσιαστικό αντιστάθμισμα στον αναφερόμενο κίνδυνο. Επιπλέον δεν υπάρχουν έτερα στοιχεία ή γεγονότα, τα οποία να συνηγορούν σε τυχόν επιβάρυνση του κόστους χρηματοδότησης της Εταιρείας, ει μη μόνον εάν και εφόσον υπάρξει σημαντική αύξηση του Euribor, με το οποίο είναι συνδεδεμένος ο βασικός όγκος του δανεισμού της Εταιρείας, γεγονός το οποίο προς το παρόν, ενόψει και των ευρύτερων οικονομικών εξελίξεων, αλλά και της εφαρμοζόμενης εκ μέρους της ΕΚΤ πολιτικής, δεν φαντάζει ως ορατό ενδεχόμενο. Το γεγονός κάλυψης του δανεισμού της Εταιρείας σχεδόν αποκλειστικά από εγχώρια τραπεζοπιστωτικά ιδρύματα, καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο, διαχειρίσιμο και μη δυνάμενο να επηρεάσει ουσιαστικά την δραστηριότητα και την εν γένει ανάπτυξη της Εταιρείας.

3. Κίνδυνος ρευστότητας

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν διαφαίνεται σημαντικός και άμεσος κίνδυνος ρευστότητας, δεδομένου ότι η Εταιρεία διαθέτει ικανά ταμειακά πλεονάσματα. Λόγω της κρατούσας οικονομικής ύφεσης, η οποία έπληξε βάνανυσα την εγχώρια οικονομία κατά τη διάρκεια των προηγούμενων ετών και της εν γένει αστάθειας και αβεβαιότητας, η Εταιρεία προέβη στην λήψη σειράς μέτρων περιορισμού του λειτουργικού της κόστους και αναδιοργάνωσης του ευρύτερου τρόπου λειτουργίας της, γεγονός που είχε ως άμεσο αποτέλεσμα την διασφάλιση αναγκαίας και επαρκούς ρευστότητας για την αντιμετώπιση των συνεπειών της οικονομικής κρίσης, καθόσον η δυσμενής οικονομική συγκυρία καθιστά δυσκολότερη την δυνατότητα άμεσης άντλησης τραπεζικών κεφαλαίων. Λαμβανομένης υπόψιν της συρρίκνωσης του κύκλου εργασιών της Εταιρείας και κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως και της συνακόλουθης αρνητικής λειτουργικής κερδοφορίας, εάν κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως δεν σημειωθεί αντιστροφή του αρνητικού κλίματος, θα καταστεί αναγκαία η λήψη επιπλέον δραστικών μέτρων εκ μέρους της Εταιρείας σε επίπεδο της ευρύτερης λειτουργίας της, για την αντιμετώπιση του συγκεκριμένου κινδύνου, ο οποίος με βάση τα ανωτέρω αναφερόμενα αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός και ικανός να επηρεάσει ουσιαστικά την εν γένει δραστηριότητα, τον προγραμματισμό και τα αποτελέσματα της Εταιρείας στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως. Πάντως η ανάθεση στην Εταιρεία αρκετών έργων προς υλοποίηση στην διάρκεια των τελευταίων μηνών αποτελεί θετική ένδειξη και προάγγελο για μια ουσιαστική αντιστροφή στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως.

4. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές οι οποίες διασφαλίζουν, στο μέτρο του δυνατού, ότι οι πωλήσεις της πραγματοποιούνται σε πελάτες με ελεγμένη από πλευράς φερεγγυότητας πιστοληπτική ικανότητα και με τους οποίους υφίσταται σταθερή και μακροχρόνια σχέση συνεργασίας. Η συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αντιμετωπίζεται με την συνεχή και συστηματική παρακολούθηση της οικονομικής κατάστασης των πελατών και με την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα καθώς και την λήψη σχετικών εγγυήσεων, ενέγγυων πιστώσεων και εγγυητικών επιστολών, όπου αυτό είναι εφικτό, ιδίως δε από τους πελάτες του εξωτερικού. Πάντως στο γενικότερο κλίμα της οικονομικής ύφεσης, το οποίο έχει επηρεάσει σημαντικά και τους πελάτες της Εταιρείας και με βάση τις κρατούσες συνθήκες της αγοράς (σημαντική έλλειψη ρευστότητας, καθυστερήσεις πληρωμών κλπ) που έχουν ως επακόλουθο την διατήρηση κλίματος πιστωτικής ασφυξίας, ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως σημαντικός, καθώς η διασπορά του πελατολογίου της Εταιρείας δεν είναι αρκετά ευρεία, με αποτέλεσμα η τυχόν οικονομική αδυναμία αντιμετώπισης και εκπλήρωσης των υποχρεώσεων αυτών (ιδίως όταν προέρχεται από πελάτες που πραγματοποιούν σημαντικό ποσοστό του κύκλου εργασιών), να θέτει σε κίνδυνο τα αποτελέσματα της Εταιρείας και να έχει άμεσες επιπτώσεις στην κερδοφορία αυτής. Για τον λόγο αυτό η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς και συστηματικά τις επιδόσεις και την εν γένει οικονομική απόδοση των πελατών της, ώστε να ενεργεί στο μέτρο και στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό, προληπτικά και άμεσα, με στόχο την αποφυγή δημιουργίας σημαντικής εκτάσεως επισφαλειών και αξιολογεί ανά πελάτη τα εκάστοτε αναγκαία προς λήψη μέτρα (μείωση των εκτελουμένων παραγγελιών, εγγυήσεις για την αποπληρωμή του τιμήματος κλπ). Σε κάθε περίπτωση όμως, ενόψει της μη αποκατάστασης της συναλλακτικής ομαλότητας και της περιορισμένης διασποράς του πελατολογίου της Εταιρείας, ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως σημαντικός και ικανός να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

5. Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος δεν διαφαίνεται ως ενδεχόμενος, καθόσον ο τρόπος παραγωγής και λειτουργίας της Εταιρείας, ήτοι της παραγωγής προϊόντων κατά παραγγελία, προσδίδει σε αυτήν την δυνατότητα απορρόφησης και μετακύλισης των όποιων ανατιμήσεων των τιμών των πρώτων υλών ή τουλάχιστον του μεγαλύτερου μέρους αυτών.

6. Κίνδυνος ενίσχυσης του ανταγωνισμού από εγχώριες και αλλοδαπές επιχειρήσεις

Η καθετοποιημένη μορφή της Εταιρείας καθώς και οι οργανωτικές δομές που διαθέτει, της επιτρέπουν να αντιμετωπίζει με τον καλύτερο δυνατό τρόπο πιθανούς ανταγωνιστές τόσο από την εγχώρια όσο και από την αλλοδαπή αγορά. Η Εταιρεία κατορθώνει να διαφοροποιείται προϊόντικά από τον υφιστάμενο ανταγωνισμό. Προς την κατεύθυνση της διαφοροποίησης συντελούν η ποιότητα των παραγομένων από την Εταιρεία προϊόντων, η παραγωγική ικανότητα που διαθέτει, η αναγνωρισιμότητα του ονόματος αυτής καθώς και η ανάπτυξη μακροχρόνιων σχέσεων τόσο σε επίπεδο προμηθευτών, όσο και σε επίπεδο πελατών και ως εκ τούτου ο συγκεκριμένος κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός.

7. Κίνδυνος εξάρτησης της Εταιρείας από συγκεκριμένους πελάτες

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος, στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται διαχρονικά, λόγω του τρόπου διάρθρωσης και λειτουργίας της, έχει αντιμετωπισθεί από την Διοίκηση αυτής κατά την διάρκεια των προηγούμενων χρήσεων μέσω της άοκνης και συστηματικής προσπάθειας για την περαιτέρω διασπορά και διαφοροποίηση του πελατολογίου της και της προσπάθειας ορθολογικότερης και αποτελεσματικότερης κατανομής των πωλήσεών της τόσο ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας όσο και ανά πελάτη.

Πλην όμως, κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως υπαρκτός και αρκετά σημαντικός, καθώς με δεδομένη την συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση και τις αρνητικές συνέπειες αυτής, ιδίως σε

επίπεδο επιχειρήσεων που δεν διαθέτουν ισχυρές χρηματοοικονομικές δομές ή σε επίπεδο επιχειρήσεων, των οποίων η ρευστότητα και συνακόλουθα η ικανότητά τους ν' αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους εξαρτάται από αναμενόμενες από τον ευρύτερο δημόσιο τομέα εισπράξεις (π.χ. πελάτες που έχουν άμεση σχέση με τα δημόσια έργα), η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη αφενός μεν να προβεί σε επαναξιολόγηση αρκετών εξ αυτών και όπου καθίσταται αναγκαίο να περιορίζει την όποια διασπορά του πελατολογίου, γεγονός που ήδη έχει επίπτωση στα αποτελέσματά της και δη στον περιορισμό των πωλήσεων της, προς αποφυγή εκθέσεως σε σημαντικούς κινδύνους επισφαλειών, αφετέρου δε να προβαίνει στην δημιουργία προβλέψεων, όπου αυτό απαιτείται, γεγονός το οποίο έχει επίσης επίδραση στα αποτελέσματά της. Η αποτελεσματική αντιμετώπιση και διαχείριση του εν λόγω κινδύνου εν μέσω του δυσμενούς αρνητικού οικονομικού κλίματος που εξακολουθεί να κρατεί στην εγχώρια αγορά είναι εξαιρετικά κρίσιμη για την βιωσιμότητα και την προοπτική της Εταιρείας.

8. Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός, λόγω της γενικότερης οικονομικής ύφεσης που εξακολουθεί να επηρεάζει την ελληνική κυρίως αγορά, ενώ η σπουδαιότητα του εν λόγω κινδύνου αποτυπώθηκε και στην σημαντική συρρίκνωση των πωλήσεων της Εταιρείας στη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως. Η Εταιρεία προσπαθεί να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό δίδοντας έμφαση στο γεγονός ότι δεν παράγει συγκεκριμένο καταναλωτικό προϊόν, αλλά είναι τροφοδότης κατόπιν παραγγελίας άλλων βιομηχανιών παραγωγής ποικίλων προϊόντων και συνακόλουθα η πορεία των πωλήσεων της σε μεγάλο βαθμό εξαρτάται από την πορεία των πωλήσεων των εν λόγω επιχειρήσεων. Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία λόγω της ανεπτυγμένης ευελιξίας και της προσαρμοστικότητας που την διακρίνει, διαθέτει την δυνατότητα να διεισδύει κατά περίπτωση σε νέους τομείς μεγαλύτερου ενδιαφέροντος και καλύτερων προοπτικών, ενώ η γενικότερη δράση της στην κατεύθυνση αυτή λειτουργεί ως ανασταλτικός παράγοντας στην περαιτέρω μείωση των πωλήσεών της.

Η Εταιρεία κάλυψε μέρος των απωλειών των πωλήσεών της προσανατολιζόμενη προς τις αγορές του εξωτερικού, με αποτέλεσμα ο κύκλος εργασιών της στο εξωτερικό (εξαγωγές) κατά την κλειόμενη χρήση να αντιπροσωπεύει ποσοστό 55,93 % του συνολικού κύκλου εργασιών της, πλην όμως η προσπάθεια αυτή μολονότι απέδωσε καρπούς, δεν κατέστη δυνατό ν' αντισταθμίσει τη γενικότερη πτώση του κύκλου εργασιών της, καθώς η εξωστρέφεια της Εταιρείας δεν έχει ανέλθει ακόμη στα επιδιωκόμενα εκ μέρους της ποσοστά.

Ωστόσο, είναι αναγκαίο να επισημανθεί ότι, εάν κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως δεν αντιστραφεί η συνεχιζόμενη μείωση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, μέσω της ενίσχυσης της εξωστρέφειας και του εξαγωγικού προσανατολισμού αυτής, δε μπορεί ν' αποκλεισθεί το ενδεχόμενο ο συγκεκριμένος κίνδυνος να αποδειχθεί ιδιαίτερα σημαντικός και ικανός να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα και την εν γένει πορεία της Εταιρείας.

9. Κίνδυνος ταμειακών ροών

Κατά τα χρόνια σύνταξης της παρούσας Έκθεσης ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως σχετικά ελεγχόμενος, δεδομένου ότι η διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών πραγματοποιείται σε μόνιμη βάση. Η ρευστότητα διατηρείται σε σχετικά ικανοποιητικά επίπεδα, πλην όμως, όπως προελέχθη, εάν δεν αντιστραφεί το δυσμενές οικονομικό κλίμα που εξακολουθεί να επικρατεί στην εγχώρια αγορά και εάν η οικονομία δεν επιστρέψει σε καθεστώς βιώσιμης ανάπτυξης, θα καταστεί αναγκαία η λήψη πρόσθετων δραστικών μέτρων με σκοπό τον περαιτέρω περιορισμό του λειτουργικού κόστους, προκειμένου η Εταιρεία να κατορθώσει να διασφαλίσει θετικό πρόσημο στις ταμειακές της ροές και να διατηρήσει την ρευστότητα που διαθέτει σε ικανοποιητικά επίπεδα.

10. Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των παραγωγικών εγκαταστάσεων της Εταιρείας. Σε διαρκή και σταθερή βάση υλοποιείται ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας. Επιπλέον

εφαρμόζονται ευρύτατα εκπαιδευτικά προγράμματα για την συστηματική εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζομένων σε θέματα ασφάλειας και υγιεινής της εργασίας, των οποίων η εφαρμογή ελέγχεται αδιαλείπτως από την σχετική Διεύθυνση της Εταιρείας.

11. Κίνδυνοι από τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls) στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα

Η επιβολή αυστηρών περιορισμών και ελέγχων στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων είχε εξαιρετικά αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία, επηρέασε σημαντικά την ρευστότητα των επιχειρήσεων, την εν γένει συμπεριφορά των καταναλωτών και την αγοραστική τους δύναμη. Η τραπεζική αργία έληξε την 20.07.2015, ενώ από την 01.10.2018 επιτρέπονται χωρίς περιορισμό ποσού οι πάσης μορφής αναλήψεις μετρητών από τα ιδρύματα στην Ελλάδα, διατηρουμένης μόνο της απαγόρευσης μεταφοράς κεφαλαίων στο εξωτερικό με εξαίρεση τις πράξεις που επεξεργάζονται σε καθημερινή βάση οι ειδικές Υποεπιτροπές των τραπεζών και η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών.

Η Εταιρεία, καθόλο το χρονικό διάστημα της επιβολής και διατήρησης των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και τη διενέργεια συναλλαγών και την συνεπεία αυτών αστάθεια, ρευστότητα και αβεβαιότητα, τόσο σε πολιτικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο, συνέχισε να λειτουργεί απρόσκοπτα χωρίς να επηρεασθεί ουσιωδώς η συνολική δραστηριότητα αυτής. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και αξιολογεί την εκάστοτε διαμορφούμενη κατάσταση και το οικονομικό περιβάλλον, προκειμένου μέσω του έγκαιρου προγραμματισμού να εξασφαλίζει την υλοποίηση και εφαρμογή των μέτρων που κρίνονται ενδεδειγμένα για την προσήκουσα αντιμετώπιση τυχόν καθυστερήσεων εκ μέρους των εγχώριων τραπεζικών ιδρυμάτων στη διαδικασία χρηματοδότησης αυτής και την ανεύρεση εναλλακτικών λύσεων, προκειμένου να ελαχιστοποιηθούν οι δυσμενείς συνέπειες στην χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και την οικονομική θέση της Εταιρείας εν γένει.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ'

Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα Ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (συνδεδεμένα μέρη), όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24.

Ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:

- (α) οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018) και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω χρήση,
- (β) οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια Έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 2018.

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

- (α) **το ποσό αυτών των συναλλαγών,**
- (β) **το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της χρήσης (31.12.2018),**
- (γ) **τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με την Εταιρεία και**
- (δ) **τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.**

Κατωτέρω παρατίθενται οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		
Σε θυγατρικές	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	816,20	272,47
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών		
Σε θυγατρικές	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	300.662,40	328.052,87
Πωλήσεις παγίων		
Σε θυγατρικές	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Αγορές παγίων		
Σε θυγατρικές	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Απαιτήσεις		
Σε θυγατρικές	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις		
Σε θυγατρικές	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	9.933,18	11.598,47

ΠΙΝΑΚΑΣ 2	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας		
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	300.662,40	328.052,87
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	816,20	272,47
Σύνολο	301.478,60	328.325,34
Απατήσεις και υποχρεώσεις προς τη διοίκηση και τα στελέχη της εταιρείας	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	9.933,18	11.598,47

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

- Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια ή πιστωτικές εν γένει διευκολύνσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και τις οικογένειες αυτών.
- Τα ποσά που αναφέρονται στον ως άνω Πίνακα 2 αφορούν σε αμοιβές για τις προσωπικές υπηρεσίες-εργασία που παρέχουν στην Εταιρεία και αναλύονται ως ακολούθως:

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Περίοδος 1/1-31/12/2018			
	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο
Εκτελεστικά μέλη	65.684,51	13.240,43	280,00	79.204,94
Μη Εκτελεστικά μέλη	6.419,75	2.015,40	91,00	8.526,15
Διευθυντικά στελέχη	171.988,65	41.313,66	445,20	213.747,51
Σύνολα	244.092,91	56.569,49	816,20	301.478,60

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Περίοδος 1/1-31/12/2017			
	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο
Εκτελεστικά μέλη	67.783,78	12.944,78	105,47	80.834,03
Μη Εκτελεστικά μέλη	9.629,62	2.015,40	0,00	11.645,02
Διευθυντικά στελέχη	191.899,93	43.779,36	167,00	235.846,29
Σύνολα	269.313,33	58.739,54	272,47	328.325,34

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2018		31/12/2017	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Ανεξόφλητο υπόλοιπο απατήσεων -υποχρεώσεων				
Εκτελεστικά μέλη	0,00	2.184,42	0,00	2.946,20
Μη Εκτελεστικά μέλη	0,00	0,00	0,00	0,00
Διευθυντικά στελέχη	0,00	7.748,76	0,00	8.652,27
Σύνολα	0,00	9.933,18	0,00	11.598,47

- Οι εν λόγω συναλλαγές δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα, το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο πρόσωπο ειδικότερη ανάλυση αυτών.
- Πλην των ως άνω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.
- Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η αξία της οποίας υπερβαίνει ποσοστό 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις της.
- Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η οποία να αξιολογείται ως σημαντική, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην με αριθμό 45/2011 Εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Όπως προκύπτει από τα ανωτέρω, οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη διατηρούνται σε χαμηλά επίπεδα και μειωμένες σε σχέση με αυτές της προηγούμενης χρήσεως και συνακόλουθα οι εν λόγω συναλλαγές δεν επηρεάζουν ουσιωδώς την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ΄

Αναλυτικές πληροφορίες, κατά το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα και σχετική επεξηγηματική Έκθεση

1. Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα, μετά την από 08.06.2017 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων περί ισόποσης αύξησης και μείωσης αυτού κατά το ποσό των 420.000,00 Ευρώ, στο ποσό των εννέα εκατομμυρίων εννιακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων Ευρώ (9.975.000,00 €), είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε δέκα εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (10.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενενήντα πέντε λεπτών του Ευρώ (0,95 €) εκάστης.

Σημειώνεται ότι η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, συνεπεία της απόφασης που ελήφθη από την ως άνω ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, εγκρίθηκε με την με αριθμό 67349/16.06.2017 (ΑΔΑ: 6ΓΥΒ465ΧΙ8-6ΒΖ) απόφαση του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του

Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 16.06.2017 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης (Κ.Α.Κ. 1073889).

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας.

Η κυριότητα της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρείας και των αποφάσεων που έχουν ληφθεί σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, από τα διάφορα όργανα της Εταιρείας.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

2. Περιορισμοί ως προς την μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

Εκτός του περιορισμού που υφίσταται από την σχετική σύμβαση του Κοινού Ομολογιακού Δανείου που έχει συναφθεί με την «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» αναφορικά με την μη μείωση του ποσοστού συμμετοχής των βασικών μετόχων της Εταιρείας κάτω του 34% του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, δεν υφίστανται ουδένποτε άλλου είδους περιορισμοί αναφορικά με την μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι σε άυλη μορφή, ελεύθερα διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και μεταβιβάζονται όπως ορίζει ο νόμος.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές

Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

- Αθηνά Κωστοπούλου: 1.560.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 14,86%),
- Βασιλική Κωστοπούλου: 1.560.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 14,86%),
- Παναγιώτης Τρουμπούνης: 1.142.346 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 10,88%),
- Ελένη Δελένδα: 704.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 6,70%).

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν υφίστανται γνωστοί στην Εταιρεία περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρείας.

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρείας τυχόν συμφωνίες μεταξύ μετόχων, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή/και περιορισμούς στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στο ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα

Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού αυτής, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στο ν.4548/2018, όπως ισχύει σήμερα.

8. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 49 του ν. 4548/2018 , όπως ισχύει σήμερα

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών αυτού για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 49 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα. Η σχετική εξουσία και αρμοδιότητα παρέχεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δυνάμει σχετικής απόφασης της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων αυτής.

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

Δεν υφίσταται οιαδήποτε σημαντική συμφωνία συναφθείσα από την Εταιρεία, η οποία να τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

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

Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

11. Ίδιες μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές, ούτε έχει ληφθεί οιαδήποτε απόφαση από αρμόδιο όργανο της Εταιρείας για την απόκτηση ιδίων μετοχών εκ μέρους της.

Επεξηγηματική έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες, η οποία συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007

Η αρίθμηση στην παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση (η οποία συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007) ακολουθεί την αντίστοιχη σχετική αρίθμηση των πληροφοριών του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, όπως αυτές οι πληροφορίες παρατίθενται ανωτέρω:

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθεται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού αυτής. Η τελευταία εγκεκριμένη Κωδικοποίηση του Καταστατικού έλαβε χώρα την 08.06.2017, συνεπεία της αποφάσεως που ελήφθη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που συνήλθε την αυτή ημερομηνία.

Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 1^η Μαρτίου 1999 και έκτοτε διαπραγματεύονται αδιαλείπτως μέχρι και σήμερα. Σήμερα οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε εκ του νόμου είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία, πλην της συμβάσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου που έχει συναφθεί με την «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», σχετική αναφορά περί της οποίας πραγματοποιείται ανωτέρω.

3. Τα στοιχεία σχετικά με τον αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των προσώπων που διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές, έχουν αντληθεί από το τηρούμενο από την Εταιρεία μετοχολόγιο και τις γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει κατά νόμο στην Εταιρεία.

4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών, ει μη μόνον κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου.

5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.

6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.

7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρείας δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα.

8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.

9. Ελλείπει τέτοιων συμφωνιών, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

10. Ομοίως, ελλείπει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

11. Ελλείπει οιασδήποτε σχετικής αποφάσεως, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

Η παρούσα επεξηγηματική Έκθεση συνετάγη σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε'**Πληροφορίες για εργασιακά ή περιβαλλοντικά θέματα****1. Εργασιακά θέματα**

Η Εταιρεία κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018) απασχόλησε κατά μέσο όρο 123 άτομα με σχέση εξαρτημένης εργασίας.

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα ή λοιπά προς επίλυση θέματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης και η διαρκής βελτίωση και αναβάθμιση των συνθηκών εργασίας, ώστε να επιτυγχάνεται η μέγιστη δυνατή αξιοποίηση σε παραγωγικό επίπεδο του ανθρώπινου δυναμικού. Η Εταιρεία φροντίζει καθημερινά για την λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση κατάλληλων πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας. Το γεγονός αυτό αποτυπώνεται και στις άρτιες και απολύτως ασφαλείς συνθήκες εργασίας που διέπουν την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας, γεγονός το οποίο έχει αναγνωρισθεί από το σύνολο των εποπτικών φορέων και επιβεβαιώνεται από την ανυπαρξία εργατικών ατυχημάτων.

(α) πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις αναφορικά με τις προσλήψεις, αποδοχές και προαγωγές βάσει φύλου, φυλής, θρησκείας, χρώματος, εθνικότητας, θρησκευτικών πεποιθήσεων, ηλικίας, οικογενειακής κατάστασης, σεξουαλικών προτιμήσεων, τυχόν συμμετοχής σε συνδικαλιστικά όργανα ή οιασδήποτε άλλων χαρακτηριστικών. Οι μόνιμοι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη είναι η θεωρητική κατάρτιση, η εξειδίκευση, η εμπειρία, η αποδοτικότητα, τα προσόντα και οι εν γένει ικανότητες του ατόμου, ενώ παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου, προμηθευτή και πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που προσβάλλει την αξιοπρέπεια του ατόμου ή ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

(β) σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζομένων

Η Διοίκηση της Εταιρείας εφαρμόζει απαρέγκλιτα την ισχύουσα εργατική νομοθεσία και σέβεται απόλυτα τις σχετικές διατάξεις και προβλέψεις για την παιδική εργασία, τα ανθρώπινα δικαιώματα καθώς και την δυνατότητα συμμετοχής των εργαζομένων σε συνδικαλιστικά όργανα.

(γ) υγιεινή και ασφάλεια στην εργασία

Η προστασία της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα για την Διοίκηση της Εταιρείας, η οποία παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά όλους τους κινδύνους που ενδέχεται να ανακύψουν από την δραστηριότητα αυτής και λαμβάνει όλα τα αναγκαία προληπτικά μέτρα για την αποφυγή ατυχημάτων, ενώ το σύνολο των εργαζομένων παρακολουθεί εκπαιδευτικά σεμινάρια σε θέματα υγείας και ασφάλειας της εργασίας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας μεριμνά επίσης για τη διασφάλιση της τήρησης των κανόνων πυρασφάλειας και την αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών και για την εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα πυροπροστασίας, πυρόσβεσης, χρήσης φορητών πυροσβεστικών μέσων και τη διενέργεια ασκήσεων ετοιμότητας με σκοπό την πρόληψη και αντιμετώπιση έκτακτων γεγονότων.

(δ) εκπαίδευση και ανάπτυξη των εργαζομένων

Η Εταιρεία παρέχει ένα περιβάλλον εργασίας που χαρακτηρίζεται από σταθερότητα, ώστε όλοι οι εργαζόμενοι να παρακινούνται να είναι παραγωγικοί και προσανατολισμένοι στην επίτευξη του βέλτιστου αποτελέσματος, να αναλαμβάνουν πρωτοβουλίες επ' ωφελεία του εταιρικού συμφέροντος και να διαχειρίζονται την προσωπική τους εξέλιξη με ζήλο και ακεραιότητα. Μέσω του Τμήματος Ανθρώπινου Δυναμικού, η Διοίκηση της Εταιρείας διακρίνει τις ικανότητες των εργαζομένων και τους τοποθετεί σε θέσεις όπου θα συνεισφέρουν στο μέγιστο βαθμό και θα έχουν τη δυνατότητα να διακριθούν, αξιοποιώντας στο έπακρο τις γνώσεις, την εμπειρία και τις δεξιότητές τους. Μία από τις θεμελιώδεις αρχές που διέπουν την λειτουργία της Εταιρείας είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και των δραστηριοτήτων της.

2. Περιβαλλοντικά θέματα

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε απόλυτη πάντοτε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού. Η Εταιρεία υιοθετεί Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης σύμφωνα με τις αρχές του Προτύπου 14001.

Η πολιτική της Εταιρείας για την διασφάλιση της προστασίας του περιβάλλοντος στηρίζεται στις εξής αρχές:

- λαμβάνει μέτρα για την προστασία του περιβάλλοντος συμμορφούμενη με την περιβαλλοντική νομοθεσία και τους περιβαλλοντικούς όρους,
- εφαρμόζει Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης στο σύνολο των δραστηριοτήτων της παραγωγικής της διαδικασίας,
- καθορίζει αντικείμενα και σκοπούς περιβαλλοντικών παρεμβάσεων,
- αξιολογεί και βελτιώνει την συνολική περιβαλλοντική της επίδοση, με κατάρτιση και υλοποίηση προγραμμάτων δράσης για την επίτευξη των συγκεκριμένων περιβαλλοντικών σκοπών και στόχων και πάντοτε με καθορισμένο χρονικό διάστημα υλοποίησης,
- υιοθετεί συγκεκριμένους κανόνες περιβαλλοντικών ελέγχων στη εσωτερική παραγωγική λειτουργία της,
- βελτιώνει την συνολική περιβαλλοντική της συμπεριφορά ιδιαίτερα σε θέματα πρόληψης της ρύπανσης του περιβάλλοντος και αντιμετώπισης εκτάκτων κινδύνων,
- εφαρμόζει την δια βίου εκπαίδευση και ενημέρωση του προσωπικού της σε θέματα περιβάλλοντος,
- προωθεί τον ανοικτό διάλογο και την ενημέρωση του κοινού σε πνεύμα ειλικρινούς και αμοιβαίου σεβασμού,
- εδραιώνει την έννοια της οικολογικής ευαισθησίας και του περιβαλλοντικού οράματος, το οποίο εμπνέει το ανώτατο επίπεδο ιεραρχίας σε όλη την πυραμίδα των εργαζομένων στην Εταιρεία,
- επιδιώκει να ενεργεί υπεύθυνα ακόμη και στο πεδίο των προμηθειών που πραγματοποιεί, στοχεύοντας στη μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος (πχ λεπτομερής εξέταση των τεχνικών χαρακτηριστικών των προϊόντων, διασφάλιση της δυνατότητας ανακύκλωσης αυτών, προμήθεια υλικών που παράγονται με όσο το δυνατόν πιο φιλικές προς το περιβάλλον μεθόδους κλπ).

Τέλος, πρέπει να σημειωθεί ότι η διαδικασία παραγωγής έχει σχεδιασθεί με τέτοιο τρόπο, ώστε να κάνει αποτελεσματική την χρήση των διαθεσίμων πηγών και να ελαχιστοποιεί την τυχόν αρνητική επίδραση στο περιβάλλον.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ'**Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της Εταιρείας – Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων**

Στην παρούσα Ενότητα περιλαμβάνεται μια ορθή και συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων των δραστηριοτήτων και της θέσης της Εταιρείας.

Η απεικόνιση αυτή λαμβάνει χώρα με τέτοιο τρόπο, ώστε να παρέχεται μια ισορροπημένη και περιεκτική ανάλυση σχετικά με τις ανωτέρω κατηγορίες θεμάτων, η οποία αντιστοιχεί στο μέγεθος και στην πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Επίσης στο τέλος της σχετικής απεικόνισης παρατίθενται και ορισμένοι δείκτες (χρηματοοικονομικοί και μη) τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί ως χρήσιμους για την πληρέστερη κατανόηση των ανωτέρω θεμάτων.

1. Εξέλιξη της Εταιρείας

Η πορεία των βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας τριετίας 2016-2018 έχει ως εξής:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σε χιλιάδες ευρώ		
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Σύνολο ενεργητικού	40.009,05	34.656,62	32.713,54
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	26.887,28	24.917,70	22.387,28
Κύκλος εργασιών	17.230,12	10.622,41	10.421,55
Μικτά κέρδη	2.243,64	163,65	1.333,48
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών	796,72	-809,77	300,95
Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων			
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρων	-378,27	-1.896,97	-1.070,25
Κέρδη /(ζημιές) μετά από φόρους	-271,79	-1.533,77	-860,17

Σε επίπεδο ποσοστιαίας μεταβολής οι επιδόσεις της Εταιρείας για τις ανωτέρω χρήσεις απεικονίζονται στους παρακάτω πίνακες:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Σύνολο ενεργητικού	-4,31%	-13,38%	-5,61%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	-1,02%	-7,33%	-10,16%
Κύκλος εργασιών	-1,86%	-38,35%	-1,89%
Μικτά κέρδη	38,07%	-92,71%	714,85%
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών	56,01%	-201,64%	137,16%
Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA)			
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρων	71,08%	-401,48%	43,58%
Κέρδη /(ζημιές) μετά από φόρους	73,45%	-464,31%	43,92%

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένα ποσά και αριθμοδείκτες αναφορικά με τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας τριετίας 2016-2018.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σε χιλιάδες ευρώ		
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών			
Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	796,72	-809,77	300,95
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων)	-1,41%	-7,61%	-4,78%
Αποδοτικότητα συνολικών κεφαλαίων (προ φόρων)	-0,95%	-5,47%	-3,27%

Πιο συγκεκριμένα με βάση τους ανωτέρω πίνακες σημειώνονται τα κάτωθι:

Σύνολο ενεργητικού

Το σύνολο του ενεργητικού της Εταιρείας την 31.12.2018 ανήλθε σε 32.713,54 χιλ. Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση κατά 5,61% σε σχέση με τα μεγέθη της 31.12.2017.

Ίδια κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας την 31.12.2018 ανήλθαν σε 22.387,28 χιλ. Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση κατά 10,16% σε σχέση με τα μεγέθη της 31.12.2017, η οποία οφείλεται στα αρνητικά (ζημιογόνα) αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσεως, αλλά κατά κύριο λόγο στην απομείωση που προέκυψε λόγω της επανεκτίμησης στην εύλογη αξία, τόσο των οικοπέδων που χαρακτηρίστηκαν ως επενδυτικά, όσο και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (γηπέδων και κτιρίων).

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 10.421,55 χιλ. Ευρώ, παρουσιάζοντας οριακή μείωση κατά 1,89% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η μείωση οφείλεται στις δυσμενείς συνέπειες της οικονομικής κρίσης και της παρατεταμένης ύφεσης που πλήττει την εγχώρια οικονομία, η οποία έχει επηρεάσει αρνητικά τόσο τις τιμές πώλησης, όσο και την

ζήτηση των προϊόντων. Σημειώνεται ότι οι εξαγωγές κατά την κλειόμενη χρήση αποτελούν το 55,93% του κύκλου εργασιών έναντι 37,44% της προηγούμενης χρήσης.

Μικτά κέρδη

Τα μικτά κέρδη της Εταιρείας ανήλθαν σε 1.333,48 χιλ. Ευρώ, παρουσιάζοντας σημαντική βελτίωση κατά 714,85% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ορθολογικότερη διαχείριση του κόστους παραγωγής και ιδιαίτερα των αμοιβών του προσωπικού και των συνεργαζόμενων τρίτων.

Κέρδη - Ζημιές προ φόρων

Παρόλο που τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης, έχουν επιβαρυνθεί με ποσό 425,46 χιλ. Ευρώ λόγω της απομείωσης που προέκυψε από την επανεκτίμηση, τόσο των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων όσο και των οικοπέδων που μεταφέρθηκαν από τα ιδιοχρησιμοποιούμενα σε επενδυτικά (έκτακτη και μη επαναλαμβανόμενη επιβάρυνση), τα αποτελέσματα προ φόρων παρουσιάζονται βελτιωμένα και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 1.070,25 χιλ. Ευρώ έναντι ζημιών 1.896,97 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

Κέρδη - Ζημιές μετά από φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε ζημιές 860,17 χιλ. Ευρώ έναντι ζημιών 1.533,77 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε κέρδη 300,95 χιλ. Ευρώ, έναντι ζημιών 809,77 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας σημαντικότητα αύξηση, της εν λόγω μεταβολής οφειλόμενης κατά κύριο λόγο όπως προαναφέρθηκε στον περιορισμό του κόστους παραγωγής και κατ' επέκταση του κόστους πωληθέντων προϊόντων, ο οποίος περιορισμός και επετεύχθη χάρη στις συστηματικές προσπάθειες της διοίκησης της Εταιρείας.

Λειτουργικές δαπάνες

Οι λειτουργικές δαπάνες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Εταιρείας ανήλθαν σε 1.907,27 χιλ. Ευρώ, έναντι 1.912,62 χιλ. Ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας οριακή μείωση κατά 0,28%.

Οι λειτουργικές δαπάνες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Εταιρείας, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών ανήλθαν σε 18,30%, έναντι 18,01% την προηγούμενη χρήση.

Σημειώνεται ότι η συμμετοχή των δαπανών προσωπικού στο σύνολο των δαπανών της Εταιρείας ανέρχεται σε ποσοστό 47,19% και των αποσβέσεων στο 12,22% (ποσοστό 50,45% και 11,77% αντίστοιχα στη χρήση 2017).

Χρηματοοικονομικά Έσοδα-Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρείας διατηρήθηκαν στα ίδια επίπεδα και ανήλθαν σε 6,83 χιλ. Ευρώ, έναντι 6,92 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης, τα δε χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας ανήλθαν σε 238,70 χιλ. Ευρώ, έναντι 308,20 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας ποσοστιαία μείωση κατά 22,55%, ως επακόλουθο της συνεπούς εξόφλησης των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων.

2. Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένοι αριθμοδείκτες, χρηματοοικονομικοί και μη, που άπτονται των βασικών επιδόσεων, της θέσεως και της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ					
		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	
Κυκλοφοριακή ρευστότητα	Κυκλοφορούν Ενεργητικά-Διαθέσιμα/Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,75	0,80	1,06	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την γενική ρευστότητα της Εταιρείας και δείχνει πόσες φορές έχει η Εταιρεία την δυνατότητα να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της
Άμεση Ρευστότητα	Διαθέσιμα/ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,27	0,28	0,39	Ο δείκτης αυτός δείχνει την άμεση ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με βάση τα ταμειακά διαθέσιμα της
Μέση περίοδος είσπραξης Αποτήσεων πελατών	Αποτήσεις * 365/Πωλήσεις	117,92	120,87	114,03	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει σε ημέρες την μέση διάρκεια είσπραξης των αποτήσεων της Εταιρείας
Μέση περίοδος πληρωμής Υποχρεώσεων Προμηθευτών	Προμηθευτές * 365 / Κόστος πωλήσεων	167,44	61,26	83,01	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει σε ημέρες την μέση διάρκεια εξόφλησης των προμηθευτών της Εταιρείας
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	Μ.Ο Αποθεμάτων*365/Κόστος πωλήσεων	74,28	69,31	58,13	Ο δείκτης αυτός μετρά πόσες ημέρες παραμένουν τα αποθέματα στην Εταιρεία από την αγορά έως την πώληση
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Παγίων	Πωλήσεις / Πάγια	0,50	0,38	0,60	Ο δείκτης αυτός δείχνει τον βαθμό χρησιμοποίησης των παγίων περιουσιακών στοιχείων από την Εταιρεία σε σχέση με τις πωλήσεις της
Περιποίησης Περιουσίας	Πάγια/Ίδια Κεφάλαια	0,94	1,12	1,06	Ο δείκτης αυτός μετράει την σχέση μεταξύ παγίων περιουσιακών στοιχείων και ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Πωλήσεις / Σύνολο Ενεργητικού	0,32	0,31	0,43	Ο δείκτης αυτός εκτιμά την ενστικότητα με την οποία χρησιμοποιεί η Εταιρεία τα περιουσιακά της στοιχεία για να επιτύχει τους στόχους πωλήσεων της
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	
Πωλήσεις προς καθαρά κεφάλαια κίνησης	Πωλήσεις / Κ.Κ.Κ	56,59	21,70	4,87	Ο δείκτης αυτός δείχνει πόσα € καθαρών πωλήσεων πραγματοποιεί η επιχείρηση για κάθε € καθαρού κεφαλαίου κίνησης που δεν χρηματοδοτήθηκε από τους βραχυπρόθεσμους πιστωτές
Μικτό κέρδος	Μικτό Κέρδη / Πωλήσεις	12,80%	1,54%	13,02%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί του κύκλου εργασιών
Λειτουργικό Περιθώριο	ΚΠΘ/Πωλήσεις	-3,94%	-14,99%	0,06%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποτελεσματικότητα των πωλήσεων σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών
Περιθώριο Καθαρού κέρδους	ΚΜΦ / Πωλήσεις	-8,25%	-14,44%	-1,58%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το τελικό αποτέλεσμα μετά από φόρους σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών
Αποδοτικότητα Ίδιων Κεφαλαίων	ΚΜΦ / Ίδια Κεφάλαια	-3,84%	-6,16%	-1,01%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας
Αποδοτικότητα Ενεργητικού	ΚΜΦ /Σύνολο Ενεργητικού	-2,63%	-4,43%	-0,68%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας
ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΟΚΛΕΥΣΗΣ		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	
Δείκτης Χρέους	Σύν. Υποχρεώσεων / Σύνολο Ενεργητικού	31,57%	28,10%	32,80%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας
Δείκτης Χρέους προς ίδια κεφάλαια	Σύν. Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια	46,13%	39,08%	48,80%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την οικονομική αυτόρκεση της Εταιρείας
Αριθμός μετοχών		10.500.000	10.500.000	10.500.000	
Ονομαστική αξία μετοχής	Ονομαστική αξία μετοχών	0,95	0,95	0,95	
Εσωτερική αξία μετοχής	Ίδια κεφάλαια/αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	2,13	2,37	2,56	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ'

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Ως Εναλλακτικός Δείκτης μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) νοείται ένας χρηματοοικονομικός δείκτης μέτρησης της ιστορικής ή μελλοντικής χρηματοοικονομικής απόδοσης, της οικονομικής θέσης ή των ταμειακών ροών, ο οποίος ωστόσο δεν ορίζεται ή προβλέπεται στο ισχύον πλαίσιο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (ΔΠΧΑ).

Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δε θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί σε περιορισμένο βαθμό Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) κατά τη δημοσίευση των οικονομικών της επιδόσεων με στόχο την καλύτερη κατανόηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων και της χρηματοοικονομικής της θέσης. Η Εταιρεία έχει ως γενική αρχή η παρουσίαση των εν λόγω δεικτών μέτρησης να είναι σαφής, ώστε οι δείκτες να είναι κατάλληλοι και χρήσιμοι για τη λήψη αποφάσεων εκ μέρους των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

Α. Καθαρός Δανεισμός (Καθαρή Ρευστότητα):

Αποτελεί ΕΔΜΑ που χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας. Υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ συνολικού δανεισμού (μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου) και του συνόλου των διαθεσίμων.

	31.12.2018	31.12.2017
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	387.427,80	756.673,88
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων πληρωτέων στην επόμενη χρήση	808.419,44	1.565.548,62
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	2.741.537,35	2.344.780,49
Συνολικός Δανεισμός	3.937.384,59	4.667.002,99
Μείον : Σύνολο Διαθεσίμων	-2.290.455,91	-1.745.278,51
Καθαρός Δανεισμός	1.646.928,68	2.921.724,48

Β. Αποτελέσματα πριν από Τόκους, Φόρους, Αποσβέσεις και απομειώσεις - EBITDA:

Αποτελεί τον πλέον χρησιμοποιούμενο δείκτη παρουσίασης της λειτουργικής αποδοτικότητας, γιατί λαμβάνει υπόψη μόνο τα έξοδα εκείνα που είναι απαραίτητα για να λειτουργήσει η Εταιρεία.

Υπολογίζεται ως το άθροισμα των λειτουργικών αποτελεσμάτων (Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων) των αποσβέσεων και των απομειώσεων. Το περιθώριο EBITDA (%) υπολογίζεται ως το πηλίκο του EBITDA με το σύνολο του Κύκλου Εργασιών.

	31.12.2018	31.12.2017
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(Α) -411.074,10	-1.592.647,01
Σύνολο αποσβέσεων	(Β) 836.011,60	885.135,63
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(Γ) -123.990,42	-102.263,01
EBITDA (Α) + (Β) + (Γ) = (Δ)	(Δ) 300.947,08	-809.774,39
Κύκλος Εργασιών	(Ε) 4.691.438,20	10.622.410,84
Περιθώριο EBITDA (Δ)/(Ε)	6,41%	-7,62%

Γ. Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ή φερεγγυότητας

Ο εν λόγω δείκτης αφορά το ποσοστό χρηματοδότησης του Ενεργητικού από τα Ίδια Κεφάλαια και προκύπτει ως εξής: Ίδια Κεφάλαια δια του συνόλου του Ενεργητικού χωρίς τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ισοδύναμα αυτών.

	31.12.2018	31.12.2017
Ίδια κεφάλαια	(Α) 22.387.279,93	24.917.703,47
Σύνολο Ενεργητικού	(Β) 32.713.535,98	34.656.616,97
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(Γ) -2.290.455,91	-1.745.278,51
Υπόλοιπο (Β) + (Γ) = (Δ)	(Δ) 30.423.080,07	32.911.338,46
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ή φερεγγυότητας (Α)/(Δ)	(Ε) 73,59%	75,71%

ΕΝΟΤΗΤΑ Η'**Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας για την τρέχουσα χρήση 2019**

Ενόψει του επιδιωκόμενου εξαγωγικού χαρακτήρα και προσανατολισμού της Εταιρείας, οι προοπτικές και τα αποτελέσματα αυτής για την τρέχουσα χρήση 2019 τελούν σε άμεση συνάρτηση με την κατάσταση που επικρατεί αφενός μεν στην παγκόσμια, αφετέρου δε στην εγχώρια οικονομία και αγορά.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή, οιαδήποτε εκτίμηση ως προς την εξέλιξη και πορεία των δραστηριοτήτων και των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας θα ήταν επισφαλής, καθόσον οι αυξανόμενοι εξωτερικοί κίνδυνοι (πχ. οι εν εξελίξει διαπραγματεύσεις για τη συντεταγμένη ή μη αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση και οι ειδικότεροι όροι υπό τους οποίους θα πραγματοποιηθεί, οι κλυδωνισμοί της τουρκικής οικονομίας, η επιδείνωση των διεθνών σχέσεων, οι εμπορικές εντάσεις με τις Η.Π.Α. και η ανατροπή της παγκόσμιας πολιτικής δασμών, η αδυναμία εξεύρεσης κοινά αποδεκτής λύσης για την αντιμετώπιση της προσφυγικής κρίσης, η έξαρση της διεθνούς τρομοκρατίας, η παρατηρούμενη αβεβαιότητα σε πολιτικό επίπεδο σε αρκετά κράτη του εξωτερικού κλπ.), δημιουργούν εύλογες ανησυχίες ως προς την διατήρηση και την ενίσχυση της ανάπτυξης και της οικονομικής επέκτασης.

Σε ό,τι αφορά την εγχώρια οικονομία, υπάρχουν ενδείξεις ότι μετά από μια πολυετή περίοδο ύφεσης, επιχειρείται μια ανααιμική έστω επιστροφή στην ανάπτυξη, βελτίωση των συνθηκών λειτουργίας των επιχειρήσεων και αύξηση των επιχειρηματικών επενδύσεων. Η ολοκλήρωση του τρίτου προγράμματος διάσωσης τον Αύγουστο του 2018 δύναται να σηματοδοτήσει το τέλος μιας μακράς και επώδυνης περιόδου οικονομικής προσαρμογής, να επιτρέψει την επάνοδο στην κανονικότητα και τη συναλλακτική ομαλότητα και να αποδειχθεί, υπό προϋποθέσεις, αφετηρία βιώσιμης ανάπτυξης.

Σε κάθε περίπτωση, οι βασικές προϋποθέσεις για την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και την δημιουργία συνθηκών οικονομικής σταθερότητας συνίστανται στην επίτευξη των συμφωνηθέντων δημοσιονομικών στόχων και στην εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, στην εμπέδωση κλίματος πολιτικής και οικονομικής σταθερότητας, στην απλοποίηση των διαδικασιών των κρατικών δομών, στη χρήση σύγχρονων τεχνολογιών, στην ενίσχυση της διαφάνειας, στην βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και την αύξηση των εξαγωγών, στην ενθάρρυνση νέων επενδύσεων και την αποτελεσματική προστασία των επενδυτών μέσω της θέσπισης ενός σταθερού, απλού και ευκόλως κατανοητού φορολογικού και νομικού πλαισίου, κατάλληλου για την ανάπτυξη της υγιούς επιχειρηματικότητας και στην περαιτέρω ισχυροποίηση του τραπεζικού συστήματος.

Η στρατηγική της Εταιρείας θα εξακολουθήσει να επικεντρώνεται στην εφαρμογή πρωτίστως αμυντικής αλλά και συγκρατημένα επιθετικής πολιτικής, η οποία συνοψίζεται κυρίως στα ακόλουθα:

- αναζήτηση νέων, κερδοφόρων πεδίων δράσης, ιδίως στις αγορές του εξωτερικού, που αποτελούν βασική προτεραιότητα για την Εταιρεία,
- επιθετικότερη πολιτική στην διεκδίκηση έργων στο εξωτερικό με σκοπό την περαιτέρω αύξηση του ποσοστού εξωστρέφειας της Εταιρείας,
- επίτευξη νέων συμφωνιών, αναζήτηση και ανάπτυξη νέων συνεργασιών με οίκους του εξωτερικού, με στόχο την διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη του εξαγωγικού προσανατολισμού της Εταιρείας,
- ενίσχυση της διείσδυσης σε νέα αντικείμενα, ικανά όπως απορροφήσουν μεγάλο μέρος της παραγωγικής δυναμικής της Εταιρείας στην διάρκεια των επόμενων ετών,
- ενίσχυση των επενδύσεων με σκοπό την αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας, την παραγωγή προϊόντων υψηλής ποιοτικής στάθμης και την ικανοποίηση των αναγκών και των απαιτήσεων των πελατών και
- διατήρηση της ρευστότητας, με συγκράτηση και ει δυνατόν περιορισμό στο μέγιστο επιτρεπτό βαθμό των λειτουργικών δαπανών και εν γένει εξόδων, προκειμένου η Εταιρεία να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει ακόμη και απρόβλεπτες ή ιδιαίτερα αντίξοες καταστάσεις, όπως αυτές που δύνανται να προκύψουν από ακόμη μεγαλύτερη συρρίκνωση του κύκλου εργασιών της.

Μέσω της επίτευξης των ανωτέρω στόχων η Εταιρεία θα κατορθώσει να αποδείξει για μία ακόμη φορά τα συγκριτικά πλεονεκτήματά της, την ποιοτική διαφοροποίησή της, την ευελιξία του επιχειρηματικού της μοντέλου και την δυνατότητά της να εισέρχεται σε νέους τομείς δράσης λόγω της πολυσχιδούς παραγωγικής ικανότητάς της.

ΕΝΟΤΗΤΑ Θ΄

Λοιπές πληροφορίες

1. Δεν υφίστανται άλλα σημαντικά γεγονότα, τα οποία να έλαβαν χώρα μετά την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2018 μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης της παρούσας Έκθεσης, τα οποία να χρήζουν ιδιαίτερης μνείας και αναφοράς στην παρούσα Έκθεση ή να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
2. Η Εταιρεία δεν διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 1ε του άρθρου 26 του ν. 4308/2014.
3. Αναφορικά με την προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας σχετική ανάλυση παρατίθεται στην Ενότητα Η΄ της παρούσας Έκθεσης.
4. Η Εταιρεία διαθέτει Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης, επανδρωμένο με υψηλής εκπαίδευσης επιστημονικό προσωπικό, μέσω του οποίου παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις στον κλάδο εντός του οποίου δραστηριοποιείται και ερευνά με τρόπο μεθοδικό και συστηματικό τόσο την εγχώρια όσο και ιδίως την διεθνή αγορά, με σκοπό την αναζήτηση νέων επωφελών συνεργασιών και την ενίσχυση των υπ’ αυτής παραγομένων προϊόντων. Μέσω του ως άνω Τμήματος Έρευνας και Ανάπτυξης προωθούνται οι δραστηριότητες στον τομέα της ανάπτυξης νέων προϊόντων και της περαιτέρω εξέλιξης των ήδη υφισταμένων, με στόχο την πληρέστερη προσαρμογή τους στις εξελισσόμενες ανάγκες της αγοράς και στις σύγχρονες απαιτήσεις των πελατών.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ι΄

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής καλούμενη χάριν συντομίας και ως «ΔΕΔ» ή «Δήλωση») συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 152 του ν. 4548/2018 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

2. Διοικητικό Συμβούλιο

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

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

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

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων

- 4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» (corporate governance) περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται και δομείται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται, τίθενται και αξιολογούνται οι στόχοι της Εταιρείας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των στόχων αυτών, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία κατά την λειτουργία της και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω.

Η αποτελεσματική και ουσιαστική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, στην βελτίωση των λειτουργικών τους υποδομών και στην ανάπτυξη εκ μέρους τους καινοτόμων δράσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών, με προφανές όφελος ιδίως για τους μετόχους, το επενδυτικό κοινό και τους λοιπούς συναλλασσόμενους με αυτές.

Τον Οκτώβριο του έτους 2013 δημοσιοποιήθηκε ο νέος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συνετάγη με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), και κατόπιν τροποποιήθηκε στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησής του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ).

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

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002, όπως ισχύει μέχρι και σήμερα, που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Στην συνέχεια και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 4449/2017 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου και ο ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος, ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/ΕΚ Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως ν. 4548/2018, ν. 3016/2002 και ν. 4449/2017), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιαδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Σε συνέχεια των ανωτέρω η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό

Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο <http://www.helex.gr/el/esed>), στον οποίο Κώδικα δηλώνει και με την παρούσα Δήλωση ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αναλυτικά αναφερόμενες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

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

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι ακολουθεί πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση (ν. 4548/2018, ν. 3016/2002 και ν. 4449/2017), οι οποίες (κανονιστικές διατάξεις) διαμορφώνουν το ελάχιστο περιεχόμενο οιαδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που απευθύνεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.

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

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

• Μέρος Α' - Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των βασικών ανώτατων στελεχών, όπως αποτυπώνεται ιστορικά και στις οικονομικές της καταστάσεις, είναι σταθερή, συνεπής και λελογισμένη, προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες οικονομικές συνθήκες και στις οικονομικές δυνατότητες εν γένει της Εταιρείας, ενώ το Δ.Σ. διασφαλίζει την πιστή και απαρέγκλιτη τήρησή της, προκειμένου να αποφεύγονται φαινόμενα καταβολής υπέρογκων αμοιβών που δεν βρίσκονται σε αντιστοιχία αφενός με τις παρεχόμενες υπηρεσίες αφετέρου με την γενικότερη οικονομική κατάσταση που επικρατεί στην εγχώρια οικονομία και αγορά. Πάντως ενόψει των νέων ρυθμίσεων του ν. 4548/2018 αναφορικά με το πλαίσιο καθορισμού των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και την αναγκαιότητα κατάρτισης πολιτικής αποδοχών (άρθρα 109 επ.) η Εταιρεία εξετάζει σοβαρά την ανάγκη σύστασης μιας τέτοιας επιτροπής.

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

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας και ειδικότερα το άρθρο 20 παρ. 1 αυτού «η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) συμβούλους, φυσικά ή νομικά πρόσωπα».

Η απόκλιση αυτή γίνεται αντιληπτή δεδομένου ότι το μέγεθος και η εν γένει λειτουργική οργάνωση και δομή της Εταιρείας καθώς και η απουσία οιασδήποτε συνδεδεμένης επιχειρήσεως, ήτοι η απουσία της έννοιας του «Ομίλου», δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου, το οποίο ενδεχομένως θ' αποτελούσε τροχοπέδη στην ανάγκη ταχείας λήψεως αποφάσεων που διέπει την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας, ενώ παράλληλα οι ευέλικτες δομές που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία ως προς την σύνθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου αλλά και γενικότερα ως προς την διοικητική της διάρθρωση και οργάνωση επιτρέπουν την ταχεία λήψη αποφάσεων και την αποτελεσματική παρακολούθηση της υλοποίησης και εφαρμογής αυτών.

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

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται κατά πλειοψηφία από άνδρες, ήτοι εκ των συνολικά επτά (7) μελών του Δ.Σ. τα έξι (6) είναι άνδρες και μόνο το ένα (1) είναι γυναίκα.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από τις αυξημένες απαιτήσεις που συνδέονται με την ιδιότητα του μέλους του Δ.Σ. σε σχέση με το παραγωγικό-βιομηχανικό αντικείμενο και ειδικότερα με την παραγωγική φύση της Εταιρείας (βιομηχανία), η οποία δημιουργεί ιδιαίτερες απαιτήσεις ως προς την σύνθεση και συγκρότηση της διοικητικής ομάδας της Εταιρείας.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης ενόψει της οργανωτικής δομής, της λειτουργίας και του μεγέθους της Εταιρείας, αλλά και ενόψει του γεγονότος ότι ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. διαθέτει και ασκεί ο ίδιος εξουσίες Διευθύνοντος Συμβούλου. Εφόσον η Εταιρεία ενισχύσει περαιτέρω την εξωστρέφεια και τη διεθνή παρουσία της και αυξήσει κατά πολύ τον όγκο των δραστηριοτήτων της ή αποκτήσει συνδεδεμένα μέρη, πρόκειται να αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, καθώς και να αξιολογηθεί η πιθανότητα περαιτέρω διεύρυνσης της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου. Σε κάθε περίπτωση η κατοχή της ιδιότητας του Διευθύνοντος Συμβούλου από τον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. ουσιαστικά ικανοποιεί την ως άνω απαίτηση, καθώς δημιουργεί έναν ομότιμο πόλο διοίκησης και εκπροσώπησης της Εταιρείας και διασφαλίζει τη συνέχεια στη διοίκηση αυτής.

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

Η απόκλιση αυτή αντισταθμίζεται από τον διορισμό εκτελεστικού Αντιπροέδρου, καθόσον κατά την παρούσα χρονική στιγμή αξιολογείται ως ιδιαίτερα αυξημένης σημασίας η καθημερινή και ουσιαστική συνδρομή του Προέδρου εκ μέρους του Αντιπροέδρου και η παροχή κάθε δυνατής βοήθειας προς αυτόν προκειμένου να ασκεί αποτελεσματικά τα εκτελεστικά του καθήκοντα και τις εν γένει αρμοδιότητές του και να συμβάλει τα μέγιστα στην επίτευξη των εταιρικών στόχων. Σε κάθε περίπτωση η μη απονομή της ιδιότητας του Αντιπροέδρου σε οιοδήποτε από τα ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ. δεν στερεί αυτά από την δυνατότητα να ασκούν ουσιαστικά και με αμεσότητα τα καθήκοντά τους, ούτε ασκεί οιαδήποτε επιρροή στην λειτουργική ανεξαρτησία την οποία απολαμβάνουν, λαμβανομένης δε υπόψιν της επιστημονικής κατάρτισης και του ήθους και ακεραιότητας των ανεξαρτήτων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου οι υπάρχουσες συνθήκες διοίκησης της Εταιρείας αξιολογούνται ως ιδανικές.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

Εφόσον κριθεί απαραίτητο, η Εταιρεία θα προχωρήσει στην συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την απόκτηση εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου επαρκούς πληροφόρησης, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενόψει των καθετοποιημένων δομών οργάνωσης και λειτουργίας της Εταιρείας τέτοια ανάγκη δεν υφίσταται, δεδομένου ότι οιοδήποτε εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έχει τα δυνατότητα άμεσης και ευθείας επικοινωνίας με τα αρμόδια Τμήματα της Εταιρείας για την απόκτηση του συνόλου της πληροφόρησης που τυχόν χρειάζεται.

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

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι το σύνολο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνεται για το υψηλό μορφωτικό του επίπεδο, την επίδειξη επαγγελματισμού και έμπρακτης αφοσίωσης προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου παρά την έλλειψη θεσμοθετημένης υποχρέωσης αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. πριν την εκλογή τους σε αυτό, θα προέβαιναν άνευ ετέρου στη σχετική γνωστοποίηση εάν έκριναν ότι υπάρχει οποιοσδήποτε κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων ή επηρεασμού ψυχολογικού, επαγγελματικού ή οικονομικού χαρακτήρα.

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- *τα μέλη του Δ.Σ. δεν εκλέγονται με μέγιστη θητεία τεσσάρων (4) χρόνων.*

Σύμφωνα με το άρθρο 20 παρ. 2 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας «τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία πέντε (5) ετών, που παρατείνεται μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί όμως να περάσει τα έξι (6) έτη».

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στην αναγκαιότητα αποφυγής εκλογής Διοικητικού Συμβουλίου σε συντομότερα χρονικά διαστήματα, γεγονός το οποίο συνεπάγεται την επιβάρυνση της Εταιρείας με έξοδα για την τήρηση των διατυπώσεων δημοσιότητας και την συνεχή υποβολή νομομοποιητικών εγγράφων ενώπιον των συνεργαζόμενων τραπεζικών, πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών νομικών ή φυσικών προσώπων.

Άλλωστε η πρόβλεψη για μέγιστη διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανερχόμενη σε τέσσερα (4) έτη εγκυμονεί τον κίνδυνο να μην προλάβει το εκλεγμένο Δ.Σ. να ολοκληρώσει το έργο του και να τίθεται υπό διακινδύνευση η αποτελεσματική διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων και η διαχείριση της εταιρικής περιουσίας, λόγω της συχνής εναλλαγής διοικήσεων και της ενδεχόμενης διάσπασης απόψεων που ενδέχεται να υφίστανται αναφορικά με την προώθηση των συμφερόντων και δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

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

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρείας κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν απαραίτητη την ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων. Εξάλλου κάθε φορά που ανακύπτει ζήτημα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση της Εταιρείας φροντίζει να διασφαλίζει την ύπαρξη και εφαρμογή απόλυτα διαφανών διαδικασιών, αξιολογεί το μέγεθος και την σύνθεση του υπό εκλογή Δ.Σ., εξετάζει τα προσόντα, τις γνώσεις, τη θεωρητική κατάρτιση, τις ικανότητες, την εμπειρία, το ήθος και την ακεραιότητα

του χαρακτήρα των υποψηφίων μελών και ως εκ τούτου εκπληρώνεται στο ακέραιο το έργο που θα επιτελούσε η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων, εάν υφίστατο.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- *δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ.*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας σε συνδυασμό με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο αξιολογούνται ως απολύτως επαρκείς για την οργάνωση και την εν γένει λειτουργία του Δ.Σ. και διασφαλίζουν την πλήρη, ορθή και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του και την επαρκή εξέταση όλων των θεμάτων επί των οποίων καλείται να λάβει αποφάσεις.

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

Η απόκλιση αυτή γίνεται εύκολα κατανοητή από το γεγονός ότι είναι ευχερής η σύγκληση και η συνεδρίαση του Δ.Σ., κάθε φορά που το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.

- *δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, ο οποίος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις του.*

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

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον ΚΕΔ χρέη εταιρικού γραμματέα μπορεί να επιτελέσει είτε ένας ανώτατος υπάλληλος είτε ο νομικός σύμβουλος, ενώ έργο του εταιρικού γραμματέα είναι η παροχή πρακτικής υποστήριξης προς τον Πρόεδρο και τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., ατομικά και συλλογικά, με απώτερο σκοπό και στόχο την πλήρη συμμόρφωση του Δ.Σ. με τις νομικές και καταστατικές απαιτήσεις και προβλέψεις.

Η Εταιρεία προτίθεται να εξετάσει στο άμεσο μέλλον την αναγκαιότητα θεσπίσεως θέσεως εταιρικού γραμματέα με σκοπό την έτι περαιτέρω αποτελεσματική λειτουργία του Δ.Σ. και την παροχή κάθε αναγκαίας συνδρομής προς τα μέλη αυτού.

- *δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη.*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι προς εκλογή μέλη του Δ.Σ. προτείνονται πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία, υψηλό μορφωτικό επίπεδο και διαπιστωμένες οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες. Άλλωστε βασική αρχή που διέπει την λειτουργία της Εταιρείας είναι η διαρκής επιμόρφωση και εκπαίδευση του προσωπικού και των στελεχών αυτού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα μέσω της διεξαγωγής ανά τακτά χρονικά διαστήματα επιμορφωτικών σεμιναρίων ανάλογα με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται το εκάστοτε μέλος και τα καθήκοντα με τα οποία έχει επιφορτισθεί, ήτοι η διαρκής επιμόρφωση διέπει ως αρχή την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας και δεν περιορίζεται μόνο στα μέλη του Δ.Σ.

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

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

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

- *η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του δεν λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια και δεν στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Το Δ.Σ. δεν αξιολογεί την επίδοση του Προέδρου του σε*

διαδικασία στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

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

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται σκόπιμη και αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής, της λειτουργίας και του μεγέθους της Εταιρείας, καθόσον μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υφίστανται στεγανά και όποτε παρίσταται ανάγκη ή διαπιστώνονται αδυναμίες ή δυσλειτουργίες αναφορικά με την οργάνωση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, λαμβάνουν χώρα συναντήσεις και διεξοδικές συζητήσεις, στις οποίες αναλύονται τα προβλήματα που παρουσιάζονται, ασκείται κριτική σε ληφθείσες αποφάσεις και λοιπές ενέργειες ή δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μηδενός εξαιρουμένου. Άλλωστε το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την προσήκουσα υλοποίηση των ληφθεισών αποφάσεών του, με βάση τα τεθέντα χρονοδιαγράμματα, ενώ η αποτελεσματικότητα και η εν γένει απόδοση του ίδιου του Διοικητικού Συμβουλίου αξιολογείται σε ετήσια βάση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις αρχές και την διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά τόσο στο ν. 4548/2018, όσο και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

Η Εταιρεία επί σκοπώ συμμορφώσεώς της με την εν λόγω πρακτική που εισάγει ο ΚΕΔ βρίσκεται στην φάση εξέτασης της σκοπιμότητας θεσπίσεως συστήματος ελέγχου και αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, η ολοκλήρωση της οποίας δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με απόλυτη χρονική ακρίβεια.

• Μέρος Β' - Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- η Επιτροπή Ελέγχου δεν συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές τον χρόνο.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από την σύγκληση και την συνεδρίαση της Επιτροπής Ελέγχου κάθε φορά που ανακύπτουν ουσιώδη ζητήματα που άπτονται της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Άλλωστε ζητούμενο δεν είναι η πραγματοποίηση συνεδριάσεων άνευ αντικειμένου, επί σκοπώ καλύψεως του επιβαλλομένου από τον ΚΕΔ αριθμού συνεδριάσεων, αλλά η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, η εξέταση σε περιοδική βάση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αυτής, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι κυριότεροι κίνδυνοι προσδιορίζονται και αντιμετωπίζονται με ορθό τρόπο, η διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων κατά την διενέργεια συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη και η απόκτηση επαρκούς πληροφόρησης αναφορικά με την χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

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

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

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

• Μέρος Γ' - Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

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

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

Η Διοίκηση φροντίζει ώστε η αμοιβή των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. να συνδέεται με την εταιρική στρατηγική και την πραγμάτωση των σκοπών της Εταιρείας και διασφαλίζει την κατάλληλη ισορροπία ανάμεσα σε σταθερά στοιχεία (π.χ. βασικός μισθός), μεταβλητά στοιχεία συνδεόμενα με την απόδοση (π.χ. bonus) και άλλες συμβατικές ρυθμίσεις (π.χ. σύνταξη, αποζημίωση λόγω αποχώρησης, πρόσθετες παροχές συμπεριλαμβανομένων παροχών σε είδος κλπ.) και η αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών να αντανakλά τον πραγματικό χρόνο απασχόλησής τους και τις ανατεθείσες σε αυτά αρμοδιότητες και να μην συναρτάται άμεσα με την απόδοση της Εταιρείας, προκειμένου να μην αποθαρρύνεται η διάθεση ενδεχόμενης αμφισβήτησης των επιλογών και των λοιπών αποφάσεων της Διοίκησης.

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

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

Πάντως, ως προελέχθη ενόψει της εισαγωγής νέων προβλέψεων στο ν. 4548/2018, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει σοβαρά τη σύσταση τέτοιας επιτροπής στο προσεχές χρονικό διάστημα, ώστε να προβεί και στην κατάρτιση και υποβολή προς έγκριση στην Γενική Συνέλευση των μετόχων μιας άρτιας και συνάδουσας προς την λειτουργία και τις απαιτήσεις της Εταιρείας πολιτικής αποδοχών

- οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπουν ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί, λόγω παραπτωμάτων ή ανακριβών οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.

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

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

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

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι δεν υφίσταται Επιτροπή Αμοιβών κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.

• Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

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

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη ειδική διαδικασία σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Διοικητικό Συμβούλιο, καθόσον οποιοσδήποτε από τους μετόχους έχει την δυνατότητα να απευθύνεται στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, υποβάλλοντας αιτήματα και ερωτήσεις, τα οποία, εφόσον κριθεί ως αναγκαίο, διαβιβάζονται ομαδοποιημένα στο Διοικητικό Συμβούλιο για περαιτέρω επεξεργασία και η σχετική απάντηση ή ενημέρωση αποστέλλεται αμελλητί στον ενδιαφερόμενο μέσω της ως άνω θεσμοθετημένης Υπηρεσίας, πάντοτε δε στην βάση της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων.

Η απευθείας επικοινωνία των μετόχων με το Δ.Σ. εκτιμάται ότι θα δημιουργούσε δυσχέρειες στην απρόσκοπτη λειτουργία του Δ.Σ., καθώς θα επιβάρυνε τα μέλη αυτού με σημαντικό όγκο εργασίας, ενώ παράλληλα μια τέτοια επικοινωνία θα αξιολογείτο αρνητικά και υπό το πρίσμα της αρχής της ισοδύναμης πληροφόρησης των μετόχων της Εταιρείας. Εξάλλου η θεσμικά υφισταμένη και λειτουργούσα Υπηρεσία Εξυπηρέτησης υπηρετεί αυτόν ακριβώς τον σκοπό, είναι δε υπεύθυνη για την ροή της πληροφόρησης που διοχετεύεται στους μετόχους.

Περαιτέρω, οι διατάξεις του άρθρου 141 του ν. 4548/2018 περιγράφουν με λεπτομερή τρόπο την διαδικασία συμμετοχής των μετόχων της μειοψηφίας στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, διαδικασία η οποία τηρείται απαρέγκλιτα σε κάθε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση, προκειμένου να εξασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η προσήκουσα, έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων.

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

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια ουσιαστική απόκλιση

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

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

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

Οι αποκλίσεις της Εταιρείας από τις πρακτικές που καθιερώνει ο ΚΕΔ δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι υπόκεινται σε αυστηρό χρονικό περιορισμό, δεδομένου ότι οι εν λόγω πρακτικές δεν ανταποκρίνονται στην φύση της λειτουργίας, την δομή, την οργανωτική διάρθρωση, την παράδοση, τις εταιρικές αρχές και αξίες, την φιλοσοφία, το ιδιοκτησιακό καθεστώς και

τις ανάγκες της Εταιρείας και ενδεχομένως η συμμόρφωση με αυτές να καταστήσει πιο δύσκολη την εφαρμογή της ουσίας των αρχών του Κώδικα.

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

Πάντως η Εταιρεία έχει ήδη προβεί στην σύσταση ομάδας εργασίας, η οποία εξετάζει τις υφιστάμενες αποκλίσεις από τις ειδικές πρακτικές που καθιερώνει ο ΚΕΔ, διερευνά την πιθανότητα συμμόρφωσης με αυτές και εξετάζει το ενδεχόμενο κατάρτισης και διαμόρφωσης δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η ταυτότητα και οι ρυθμίσεις του οποίου θα ανταποκρίνονται πρωτίστως στις εξατομικευμένες ανάγκες και ιδιαιτερότητες της Εταιρείας και θα ενισχύσουν μακροπρόθεσμα την ανταγωνιστικότητα και την επιτυχία αυτής.

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

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

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύσταση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτερο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, το οποίο είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την χάραξη της στρατηγικής και της πολιτικής ανάπτυξης της Εταιρείας. Η επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας, η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος και των συμφερόντων των μετόχων, η διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας προς την κείμενη νομοθεσία, η εμπέδωση της διαφάνειας και των εταιρικών αξιών στο σύνολο των λειτουργιών και δραστηριοτήτων της εταιρείας, η παρακολούθηση και επίλυση τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των μελών του Δ.Σ., διευθυντών και μετόχων με τα συμφέροντα της Εταιρείας αποτελούν βασικά καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να υπερβεί την εξαετία.

Η Γενική Συνέλευση μπορεί να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για τη διοίκηση και εκπροσώπηση της Εταιρείας και τη διαχείριση της περιουσίας της. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία, μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Όλες οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό την επιφύλαξη των άρθρων 19 και 99-100 του ν. 4548/2018.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του ή δύο (2) εκ των μελών του είτε στην έδρα της Εταιρείας είτε στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας αυτής. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρως συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή, είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις του. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, ένας Σύμβουλος που ορίζεται μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην τηλεδιάσκεψη.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων αυτοπροσώπως συμβούλων, μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Προς εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτων κλάσμα.

Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερिσχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.4 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Ύστερα από αίτηση μέλους του διοικητικού συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάτων ή αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του διοικητικού συμβουλίου. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρό του ή από Γενικό Διευθυντή.

Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού απ' όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

2.1.5 Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν με οποιοδήποτε τρόπο στη διεύθυνση της Εταιρείας καθώς και στους Διευθυντές αυτής να ενεργούν χωρίς άδεια της Γενικής Συνελεύσεως ή σχετική πρόβλεψη του Καταστατικού, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται στους σκοπούς της Εταιρείας, καθώς και να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι ή ως μόνοι εταίροι ή εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση υπαίτιας παράβασης της ως άνω απαγόρευσης η Εταιρεία δικαιούται να αξιώσει αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 98 παρ. 2 του ν. 4548/2018.

2.1.6 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί αποκλειστικά και μόνο εγγράφως, να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της εταιρείας και την εκπροσώπησή της, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντές και υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, με σχετική πρόβλεψη στις αποφάσεις ανάθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ν' αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρος τούτων σε τρίτους.

2.1.7 Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, επιβάλλεται στους Συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 13 του ν. 4548/2018 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

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

Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι πράξεις του Συμβούλου που εκλέχτηκε με αυτόν τον τρόπο θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

- 1) Δημήτριος Κωστόπουλος του Αλεξίου, κάτοικος Πεύκης Αττικής, οδός Ρήγα Φεραίου αριθ. 8, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).**
- 2) Σπυρίδων Δελένδας του Νικολάου, κάτοικος Παπάγου Αττικής, οδός Βλαχάβα αριθ. 37, **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος).**
- 3) Αντώνιος Ρούσσος του Αντωνίου, κάτοικος Άνω Πεύκης Αττικής, οδός Μάρκου Μπότσαρη αριθ. 30, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).**
- 4) Βασιλική Κωστοπούλου του Δημητρίου, κάτοικος Άνω Πεύκης Αττικής, οδός Καραολή Δημητρίου αριθ. 4-6, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).**
- 5) Εμμανουήλ Μπρούτζος του Θεμιστοκλή, κάτοικος Ιλίου Αττικής, οδός Παραμυθιάς αριθ. 73, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).**
- 6) Κωνσταντίνος Μητρόπουλος του Σωτηρίου, κάτοικος Ελαιώνα Διακοπτού Αχαΐας, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).**
- 7) Εμμανουήλ Μπαριταντωνάκης του Αντωνίου, κάτοικος Πεύκης Αττικής, οδός Χρ. Σμύρνης αριθ. 14, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).**

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 8^η Ιουνίου 2017, συγκροτήθηκε σε σώμα την αυτή ημερομηνία (08.06.2017) και η θητεία του λήγει την 8^η Ιουνίου 2022. Η απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και το πρακτικό αυτού περί συγκροτήσεως σε σώμα και καθορισμού των δικαιωμάτων δέσμευσης και εκπροσώπησης της Εταιρείας καταχωρήθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 15.06.2017 με Κωδικούς Αριθμούς Καταχώρησης (ΚΑΚ) 1070785 και 1070786 αντιστοίχως, εκδοθείσας συναφώς της με αριθμό πρωτοκόλλου 826365/15.06.2017 σχετικής ανακοινώσεως του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης.

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που έλαβε χώρα την 8^η Ιουνίου 2017 (ενόψει και της εκλογής νέου Δ.Σ. από την ως άνω Γενική Συνέλευση), Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

- 1) κα. Βασιλική Κωστοπούλου του Δημητρίου
- 2) κ. Κωνσταντίνο Μητρόπουλο του Σωτηρίου και
- 3) κ. Εμμανουήλ Μπαριταντωνάκη του Αντωνίου.

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) τελευταία είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- (α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και στην υποβολή συστάσεων ή προτάσεων για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,
- (β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,
- (γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας (ατομικών και ενοποιημένων),
- (δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο,
- (ε) στην ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και στην επεξήγηση της συμβολής του υποχρεωτικού ελέγχου στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και
- (στ) στην ενεργό συμμετοχή στην διαδικασία επιλογής των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και στην διατύπωση πρότασης αναφορικά με την Ελεγκτική Εταιρεία στην οποία θα ανατεθεί ο υποχρεωτικός έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων.

2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων. Στις ευρύτερες ελεγκτικές δικαιοδοσίες της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η παρακολούθηση της ορθής και αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της διαχείρισης κινδύνων, ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων πριν την έγκρισή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο, η διασφάλιση του συντονισμού του ελεγκτικού έργου, της ποιότητας, της ανεξαρτησίας και της απόδοσης των Ελεγκτών.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018) συνεδρίασε τρεις (3) φορές.

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, ρητώς εξαιρουμένων των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4172/2013, συνεπεία του οποίου έλεγχου εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό».

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποιήσεις του Καταστατικού (ως τροποποιήσεις θεωρούνται και οι αυξήσεις, τακτικές ή έκτακτες, και οι μειώσεις του κεφαλαίου),
- β) εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτών,
- γ) την έγκριση της συνολικής διαχείρισης κατά το άρθρο 108 και την απαλλαγή των Ελεγκτών,
- δ) την έγκριση των ετησίων και των τυχόν ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων,
- ε) την διάθεση των ετησίων κερδών,

στ) την έγκριση παροχής αμοιβών ή προκαταβολής αμοιβών κατά το άρθρο 109 του ν. 4548/2018,

ζ) την έγκριση της πολιτικής αποδοχών του άρθρου 110 και της έκθεσης αποδοχών του άρθρου 112 του ν. 4548/2018,

η) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Εταιρείας,

ζ) το διορισμό εκκαθαριστών.

3.1.2 Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης δεσμεύουν και τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται 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 το αργότερο έως τη δέκατη (10η) ημερολογιακή ημέρα του ένατου μήνα μετά τη λήξη της 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.

3.1.4 Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές Γενικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για την συνεδρίασή της ημερομηνία, στις οποίες συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην Συνέλευση και ν' ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως.

Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη Συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη αποφάσεων.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι εκπροσωπώντας το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της ματαιωθείσας συνεδρίασης, ύστερα από πρόσκληση προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Στην επαναληπτική αυτή συνεδρίαση η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο σε αυτήν τμήμα του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων σε αυτή ψήφων.

Εξαιρετικά, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι εκπροσωπώντας το ήμισυ (1/2) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν:

α) τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,

β) τη μεταβολή του αντικείμενου της επιχείρησης,

γ) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,

δ) την τακτική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών

ε) τη μείωση του κεφαλαίου εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 21 ή την παράγραφο 6 του άρθρου 49 του ν. 4548/2018,

στ) τη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,

ζ) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,

η) την παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του κεφαλαίου σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 24 καθώς και

θ) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η κάτωθι απαρτία,

η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι εκπροσωπώντας το ήμισυ (1/2) του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται εκ νέου, βρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι εκπροσωπώντας το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση είχε ήδη ορισθεί ο τόπος και ο χρόνος της επαναληπτικής συνεδρίασης με την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες ανάμεσα στη ματαιωθείσα συνεδρίαση και την επαναληπτική.

Οι αποφάσεις για τα θέματα της παρούσας παραγράφου (3.1.6) λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή όταν κωλύεται αυτός, ο νόμιμος αναπληρωτής του. Χρέη Γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο.

Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός Γραμματέα που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

3.1.8 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερήσια διάταξη.

Για θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη Συνέλευση, τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της.

Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών, επικυρώνονται από τον Πρόεδρό της ή από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή από τον Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή από Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας.

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο άρθρο 50 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής). Η ως άνω ημερομηνία καταγραφής ισχύει και στην περίπτωση εξ αναβολής ή επαναληπτικής συνεδρίασης, με την προϋπόθεση ότι η εξ αναβολής ή η επαναληπτική συνεδρίαση δεν απέχει περισσότερες από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία καταγραφής. Αν αυτό δεν συμβαίνει ή αν για την περίπτωση της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης δημοσιεύεται νέα πρόσκληση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 130 του ν. 4548/2018, στη Γενική Συνέλευση συμμετέχει το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της τρίτης (3^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα της εξ αναβολής ή της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η Εταιρεία από το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση.

3.2.1.3 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 124 του ν. 4548/2018, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

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

3.2.1.5 Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα.

Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

- α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή εν γένει της 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 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 ή αντικατάσταση του εκπροσώπου ή αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, σαράντα οκτώ (48) τουλάχιστον ώρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, η Εταιρεία θέτει στη διάθεση των μετόχων της τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.

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

3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο 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 122 του ν. 4548/2018, 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 5 του άρθρου 141 του ν. 4548/2018 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

3.2.2.4 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 123 παρ. 3 του ν. 4548/2018, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.5 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 αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι σχετικές με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.6 Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλλει μία μόνο φορά την λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, Τακτική ή Έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανόληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των σχετικών διατυπώσεων συμμετοχής.

3.2.2.7 Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι Τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του ν. 4548/2018.

3.2.2.8 Ύστερα από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του ν. 4548/2018, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

3.2.2.9 Ύστερα από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η ψηφοφορία σε κάποιο θέμα ή θέματα της ημερήσιας διάταξης διενεργείται με φανερή ψηφοφορία.

3.2.2.10 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το δικαστήριο που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις του νόμου ή του Καταστατικού της Εταιρείας ή αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.11 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 αυτής αλλά και με βάση συγκεκριμένες ενδείξεις γίνεται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Το δικαστήριο μπορεί να κρίνει ότι

η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80, δεν δικαιολογεί την αίτηση των μετόχων.

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1 Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Βασικό μέλημα της Διοίκησης της Εταιρείας είναι η διασφάλιση μέσω της εφαρμογής των κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου ότι η όλη οργάνωση της Εταιρείας έχει την ικανότητα να αντιμετωπίζει με ταχύτητα και αποτελεσματικότητα τους κινδύνους εν τη γενέσει τους και σε κάθε περίπτωση να λαμβάνει τα κατάλληλα και ενδεδειγμένα μέτρα για την άμβλυνση των συνεπειών και των δυσμενών επιπτώσεών τους.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.07.2005.

4.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας.

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

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

4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Εταιρεία έχει επενδύσει σημαντικά χρηματικά ποσά στην ανάπτυξη, αναβάθμιση και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά πληροφοριακών διαδικασιών, δικλείδων και επιπέδων ασφαλείας την ορθή και ακριβή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών και δεδομένων και παράλληλα την ανά πάντα χρόνο εφεδρική (back up) αποθήκευσή τους.

Παράλληλα η ανάλυση και επεξεργασία των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

Μέσω όλων των ως άνω διαδικασιών και μηχανισμών ασφαλείας, ελαχιστοποιείται οιοσδήποτε κίνδυνος σχετιζόμενος με την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

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

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

6.1 Το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, προβλέπει τα ακόλουθα σχετικά με τις εταιρείες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρείες που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 δημοσιεύουν αναλυτικές πληροφορίες ως προς τα εξής:

α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,

β) όλους τους περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων, όπως τους περιορισμούς στην κατοχή τίτλων ή την υποχρέωση λήψης έγκρισης από την εταιρεία ή από άλλους κατόχους τίτλων, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,

γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,

δ) τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων,

ε) τον μηχανισμό ελέγχου που τυχόν προβλέπεται σε ένα σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων, εφόσον τα δικαιώματα ελέγχου δεν ασκούνται άμεσα από τους εργαζόμενους,

στ) τους κάθε είδους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις 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,

ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων ή/και στα δικαιώματα ψήφου, κατά την έννοια της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,

η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού,

θ) τις εξουσίες των μελών του συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών,

ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η Εταιρεία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας προσφοράς εξαγοράς και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, ως εκ της φύσεώς της, η κοινολόγησή της θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην Εταιρεία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η Εταιρεία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,

ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρεία με τα μέλη του συμβουλίου της ή του προσωπικού της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή εάν τερματισθεί η απασχόλησή τους εξαιτίας της δημόσιας προσφοράς εξαγοράς».

6.2 Σχετικά με τα στοιχεία γ', δ', στ', η' και θ' της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρεία δηλώνει τα ακόλουθα:

• ως προς το σημείο γ': οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

- Αθηνά Κωστοπούλου: 1.560.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 14,86%),
- Βασιλική Κωστοπούλου: 1.560.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 14,86%),

- Παναγιώτης Τρουμπούνης: 1.142.346 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 10,88%),
- Ελένη Δελένδα: 704.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 6,70%).
- ως προς το σημείο δ΄: δεν υφίστανται οιαδήποτε είδους τίτλοι (συμπεριλαμβανομένων των μετοχών), οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.
- ως προς το σημείο στ΄: 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). Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση εκτενής αναφορά πραγματοποιείται στην Ενότητα 3 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- ως προς το σημείο η΄: αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στο ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- ως προς το σημείο θ΄: δεν υφίστανται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

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

Ασπρόπυργος, 19 Απριλίου 2019

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Δημήτριος Κωστόπουλος

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 39 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 22 Απριλίου 2019.

Αθήνα, 22 Απριλίου 2019

Μακρής Δ. Σερραφείμ
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311

ΣΟΛ Crowe
ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «**MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «**MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, 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 οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

1. Επιμέτρηση εύλογης αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων	
Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
Την 31.12.2018 η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων, που αναλύονται στις σημειώσεις 7.1 και 7.4 (Ιδιοχρησιμοποιούμενα και Επενδυτικά ακίνητα) ανέρχεται σε € 17,46 εκατ. (€ 20,51 εκατ. κατά την 31.12.2017) και καθορίσθηκε από τη Διοίκηση βάσει μελέτης ανεξάρτητων επαγγελματιών εκτιμητών. Η αποτίμηση των ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων απαιτεί υψηλό επίπεδο κρίσης από τη διοίκηση. Αυτό οφείλεται σε παράγοντες όπως η ιδιαίτερη φύση κάθε ακινήτου, η συγκεκριμένη τοποθεσία στην οποία βρίσκονται και οι προοπτικές κάθε ακινήτου. Η διοίκηση αναθέτει σε πιστοποιημένους εκτιμητές τη διενέργεια αποτίμησης του συνόλου των ακινήτων της, προκειμένου να υποστηριχθούν οι σχετικές εκτιμήσεις που αποτελούν βάση για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ακινήτων αυτών. Η σημαντική αξία που αντιπροσωπεύουν τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και οι επενδύσεις σε ακίνητα ως ποσοστό (περίπου 53%) επί του ενεργητικού, το συνεχιζόμενο περιβάλλον ύφεσης που επικρατεί στην ελληνική αγορά ακινήτων, καθώς και η υποκειμενικότητα και οι σημαντικές κρίσεις που ασκεί η Διοίκηση και εμπεριέχεται στη διαδικασία εκτίμησης της εύλογης αξίας, καθιστούν την αποτίμηση αυτών ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα στην σημείωση 4.4 και 4.5 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.	Στο πλαίσιο του ελέγχου μας αξιολογήσαμε την έκθεση εκτίμησης της εύλογης αξίας των ακινήτων που διενεργήθηκε από τους ανεξάρτητους εκτιμητές εντός της περιόδου αναφοράς και συζητήσαμε με τη Διοίκηση τη διαδικασία και τις μεθόδους εκτίμησης. Επιπρόσθετα, διενεργήσαμε, τις κατωτέρω ελεγκτικές διαδικασίες: • Αξιολόγηση της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας, της καταλληλότητας, της επάρκειας των προσόντων και της ικανότητας των ανεξάρτητων εκτιμητών που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων κατά την τρέχουσα χρήση. • Αξιολόγηση του εύλογου των παραδοχών σε σχέση με τις συνθήκες που ισχύουν στην αγορά των ακινήτων και που είχαν χρησιμοποιηθεί στις μελέτες εκτιμήσεων των ανεξάρτητων εκτιμητών. • Αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθόδου εκτίμησης της εύλογης αξίας κάθε ακινήτου σε σχέση με τις αποδεκτές μεθόδους εκτίμησης της εύλογης αξίας, λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε ακινήτου. • Έλεγχος για την εξακρίβωση της ορθής καταχώρησης της εύλογης αξίας κάθε ακινήτου, καθώς και έλεγχος του υπολογισμού των αποσβέσεων των κτιρίων, στα πλαίσια της ωφέλιμης ζωής των και υπολειμματικής αξίας των. • Συμφωνία των ποσών που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με τις εύλογες αξίες που προκύπτουν από τις μελέτες εκτιμήσεων των ανεξάρτητων εκτιμητών. • Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις 7.1 και 7.4 των οικονομικών καταστάσεων.

2. Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων	
Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
Την 31.12.2018 οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε € 3,37 εκατ. (€ 3,53 εκατ. την 31.12.2017). Εφαρμόζοντας από 1 Ιανουαρίου 2018 το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 9, η Διοίκηση εφαρμόζει το απλοποιημένο μοντέλο προκειμένου να αναγνωρίσει την απαιτούμενη πρόβλεψη απομείωσης, βάσει της εκτίμησης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για ολόκληρη τη ζωή των απαιτήσεων σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η Διοίκηση υπολόγισε τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βάσει εμπειρίας πραγματικών πιστωτικών ζημιών τα τελευταία έτη και διακριτά για πελάτες που πραγματοποιούν σημαντικό ποσοστό του κύκλου εργασιών και λοιπούς πελάτες. Θεωρούμε ότι η αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης, επί των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας βάσει των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου μας, αφενός γιατί οι εμπορικές απαιτήσεις είναι το κυριότερο στοιχείο του Κυκλοφορούν Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τις εμπορικές απαιτήσεις, και την επίπτωση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 αναφέρονται στην σημείωση 4.9 και 7.7 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.	Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την πρόβλεψη για απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων: • Την κατανόηση της διαδικασίας, ως προς την παρακολούθηση των εμπορικών απαιτήσεων και των παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση της πρόβλεψης για απομείωση. • Την κατανόηση του απλοποιημένου μοντέλου για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που εφάρμοσε η Διοίκηση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 • Την αξιολόγηση της εκτίμησης της διοίκησης σχετικά με την πρόβλεψη για απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων και την αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικές ζημιές • Τη λήψη επιστολών επιβεβαίωσης τρίτων για ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα εμπορικών απαιτήσεων και εκτέλεση διαδικασιών μεταγενέστερα της ημερομηνίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για εισπράξεις έναντι των υπολοίπων τέλους χρήσης. • Την αξιολόγηση της ανάλυσης της ενηλικίωσης των λοιπών πελατών και την εκτίμηση της Εταιρείας για την πρόβλεψη απομείωσης επί των εμπορικών απαιτήσεων, για λοιπούς πελάτες. • Την αξιολόγηση των επιπτώσεων από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στα ίδια Κεφάλαια, στην κλειόμενη χρήση η οποία οδήγησε σε αντίστοιχη προσαρμογή της λογιστικής πολιτικής της Εταιρείας, για την αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις. • Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 4.9 & 7.7 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Άλλες πληροφορίες

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

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των 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 οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας
- 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 χρήσεως από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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 οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου.

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

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

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 19 Ιουνίου 1996 Απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 23 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 22 Απριλίου 2019

Μακρής Δ. Σεραφείμ
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις

Κατάσταση Οικονομικής θέσης

Ποσά σε € '	Σημ.	31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	7.1	20.826.428,23	27.638.162,01
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.2	164.275,76	163.142,05
Λοιπές επενδύσεις	7.3	26.189,54	27.901,11
Επενδύσεις σε ακίνητα	7.4	3.085.489,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.5	14.578,36	19.778,36
Σύνολο		24.116.960,89	27.848.983,53
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Αποθέματα	7.6	2.269.681,11	1.429.395,40
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	7.7	3.366.767,15	3.517.728,13
Λοιπές απαιτήσεις	7.8	170.927,77	58.610,98
Λοιπά Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	7.9	498.670,55	56.407,97
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7.10	72,60	212,45
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.11	2.290.455,91	1.745.278,51
Σύνολο		8.596.575,09	6.807.633,44
Σύνολο ενεργητικού		32.713.535,98	34.656.616,97
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	7.12	9.975.000,00	9.975.000,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	7.12	3.035.590,53	3.034.060,92
Αποθεματικά εύλογης αξίας	7.12	5.562.240,09	8.926.594,98
Λοιπά αποθεματικά	7.12	3.069.788,08	3.067.312,13
Αποτελέσματα εις νέο		744.661,23	(85.264,56)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		22.387.279,93	24.917.703,47
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7.13	441.350,54	1.459.757,10
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.14	301.331,71	306.144,67
Κρατικές επιχορηγήσεις παγίων	7.15	783.717,15	898.175,07
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	7.16	387.427,80	756.673,88
Σύνολο		1.913.827,20	3.420.750,72
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	7.17	4.168.985,62	1.755.256,18
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	7.18	65.921,43	61.546,78
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	7.16	2.741.537,35	2.344.780,49
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	7.16	808.419,44	1.565.548,62
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.19	627.565,01	591.030,71
Σύνολο		8.412.428,85	6.318.162,78
Σύνολο υποχρεώσεων		10.326.256,05	9.738.913,50
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		32.713.535,98	34.656.616,97

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Σημ.	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Πωλήσεις αγαθών		9.969.442,80	9.466.639,56
Παροχή υπηρεσιών		452.102,89	1.155.771,28
Πωλήσεις	7.20	10.421.545,69	10.622.410,84
Κόστος πωλήσεων	7.21	(9.088.064,93)	(10.458.764,01)
Μικτό κέρδος/(ζημία)		1.333.480,76	163.646,83
Έξοδα διοίκησης	7.21	(798.982,64)	(802.096,64)
Έξοδα διάθεσης	7.21	(829.564,19)	(662.372,55)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	7.21	(140.949,75)	(254.407,45)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	7.22	(137.772,19)	(193.738,96)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7.22	162.713,91	156.321,76
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(411.074,10)	(1.592.647,01)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	7.23	(238.700,67)	(308.203,64)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	7.23	6.829,79	6.924,38
Ζημιά από αποτίμηση λοιπών επενδύσεων	7.2	(1.711,57)	(2.980,57)
Κέρδη/(ζημίες) από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων ακινήτων	7.1	(164.597,37)	-
Κέρδη/(ζημίες) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	7.1	(260.860,00)	-
Ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών στοιχείων	7.10	(139,85)	(60,84)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		(1.070.253,77)	(1.896.967,68)
Φορολογία εισοδήματος	7.24	210.087,32	363.201,18
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(860.166,45)	(1.533.766,50)
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες		-	-
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης μετά φόρων		(860.166,45)	(1.533.766,50)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης			
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:		-	-
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
Επίδραση από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων λόγω αλλαγής χρήσης	7.1	(809.283,00)	-
Αναβαλλόμενη φορολογία από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων		234.692,07	-
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)		11.312,14	(15.759,39)
Αναβαλλόμενη φορολογία από αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)		(3.280,52)	4.570,22
Επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία	7.1	(1.644.788,59)	-
Αναβαλλόμενη φορολογία από επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία		476.988,69	-
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αλλαγής φορολογικών συντελεστών		89.532,10	-
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων	7.25	(1.644.827,11)	(11.189,17)
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα χρήσης		(2.504.993,56)	(1.544.955,67)

Ποσά σε € '	Σημ.	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αποτελέσματα χρήσης αποδιδόμενα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(860.166,45)	(1.533.766,50)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-	-
		(860.166,45)	(1.533.766,50)
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα αποδιδόμενα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(2.504.993,56)	(1.544.955,67)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-	-
		(2.504.993,56)	(1.544.955,67)
Βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή (€ / μετοχή)	7.27	(0,0819)	(0,1461)
Ποσά σε € '		1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		300.947,08	(809.774,39)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(411.074,10)	(1.592.647,01)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		(1.070.253,77)	(1.896.967,68)
Κέρδη /(ζημίες) χρήσης μετά από φόρους		(860.166,45)	(1.533.766,50)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1/1/2017	9.975.000,00	3.457.341,12	8.926.594,98	3.067.312,13	1.461.030,91	26.887.279,14
Προσαρμογές λόγω μετάβασης στα ΔΠΧΑ	-	-	-	-	(1.533.766,50)	(1.533.766,50)
Υπόλοιπο την 1/1/2017	9.975.000,00	3.457.341,12	8.926.594,98	3.067.312,13	1.461.030,91	26.887.279,14
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης	-	-	-	-	-	-
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2017	-	-	-	-	-	-
Κεφαλαιοποίηση ποσού υπέρ το άρτιο	420.000,00	(420.000,00)	-	-	-	-
Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους	(420.000,00)	-	-	-	-	(420.000,00)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(4.620,00)	-	-	-	(4.620,00)
Αναβαλλόμενος φόρος εσόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	1.339,80	-	-	(1.339,80)	-
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) που παρουσιάζονται στην καθαρή θέση	-	-	-	-	(15.759,39)	(15.759,39)
Αναβαλλόμενη φορολογία από αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) που παρουσιάζονται απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	-	-	4.570,22	4.570,22
Κέρδος/(ζημία) αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	(423.280,20)	-	0,00	(12.528,97)	(435.809,17)
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος / (ζημία) χρήσης	-	(423.280,20)	-	0,00	(1.546.295,47)	(1.969.575,67)
Υπόλοιπο την 31/12/2017	9.975.000,00	3.034.060,92	8.926.594,98	3.067.312,13	(85.264,56)	24.917.703,47
Υπόλοιπο την 31/12/2017	9.975.000,00	3.034.060,92	8.926.594,98	3.067.312,13	(85.264,56)	24.917.703,47
Αλλαγή λογιστικής πολιτικής	-	-	-	-	-	-
Μεταβολή λογιστικής πολιτικής (ΔΠΧΑ 9)	-	-	-	-	(35.816,88)	(35.816,88)
Αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΠΧΑ 9)	-	-	-	-	10.386,90	10.386,90
Σύνολο	-	-	-	-	(25.429,98)	(25.429,98)
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο την 1/1/2018	9.975.000,00	3.034.060,92	8.926.594,98	3.067.312,13	(110.694,54)	24.892.273,49
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης	-	-	-	-	(860.166,45)	(860.166,45)
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2018	-	-	-	-	-	-
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) που παρουσιάζονται απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	-	-	11.312,14	11.312,14
Αναβαλλόμενη φορολογία από αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) που παρουσιάζονται απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	-	-	(3.280,52)	(3.280,52)
Αναπροσαρμογή επανεκτίμησης ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην εύλογη αξία	-	-	(1.644.788,59)	-	-	(1.644.788,59)
Αναβαλλόμενη φορολογία από επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων στην εύλογη αξία	-	-	476.988,69	-	-	476.988,69
Μεταφορά αποθεματικού λόγω αλλαγής κατηγορίας από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε επενδυτικά	-	-	(1.611.528,08)	-	1.611.528,08	-
Μεταφορά αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αλλαγής κατηγορίας από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε επενδυτικά	-	-	125.614,82	-	(125.614,82)	-
Επίδραση από απόκτηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων σε επενδυτικά	-	-	(809.283,00)	-	-	(809.283,00)
Αναβαλλόμενη φορολογία από απόκτηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων σε επενδυτικά	-	-	234.692,07	-	-	234.692,07
Μεταφορά αναβαλλόμενης φορολογίας αποθεματικού εύλογης αξίας σε υπόλοιπο κερδών εις νέο	-	1.529,61	106.705,99	2.475,95	242.756,79	-
Επίδραση αναβαλλόμενης φορολογίας από μεταβολή φορολογικών συντελεστών	-	1.529,61	(3.364.354,89)	2.475,95	1.715.522,22	89.532,10
Κέρδος/(ζημία) αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	(3.364.354,89)	2.475,95	855.355,77	(1.644.827,11)
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος / (ζημία) χρήσης	-	1.529,61	(3.364.354,89)	2.475,95	855.355,77	(2.504.993,56)
Υπόλοιπο την 31/12/2018	9.975.000,00	3.035.590,53	5.562.240,09	3.069.788,08	744.661,23	22.387.279,93

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

<i>Ποσά σε € '</i>		1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης (προ φόρου)		(1.070.253,77)	(1.896.967,68)
Προσαρμογές στα κέρδη για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	7.1	819.713,31	865.405,91
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	7.2	16.298,29	19.729,72
Προβλέψεις-Απομειώσεις	7.7	39.926,97	51.945,87
Ζημιά από αποτίμηση λοιπών επενδύσεων		1.711,57	2.980,57
(Κέρδη) / ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές		990,08	10.274,45
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων		39.575,99	(7.259,19)
(Κέρδη) / χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.10	139,85	60,84
Μεταβολή υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό	7.14	6.499,18	(19.669,43)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων πάγιου ενεργητικού	7.15	(123.990,42)	(102.263,01)
(Κέρδη) / ζημιές από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων	7.1	425.457,37	-
Έσοδα τόκων	7.23	(6.829,79)	(6.924,38)
Έξοδα τόκων	7.23	238.700,67	308.203,64
Σύνολο		1.458.193,07	1.122.484,99
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		(840.285,71)	1.113.096,91
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων		74.227,05	1.812.524,20
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων		(549.379,37)	259.528,07
Αύξηση / (μείωση) εμπορικών υποχρεώσεων		2.409.132,81	(1.650.215,20)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων από φόρους		4.374,65	(18.940,67)
Αύξηση/ (μείωση) λοιπών υποχρεώσεων		73.471,61	(491.964,45)
		1.171.541,04	1.024.028,86
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		1.559.480,34	249.546,17
μείον: Καταβολές φόρων		(35.270,99)	(36.270,99)
μείον: Καταβληθέντες τόκοι		(238.700,67)	(308.203,64)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		1.285.508,68	(94.928,46)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων	7.1	(173.276,85)	(73.740,81)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	7.2	(17.432,00)	(27.967,58)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		165.300,00	19.720,00
Εισροές από κρατικές επιχορηγήσεις		9.532,50	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν		6.829,79	6.924,38
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(9.046,56)	(75.064,01)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια αναληφθέντα		3.620.000,00	4.321.600,00
Εξοφλήσεις μακροπρόθεσμων δανείων		(1.126.375,26)	(1.884.019,71)
Εξοφλήσεις βραχυπρόθεσμων δανείων		(3.223.243,14)	(3.153.743,02)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		-	(4.620,00)
Υποχρεώσεις επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου σε μετόχους		(1.666,32)	(415.357,44)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(731.284,72)	(1.136.140,17)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		545.177,40	(1.306.132,64)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		1.745.278,51	3.061.149,89
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα		-	(9.738,74)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		2.290.455,91	1.745.278,51

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων**1. Γενικές πληροφορίες**

Η «MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.», (εφεξής καλουμένη και ως «MEVACO» ή «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1993 από την συγχώνευση των εταιριών: (α) ΠΟΙΚΙΛΑΙ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ Ε.Π.Ε. με διακριτικό τίτλο MEVACO Ε.Π.Ε., η οποία ιδρύθηκε το 1971, (β) Δ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ – Β. ΓΚΙΩΝΑΚΗΣ & ΣΙΑ Ο.Ε. με διακριτικό τίτλο ΜΕΚΑΤ Ο.Ε., η οποία λειτουργούσε από το 1986.

Η MEVACO το 1993 μεταφέρεται σε ιδιόκτητους χώρους στη βιομηχανική περιοχή Ασπροπύργου και εξοπλίζεται με υπερσύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό που της έδωσε μια σημαντική ώθηση στον τομέα της παραγωγής μεταλλικών εξαρτημάτων και προϊόντων με υψηλές απαιτήσεις.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την συνεδρίαση αυτού 19^{ης} Απριλίου 2019.

Σημειώνεται ότι για λόγους συγκρισιμότητας ορισμένες αναλύσεις επί των σημειώσεων των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης, προσαρμόστηκαν κατάλληλα προκειμένου να καταστούν συγκρίσιμες με τις αντίστοιχες της κλειόμενης χρήσης, χωρίς εκ του λόγου αυτού να επηρεασθούν τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

2. Φύση δραστηριοτήτων

Η MEVACO είναι μια πρωτοπόρος Βιομηχανική Εταιρεία στον χώρο της παραγωγής μεταλλικών προϊόντων, εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1999. Με εμπειρία άνω των 40 χρόνων, σημαντική τεχνογνωσία και παραγωγική ευελιξία, η MEVACO διαθέτει πρωτοποριακές παραγωγικές δυνατότητες στην επεξεργασία ελασμάτων και στις σιδηρές κατασκευές ακριβείας.

Διαθέτοντας πλούσιο και υπερσύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό, ιδιαίτερη γνώση της επεξεργασίας μετάλλου και άνετους βιομηχανικούς χώρους, η MEVACO έχει σαν αντικείμενο την παραγωγή / κατασκευή του μεταλλικού μέρους προϊόντων πάσης φύσεως, σύμφωνα με τα σχέδια και τις ποιοτικές και ποσοτικές απαιτήσεις του πελάτη.

Η ευελιξία και η προσαρμοστικότητα της MEVACO οφείλονται, κατά κύριο λόγο, στις προγραμματιζόμενες μέσω Η/Υ μηχανές που διαθέτει, στην καθετοποιημένη της παραγωγική δομή, και το έμπειρο ανθρώπινο δυναμικό, στοιχεία που δίνουν την δυνατότητα άμεσης ανταπόκρισης, οικονομικά και ποιοτικά σε οποιαδήποτε μικρές ή μεγάλες ποσότητες επιθυμεί ο πελάτης.

Πρέπει να σημειωθεί ότι δυνάμει της υπ' αριθ. πρωτοκόλλου Κ2-1109/02-02-2011 απόφασης του Υφυπουργού Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, που δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ, (τ. ΑΕ και ΕΠΕ με αριθμό 403/2011) εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 3 περί σκοπού του Καταστατικού της Εταιρείας σύμφωνα με την από 24-01-2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Η εν λόγω τροποποίηση του συγκεκριμένου άρθρου αφορά στην επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενεργείας και ιδίως στον τομέα της παραγωγής και εκμετάλλευσης ηλεκτρικής ενέργειας μέσω φωτοβολταϊκών συστημάτων.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ήδη δραστηριότητα και στον τομέα αυτό, η οποία βέβαια είναι όλως συμπληρωματική και παρεπόμενη της κύριας ως άνω δραστηριότητάς της.

Εν συνεχεία με την από 3 Φεβρουαρίου 2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας επεκτάθηκε περαιτέρω ο σκοπός της (και τροποποιήθηκε αντίστοιχα το άρθρο 3 του Καταστατικού της) στον τομέα των ηλεκτρονικών ή/και ψηφιακών πινάκων μεταβλητών μηνυμάτων, ηλεκτρονικού και λοιπού εξοπλισμού αθλητικών χώρων, φωτεινών επιγραφών κλπ., επί σκοπώ αξιοποίησης της τεχνογνωσίας όσο και της σχετικής εμπειρίας που διαθέτει η Εταιρεία, ενώ η δραστηριοποίηση της Εταιρείας στον τομέα αυτό είναι ομοίως όλως συμπληρωματική και παρεπόμενη της κύριας δραστηριότητάς της.

Εντός του εν λόγω πλαισίου και με δεδομένη πλέον την υλοποίηση της επέκτασης των παραγωγικών της εγκαταστάσεων η Εταιρεία εξετάζει με προσοχή κάθε ευκαιρία επέκτασης σε αντίστοιχες συμπληρωματικές δραστηριότητες υψηλής προστιθέμενης αξίας.

3. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (στο εξής ΔΠΧΑ) που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακίνητα και ορισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους (τρέχουσες αξίες), την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B.

Για την σύνταξη των ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2018 (1.1.2018 - 31.12.2018) έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση 2017 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ. (βλέπε παραγράφους 3.1 και 3.2).

3.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2018 ή μεταγενέστερα.

- **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. Το εν λόγω Πρότυπο, αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η επίδραση από την εφαρμογή του προτύπου στην εταιρεία περιγράφεται στη σημείωση 3.3.

- **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. Το νέο Πρότυπο δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις κατά την αρχική εφαρμογή του.

- **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. Η εταιρεία αναλύει το έσοδο από συμβάσεις με πελάτες ανά γεωγραφική κατανομή στη Σημείωση 6.2. Η εφαρμογή του νέου προτύπου στη χρήση 2018 δεν είχε επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις και συνεπώς δεν προέκυψε αναδρομική προσαρμογή των κονδυλίων που επηρεάζονται από τις συμβάσεις με πελάτες (έσοδα, απαιτήσεις, υποχρεώσεις, στοιχεία καθαρής θέσης).

- **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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **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»). Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **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 περιλάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέ 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. Η νέα Διερμηνεία δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

3.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί 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 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. Η εφαρμογή του Προτύπου δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές του Καταστάσεις, της εταιρείας. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **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. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. 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 περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3: «Ορισμός μίας Επιχείρησης» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 3 προκειμένου να βελτιώσει τον ορισμό μίας επιχείρησης. Οι τροποποιήσεις θα βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν αν μία απόκτηση αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων ή απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Ο τροποποιημένος ορισμός επισημαίνει ότι η εκροή μίας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προγενέστερος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις υπό τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλων οικονομικών οφελών στους επενδυτές και σε τρίτους. Επιπλέον της τροποποίησης του ορισμού της επιχείρησης, το IASB μέσω της εν λόγω έκδοσης παρέχει συμπληρωματική καθοδήγηση. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8: «Ορισμός του Ουσιώδους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. 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 αντασφάλισης 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 αντασφάλισης που κατέχει. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3.3 Αλλαγές στις λογιστικές πολικές εντός της χρήσης 2018

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία εφάρμοσε από 01.01.2018 την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για την απομείωση των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων βάσει των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Η εφαρμογή του καινούργιου προτύπου ΔΠΧΑ 9 πραγματοποιήθηκε χωρίς την αναθεώρηση των συγκριτικών πληροφοριών και συνεπώς οι προσαρμογές που προέκυψαν από τους νέους κανόνες απομείωσης δεν εμφανίζονται στην χρηματοοικονομική θέση της 31ης Δεκεμβρίου 2017, αλλά αναγνωρίστηκαν στην χρηματοοικονομική θέση έναρξης της 1ης Ιανουαρίου 2018.

Το αποτέλεσμα από την εφαρμογή του Προτύπου αυτού ήταν η αύξηση των προβλέψεων για απομείωση των απαιτήσεων κατά ποσό € 35.816,88 και η μείωση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά ποσό € 10.386,90 με αντίστοιχη επίδραση του λογαριασμού «Υπόλοιπο κερδών εις νέο» ποσό € 25.429,98.

Ποσά σε €	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ίδια κεφάλαια	
Υπόλοιπο 31/12/2017	24.917.703,47
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ΔΠΧΑ 9 - (Σημ.7.7))	(35.816,88)
Φόρος που αναλογεί (Σημ.7.13)	10.386,90
Συνολική επίδραση (ως κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων)	(25.429,98)
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο 1/1/2018	24.892.273,49

Η εταιρεία θεωρεί το μοντέλο και κάποιες από τις υποθέσεις για τον υπολογισμό αυτών των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών ως κεντρικές πηγές αβεβαιότητας εκτίμησης.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίστηκαν βάσει εμπειρίας πραγματικών πιστωτικών ζημιών τα τελευταία έτη. Η εταιρεία διενεργεί τον υπολογισμό των προσδοκώμενων πιστωτικών ζημιών διακριτά για πελάτες χονδρικής και λοιπούς πελάτες.

3.4 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. 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. Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση της Εταιρείας που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σχετίζονται με:

3.4.1 Εύλογη αξία ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων και επενδύσεων σε ακίνητα

Οι περιοχές στις οποίες γίνονται σημαντικές εκτιμήσεις από την διοίκηση προκειμένου να εφαρμοσθούν οι λογιστικές πολιτικές περιλαμβάνουν:

(α) τις εύλογες αξίες των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσωμάτων παγίων, τις ωφέλιμες ζωές αυτών και τις υπολειμματικές αξίες τους.

(β) τις εύλογες αξίες των επενδυτικών ακινήτων

3.4.2 Φόροι εισοδήματος

Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

3.4.3 Προβλέψεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία της Εταιρείας σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

3.4.4 Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2018. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

4.1 Γενικές πληροφορίες

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω. Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

4.2 Ενοποίηση

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

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης της εταιρείας στα ΔΠΧΠ (1η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Κατά συνέπεια η υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης, στηρίχθηκε στην εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1, υπολογίστηκε με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και απεικονίστηκε με τον ίδιο τρόπο που απεικονιζόταν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας πριν την μετάβαση στα ΔΠΧΠ.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών της εταιρείας απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία.

4.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες της εταιρείας σε ξένα νομίσματα (οι οποίες αποτελούν κατά κανόνα αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της), μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών, ενώ τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, συμπεριλαμβανομένων της υπεραξίας και των αναπροσαρμογών της εύλογης αξίας, που προκύπτουν κατά την ενοποίηση, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

4.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Ακίνητα

Τα ακίνητα που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις εύλογες αξίες τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Λοιπά ενσώματα Πάγια

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις αξίες κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

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

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	30-65 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	8-25 έτη
Αυτοκίνητα	6-10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	3-10 έτη

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

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

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

4.5 Επενδυτικά ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν σε όλα εκείνα τα ακίνητα τα οποία κατέχονται (μέσω αγοράς) από την εταιρεία, είτε για να αποκομίζει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους, είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου), είτε και για τα δύο, και δεν κατέχονται για: (α) να χρησιμοποιηθούν στην παραγωγή ή στην προμήθεια υλικών / υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς και (β) για πώληση κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται αρχικά στο κόστος κτήσης συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία καθορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές, με επαρκή εμπειρία σχετικά με την τοποθεσία και τη φύση της επένδυσης σε ακίνητα.

Η λογιστική αξία που αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας αντικατοπτρίζει τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, συνιστούν αποτέλεσμα και αναγνωρίζονται στα κέρδη ή στις ζημίες της περιόδου κατά την οποία πραγματοποιούνται. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις αναγνωρίζονται στα έξοδα της περιόδου κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσausξάνουν την ωφέλιμη ζωή των ακινήτων και την παραγωγική τους δυναμικότητα ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους.

Μεταφορές ακινήτων από την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή χρήσης αυτών, που αποδεικνύεται από την έναρξη της ιδιοχρησιμοποίησης από την εταιρεία ή την έναρξη της αξιοποίησης με σκοπό την πώληση.

Μία επένδυση σε ακίνητα αποαναγνωρίζεται (απαλείφεται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης) κατά τη διάθεση ή όταν η επένδυση αποσύρεται μονίμως από τη χρήση και δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη διάθεσή της. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την απόσυρση ή τη διάθεση μίας επένδυσης σε ακίνητα, αφορούν στη διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας του στοιχείου του ενεργητικού και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο της απόσυρσης ή της διάθεσης.

4.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται τα Εσωτερικά Δημιουργούμενα Άυλα Περιουσιακά στοιχεία, το λογισμικό και η υπεραξία.

Εσωτερικά Δημιουργούμενα Άυλα Περιουσιακά: Είναι τα περιουσιακά στοιχεία που προέρχονται από ανάπτυξη (ή από τη φάση ανάπτυξης ενός εσωτερικού προγράμματος) και καταχωρούνται όταν και μόνον όταν, μία επιχείρηση μπορεί να αποδείξει όλα τα ακόλουθα:

(α) Την τεχνική δυνατότητα ολοκλήρωσης του άυλου περιουσιακού στοιχείου, ούτως ώστε να είναι διαθέσιμο προς χρήση ή πώληση.

(β) Την πρόθεσή της να ολοκληρώσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο και να χρησιμοποιήσει ή πωλήσει αυτό.

(γ) Την ικανότητά της να χρησιμοποιήσει ή να πωλήσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο.

(δ) Πως το άυλο περιουσιακό στοιχείο θα δημιουργήσει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Μεταξύ άλλων, η επιχείρηση πρέπει να αποδείξει την ύπαρξη μιας αγοράς για το προϊόν του άυλου περιουσιακού στοιχείου ή για το ίδιο το άυλο περιουσιακό στοιχείο ή, αν πρόκειται να χρησιμοποιείται εσωτερικώς, τη χρησιμότητα του άυλου περιουσιακού στοιχείου.

(ε) Τη διαθεσιμότητα των κατάλληλων τεχνικών, οικονομικών και άλλων πόρων για να ολοκληρώσει την ανάπτυξη και να χρησιμοποιήσει ή πωλήσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο.

(στ) Την ικανότητά της να αποτιμά αξιόπιστα τις αποδοτέες δαπάνες στο άυλο περιουσιακό στοιχείο, κατά τη διάρκεια της αναπτύξεώς του.

Το κόστος του εσωτερικώς δημιουργούμενου άυλου περιουσιακού στοιχείου περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που μπορεί άμεσα να αποδοθούν ή να κατανεμηθούν επάνω σε μία λογική και συνεπή βάση, για τη δημιουργία, την παραγωγή και προετοιμασία του περιουσιακού στοιχείου για τη χρήση που προορίζεται αυτό. Το κόστος περιλαμβάνει, κατά περίπτωση:

(α) Δαπάνες υλικών και υπηρεσιών που χρησιμοποιούνται ή αναλίσκονται για τη δημιουργία του άυλου περιουσιακού στοιχείου.

(β) Τους μισθούς, ημερομίσθια και άλλα σχετικά κόστη προσωπικού άμεσα απασχολούμενου για τη δημιουργία του περιουσιακού στοιχείου.

(γ) Κάθε δαπάνη που είναι άμεσα αποδοτέα στη δημιουργία του περιουσιακού στοιχείου, όπως αμοιβές για κατοχύρωση ενός νομικού δικαιώματος και η απόσβεση διπλωμάτων ευρεσιτεχνίας και αδειών που χρησιμοποιούνται για να δημιουργήσουν το περιουσιακό στοιχείο.

(δ) Γενικά κόστη που είναι αναγκαία για να δημιουργήσουν το περιουσιακό στοιχείο και που μπορεί να κατανεμηθούν πάνω σε μία λογική και σταθερή βάση στο περιουσιακό στοιχείο (για παράδειγμα, μία κατανομή της απόσβεσης των ενσώματων παγίων, ασφαλιστρών και ενοικίων). Κατανομές του γενικού κόστους γίνονται πάνω σε βάσεις όμοιες με εκείνες που χρησιμοποιούνται στην κατανομή του γενικού κόστους στα αποθέματα (Δ.Λ.Π. 2 «Αποθέματα»). Το Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος Δανεισμού», καθιερώνει κριτήρια για την καταχώρηση του τόκου ως ενός συνθετικού στοιχείου του κόστους ενός εσωτερικώς δημιουργούμενου άυλου περιουσιακού στοιχείου. Μετά την αρχική καταχώρηση, ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο πρέπει να απεικονίζεται στο κόστος του μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση και κάθε σωρευμένη ζημία απομείωσης. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία με βάση την προσδοκώμενη χρήση του περιουσιακού στοιχείου καθώς και την περίοδο ελέγχου του σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις εκτιμήθηκε από την Διοίκηση της εταιρείας σε 10 έτη.

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 2 έως 6 έτη.

Τεχνογνωσία: Τα δικαιώματα τεχνογνωσίας αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της σύμβασης η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 25 έτη.

4.7 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται

από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμιακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

4.8 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

4.9 Εμπορικές απαιτήσεις και απαιτήσεις από πελάτες

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα ή εύρος των ποσών που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, καθώς και για τις απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις και τις απαιτήσεις από μισθώσεις, υπολογίζοντας τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των ως άνω στοιχείων. Στην περίπτωση αυτή, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές συνιστούν τις αναμενόμενες ελλείψεις στις συμβατικές ταμιακές ροές, λαμβάνοντας υπόψη το ενδεχόμενο αθέτησης σε οποιοδήποτε σημείο κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Κατά τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η εταιρεία χρησιμοποιεί έναν πίνακα προβλέψεων έχοντας ομαδοποιήσει τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τη φύση και ενηλικίωση των υπολοίπων και λαμβάνοντας υπόψη διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία σε σχέση με τους οφειλέτες, προσαρμοσμένα για μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον.

4.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμιακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και τις τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

4.11 Χρηματοοικονομικά μέσα

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Από την 1^η Ιανουαρίου 2018 σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 τα παρακάτω δύο σημεία χρησιμοποιούνται ως βάση ταξινόμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

(α) η έννοια του επιχειρηματικού μοντέλου της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, όπως έχει καθοριστεί από τα βασικά διοικητικά στελέχη και

(β) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες:

(α) στο αποσβεσμένο κόστος,

(β) στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων

(γ) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας που είναι καταχωρημένα στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογούν σε κάθε ημερομηνία αναφοράς τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:

Αναγνωρίζεται πρόβλεψη ζημίας έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές σύμφωνα με τη σύμβαση και όλες τις ταμειακές ροές που η Εταιρεία προσδοκούν να εισπράξουν, προεξοφλημένες με βάση το κατά προσέγγιση αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζουν την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, ήτοι σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, επιμετρούν την πρόβλεψη ζημίας για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθούν τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,

- Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή

- Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, δύναται να ταξινομηθούν σε δύο κατηγορίες:

- (α) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και
- (β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στο αποσβεσμένο κόστος.

Αρχικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον το κόστος συναλλαγών, στην περίπτωση των δανείων και των πληρωτέων υποχρεώσεων.

Οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρίας αποτελούνται από δάνεια τραπεζών, υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις και μεταγενέστερα από την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια Οικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μία υφιστάμενη Οικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Οι Οικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση Οικονομικής θέσης μόνο όταν η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νόμιμο δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να μπορεί να εκτελεσθεί κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλομένου.

4.12 Μετοχικό κεφάλαιο

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

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

4.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

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

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

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

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

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

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

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

4.14 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Η Εταιρεία δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζομένους της. Το μόνο πρόγραμμα που ισχύει και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση (με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν 2112/20) για παροχή ενός εφάπαξ ποσού. Για το παραπάνω ποσό η Εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη βάση αναλογιστικής μελέτης, οσάκις κρίνεται απαραίτητο.

4.15 Επιχορηγήσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

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

4.16 Προβλέψεις

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

4.17 Έσοδα

Σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 15, καθιερώνεται ένα μοντέλο πέντε βημάτων για τον προσδιορισμό των εσόδων από συμβόλαια με πελάτες:

1. Προσδιορισμός της (των) σύμβασης (συμβάσεων) με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρεία ικανοποιεί τις υποχρεώσεις εκτέλεσης.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται στο ποσό κατά το οποίο μία οντότητα προσδοκά να έχει ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση των αγαθών ή των υπηρεσιών σε έναν αντισυμβαλλόμενο. Κατά την ανάθεση μιας σύμβασης καθορίζεται και η λογιστική παρακολούθηση των επιπρόσθετων εξόδων καθώς και των άμεσων εξόδων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της σύμβασης αυτής.

Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μία οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη. Εάν το υποσχόμενο αντάλλαγμα σε μια σύμβαση περιλαμβάνει μεταβλητό ποσό, η οικονομική οντότητα εκτιμά το ποσό του ανταλλάγματος που θα δικαιούται έναντι της μεταβίβασης των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών στον πελάτη. Το ποσό ανταλλάγματος μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εκπτώσεων, επιδοτήσεων τιμής, επιστροφών χρημάτων, πιστώσεων, μειώσεων τιμής, κινήτρων, πρόσθετων παροχών απόδοσης, κυρώσεων ή άλλων παρόμοιων στοιχείων. Το υποσχόμενο αντάλλαγμα μπορεί επίσης να μεταβάλλεται, εάν το δικαίωμα μιας οικονομικής οντότητας επί του ανταλλάγματος εξαρτάται από την επέλευση ή μη επέλευση μελλοντικού γεγονότος. Για παράδειγμα, ένα ποσό ανταλλάγματος θα είναι μεταβλητό, εάν το προϊόν έχει πωληθεί με δικαίωμα επιστροφής ή εάν έχει δοθεί υπόσχεση σταθερού ποσού ως πρόσθετη παροχή απόδοσης για την επίτευξη συγκεκριμένου ορόσημου.

Η μεταβλητότητα που σχετίζεται με το αντάλλαγμα που υπόσχεται ένας πελάτης δύναται να αναφέρεται ρητά στη σύμβαση. Η οικονομική οντότητα εκτιμά το ποσό του μεταβλητού ανταλλάγματος χρησιμοποιώντας μία από τις ακόλουθες μεθόδους, αναλόγως ποια μέθοδος θεωρεί ότι προβλέπει καλύτερα το ποσό του ανταλλάγματος που θα δικαιούται:

- α) Εκτιμώμενη αξία — η εκτιμώμενη αξία ισούται με το άθροισμα των σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων ποσών σε ένα εύρος πιθανών ποσών ανταλλάγματος. Η εκτιμώμενη αξία αποτελεί κατάλληλη εκτίμηση του ποσού μεταβλητού ανταλλάγματος, εάν η οικονομική οντότητα έχει μεγάλο αριθμό συμβάσεων με παρεμφερή χαρακτηριστικά.
- β) Το πιθανότερο ποσό — το πιθανότερο ποσό είναι το μοναδικό πιθανότερο ποσό σε ένα εύρος πιθανών ποσών ανταλλάγματος (ήτοι, η μοναδική πιθανότερη έκβαση της σύμβασης). Το πιθανότερο ποσό αποτελεί κατάλληλη

εκτίμηση του ποσού μεταβλητού ανταλλάγματος, εάν η σύμβαση έχει μόνο δύο πιθανές εκβάσεις (για παράδειγμα, η οικονομική οντότητα εξασφαλίζει πρόσθετη παροχή απόδοσης ή όχι).

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν ικανοποιούν την εκτέλεση της συμβατικής υποχρέωσης, μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες βάσει της υποχρέωσης αυτής. Η απόκτηση του ελέγχου από τον πελάτη γίνεται όταν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και να αντλεί ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή την υπηρεσία. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ή σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος του αγαθού μεταφέρεται στον πελάτη, συνήθως κατά την παράδοσή σε αυτόν, και δεν υπάρχει καμία υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη.

Δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου

Η εταιρία αναγνωρίζει έσοδο για μία δέσμευση εκτέλεσης που εκπληρώνεται με την πάροδο του χρόνου, μόνο εάν μπορεί εύλογα να επιμετρήσει την πρόοδό της ως προς την πλήρη εκπλήρωση της εν λόγω δέσμευσης. Η εταιρεία δεν είναι σε θέση να επιμετρήσει εύλογα την πρόοδο ως προς την πλήρη εκπλήρωση μίας δέσμευσης εκτέλεσης, όταν δεν διαθέτει τις αξιόπιστες πληροφορίες που απαιτούνται προκειμένου να εφαρμόσει την κατάλληλη μέθοδο επιμέτρησης της προόδου. Σε ορισμένες περιπτώσεις (π.χ. κατά τη διάρκεια των αρχικών σταδίων μίας σύμβασης), η οικονομική οντότητα μπορεί να μην είναι σε θέση να επιμετρήσει εύλογα το αποτέλεσμα μίας δέσμευσης εκτέλεσης, ωστόσο αναμένει τουλάχιστον να ανακτήσει τα κόστη που επωμίστηκε για την εκπλήρωσή της.

Στις περιπτώσεις αυτές, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα μόνο στην έκταση του κόστους που πραγματοποιήθηκε, μέχρι να είναι σε θέση να επιμετρήσει εύλογα το αποτέλεσμα της δέσμευσης εκτέλεσης.

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με τη φύση των υπηρεσιών που θα παρασχεθούν. Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη.

Το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται όταν η Εταιρία έχει ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις του προς τον αντισυμβαλλόμενο, πριν αυτός πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή, για παράδειγμα όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της Εταιρίας για την έκδοση τιμολογίου. Η συμβατική υποχρέωση αναγνωρίζεται όταν η Εταιρία λαμβάνει τίμημα από τον αντισυμβαλλόμενο ως προκαταβολή ή όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι αναβάλλετε πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η συμβατική υποχρέωση από αναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή

Όταν μία δέσμευση εκτέλεσης δεν εκπληρώνεται με την πάροδο του χρόνου (σύμφωνα με τα όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω), τότε η οικονομική οντότητα εκπληρώνει τη δέσμευση εκτέλεσης σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Για τον προσδιορισμό της χρονικής στιγμής κατά την οποία ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο ενός υποσχόμενου στοιχείου του ενεργητικού και η οικονομική οντότητα εκπληρώνει μία δέσμευση εκτέλεσης, η οικονομική οντότητα εξετάζει τις απαιτήσεις για την απόκτηση ελέγχου, σύμφωνα με τα όσα αναλυτικά αναφέρονται στις διατάξεις του ΔΠΧΑ 15.

Οι βασικές κατηγορίες εσόδων που αναγνωρίζονται από δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου, για τον Όμιλο είναι οι εξής:

(i) Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες που αφορούν σε κατασκευαστικές δραστηριότητες

Αφορά σε έσοδα από συμβάσεις με πελάτες και προκύπτουν από δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου. Οι θυγατρικές και κοινοπραξίες που αναλαμβάνουν την εκτέλεση κατασκευών, αναγνωρίζουν τα

έσοδα από τις κατασκευαστικές συμβάσεις στα φορολογικά τους βιβλία με βάση τις τιμολογήσεις που γίνονται στους πελάτες, οι οποίες προκύπτουν από σχετικές τμηματικές πιστοποιήσεις εκτέλεσης έργων που εκδίδονται από τους υπόλογους μηχανικούς και ανταποκρίνονται στις εκτελεσθείσες εργασίες έως την εκάστοτε ημερομηνία κλεισίματος. Για λόγους συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΑ, τα έσοδα από την κατασκευαστική δραστηριότητα λογιστικοποιούνται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σταδιακά κατά τη διάρκεια εκτέλεσης της κατασκευής, με βάση τη μέθοδο επιμέτρησης προόδου βάσει των εισροών (imput method) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες».

Οι μέθοδοι επιμέτρησης της προόδου βάσει των εισροών (imput method) αναγνωρίζει έσοδα, με βάση τις προσπάθειες της οικονομικής οντότητας ή τις εισροές ως προς την εκπλήρωση μίας δέσμευσης εκτέλεσης (για παράδειγμα, οι πόροι που καταναλώθηκαν, οι ώρες εργασίας που δαπανήθηκαν, τα κόστη που πραγματοποιήθηκαν, ο χρόνος που δαπανήθηκε ή οι ώρες λειτουργίας των μηχανημάτων που αναλώθηκαν), σε σχέση με το σύνολο των αναμενόμενων εισροών για την εκπλήρωση της εν λόγω δέσμευσης εκτέλεσης.

(ii) Πώληση αγαθών

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών, μετά την αφαίρεση των εκπτώσεων τζίρου, κινήτρων πωλήσεων και του αναλογούντος ΦΠΑ, αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών.

(iii) Έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας

Αφορά σε έσοδα από συμβάσεις με πελάτες και προκύπτουν από δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου. Τα έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας λογίζονται στη χρήση την οποία αφορούν. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων λογίζονται ως έσοδα εισπρακτέα μη τιμολογηθέντα, τα έσοδα από ηλεκτρική ενέργεια αγορασθείσα από τον ΛΑΓΗΕ ή άλλο πελάτη που δεν έχουν ακόμη τιμολογηθεί. Επιπλέον οι αναμενόμενες εισπράξεις από παραγωγή ενέργειας στα πλαίσια συμβάσεων πώλησης ενέργειας που εμπεριέχουν, σύμφωνα με την ΕΔΔΠΧΑ 4, στοιχεία μίσθωσης αναγνωρίζονται στα έσοδα αναλογικά κατά τη διάρκεια της σύμβασης στο βαθμό που οι εισπράξεις αυτές αφορούν την σύμβαση μίσθωσης. Μια σύμβαση πώλησης ενέργειας θεωρείται ότι εμπεριέχει όρους μίσθωσης όταν αφορά στο σύνολο της ενέργειας που παράγεται από μια συγκεκριμένη εγκατάσταση της εταιρείας και η τιμή ανά μονάδα ενέργειας δεν είναι ούτε σταθερή καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης, ούτε αντιπροσωπεύει την τιμή της αγοράς κατά την ημερομηνία παραγωγής.

(iv) Έσοδα από Ενοίκια

Αφορά σε έσοδα από συμβάσεις με πελάτες και προκύπτουν από δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου. Τα έσοδα από ενοίκια (λειτουργικές μισθώσεις) αναγνωρίζονται με την ευθεία μέθοδο σύμφωνα με τους όρους του μισθωτηρίου συμβολαίου.

(v) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

(vi) Τόκοι

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

4.18 Μισθώσεις

Εταιρεία ως Μισθωτής:

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Εταιρεία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων

μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

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

4.19 Διανομή μερισμάτων

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

4.20 Διακοπείσα Δραστηριότητα

Ως διακοπείσες εκμεταλλεύσεις θεωρούνται στοιχεία της εταιρείας τα οποία είτε έχουν πωληθεί ή έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση και:

- Αποτελούν μία διακριτή και σημαντική επιχειρησιακή εκμετάλλευση ή εκμετάλλευση σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή
- Αποτελούν μέρος ενός καθορισμένου και συντονισμένου σχεδίου να πωληθεί μία σημαντική επιχειρησιακή εκμετάλλευση ή εκμετάλλευση σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή ή
- Είναι θυγατρική η οποία αποκτήθηκε αποκλειστικά προκειμένου να πωληθεί.

Τέλος σε περίπτωση αναγνώρισης διακοπτόμενων εκμεταλλεύσεων είναι απαραίτητη η αναμόρφωση των σχετικών γνωστοποιήσεων της συγκριτικής πληροφόρησης όλων των οικονομικών καταστάσεων που παρουσιάζονται.

Επίσης για να χαρακτηριστεί ένα στοιχείο του ενεργητικού, κατεχόμενο για πώληση θα πρέπει η επιχείρηση να έχει κινήσει διαδικασίες που απαιτούνται για πώληση, η πώληση θα πρέπει να θεωρείται ιδιαίτερα πιθανή και η τιμή στην οποία προτίθεται να πωληθεί το στοιχείο του ενεργητικού να είναι λογική και σε άμεση σχέση με την εύλογη αξία αυτού.

5. Δομή της Εταιρείας

Αναφορικά με την δομή της Εταιρείας, σημειώνουμε ότι την 12η Νοεμβρίου 2015, η Εταιρεία προχώρησε στην πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην μοναδική της θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία «VENMAN ABEE ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ».

Ως εκ τούτου κατά τον χρόνο σύνταξης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων δεν υφίσταται οιαδήποτε συνδεδεμένη προς την Εταιρεία επιχείρηση και συνακόλουθα η Εταιρεία δεν καταρτίζει Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις,

6. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα
6.1 Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δύο επιχειρηματικούς τομείς {μεταλλικές κατασκευές παντός τύπου και τομέας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (Φ/Σ)} ως τους λειτουργικούς της τομείς. Οι ανωτέρω λειτουργικοί τομείς είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας για εσωτερικούς σκοπούς και οι στρατηγικές αποφάσεις της διοίκησης λαμβάνονται με βάση τα λειτουργικά αποτελέσματα του κάθε παρουσιαζόμενου τομέα, τα οποία χρησιμοποιούνται για την μέτρηση της αποδοτικότητας τους.

Παρακάτω παραθέτουμε ανάλυση αυτών των δύο (2) τομέων ως εξής:

Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2018	Μεταλλικές κατασκευές παντός τύπου	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας (φωτοβολταϊκό πάρκο)	ΣΥΝΟΛΟ
Πωλήσεις			
Πωλήσεις σε εξωτερικούς πελάτες	10.103.412,44	318.133,25	10.421.545,69
Πωλήσεις σε άλλους τομείς	-	-	-
Καθαρές πωλήσεις τομέα	10.103.412,44	318.133,25	10.421.545,69
Κέρδη εκμετάλλευσης			
Κόστος υλικών/αποθεμάτων	(4.651.672,28)	-	(4.651.672,28)
Παροχές στο προσωπικό	(3.227.200,97)	(580,35)	(3.227.781,32)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(750.992,33)	(85.019,27)	(836.011,60)
Λοιπά έξοδα/έσοδα	(2.087.055,28)	(23.677,36)	(2.110.732,64)
Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα	(613.508,42)	208.856,27	(411.074,10)

Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2017	Μεταλλικές κατασκευές παντός τύπου	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας (φωτοβολταϊκό πάρκο)	ΣΥΝΟΛΟ
Πωλήσεις			
Πωλήσεις σε εξωτερικούς πελάτες	10.281.596,34	340.814,50	10.622.410,84
Πωλήσεις σε άλλους τομείς	-	-	-
Καθαρές πωλήσεις τομέα	10.281.596,34	340.814,50	10.622.410,84
Κέρδη εκμετάλλευσης			
Κόστος υλικών/αποθεμάτων	(5.333.834,92)	-	(5.333.834,92)
Παροχές στο προσωπικό	(3.792.618,00)	(580,35)	(3.793.198,35)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(800.116,35)	(85.019,28)	(885.135,63)
Λοιπά έξοδα/έσοδα	(2.179.743,69)	(23.145,26)	(2.202.888,95)
Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα	(1.824.716,62)	232.069,61	(1.592.647,01)

Περιουσιακά στοιχεία τομέα την 31/12/2018	Μεταλλικές κατασκευές παντός τύπου	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας (φωτοβολταϊκό πάρκο)	ΣΥΝΟΛΟ
Περιουσιακά στοιχεία τομέα	22.927.460,87	1.148.732,12	24.076.192,99
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	40.767,90	-	40.767,90
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.511.798,19	84.776,90	8.596.575,09
Μη κατανεμημένα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων τομέα	31.480.026,96	1.233.509,02	32.713.535,98
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων τομέα	-	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων τομέα	10.022.444,34	2.480,00	10.024.924,34

Περιουσιακά στοιχεία τομέα την 31/12/2017	Μεταλλικές κατασκευές παντός τύπου	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας (φωτοβολταϊκό πάρκο)	ΣΥΝΟΛΟ
Περιουσιακά στοιχεία τομέα	26.567.552,67	1.233.751,39	27.801.304,06
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	47.679,47	-	47.679,47
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.671.678,03	135.955,41	6.807.633,44
Μη κατανεμημένα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων τομέα	33.286.910,17	1.369.706,80	34.656.616,97
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων τομέα	-	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων τομέα	9.430.288,83	2.480,00	9.432.768,83

6.2 Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς

Τα έσοδα από εξωτερικούς πελάτες καθώς και τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας με βάση την γεωγραφική τους κατανομή παρουσιάζονται συνοπτικά ως εξής:

	Πωλήσεις	Πωλήσεις	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού
	2018	2017	2018	2017
ΕΛΛΑΔΑ	4.593.172,93	6.645.006,31	24.116.960,89	27.848.983,53
ΙΤΑΛΙΑ	1.596.573,83	-	-	-
ΑΙΓΥΠΤΟΣ	1.809.520,89	1.843.270,44	-	-
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	1.288.261,52	913.939,21	-	-
ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ	746.840,68	-	-	-
ΙΣΠΑΝΙΑ	237.209,97	265.342,61	-	-
ΡΩΣΙΑ	103.912,02	123.444,89	-	-
ΙΣΡΑΗΛ	-	431.276,40	-	-
ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ ΕΚΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ	110,22	10.598,63	-	-
ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ ΕΝΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ	45.943,63	389.532,35	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	10.421.545,69	10.622.410,84	24.116.960,89	27.848.983,53

Τα έσοδα της Εταιρείας στην Ευρώπη αλλά και εκτός ευρωπαϊκής ένωσης προκύπτουν με βάση το εσωτερικό σύστημα πληροφόρησης της Εταιρείας. Το σύστημα αυτό αποτελεί το βασικό σύστημα πληροφόρησης της Εταιρείας για σκοπούς εσωτερικών αναφορών.

Τα συνολικά ποσά που παρουσιάζονται στους λειτουργικούς τομείς της Εταιρείας συμφωνούν με τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Έσοδα Τομέων		
Συνολικά Έσοδα Τομέα	10.421.545,69	10.622.410,84
Λοιπά Έσοδα	-	-
Έσοδα	10.421.545,69	10.622.410,84
Αποτελέσματα Τομέων		
Συνολικά Αποτελέσματα Τομέα	(411.074,10)	(1.592.647,01)
Μη κατανεμημένα λειτουργικά έσοδα και έξοδα	-	-
Λειτουργικά Αποτελέσματα	(411.074,10)	(1.592.647,01)
Ζημία από αποτίμηση λοιπών επενδύσεων	(1.711,57)	(2.980,57)
Ζημίες από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων	(425.457,37)	-
Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων μέσω των αποτελεσμάτων	(139,85)	(60,84)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(238.700,67)	(308.203,64)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.829,79	6.924,38
Κέρδη/ (ζημίες) προ Φόρων Χρήσης	(1.070.253,77)	(1.896.967,68)

6.3 Ανάλυση εσόδων κατά κατηγορία

Οι πωλήσεις ταξινομημένες με βάση το μέγεθος (βάρος) των παραγομένων προϊόντων και κατά κατηγορία των παρεχόμενων υπηρεσιών αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Κατασκευή προϊόντων ελαφρού βάρους και μέρη αυτών	3.595.488,12	3.773.396,37
Κατασκευή βαριών μεταλλικών προϊόντων και μέρη αυτών	1.531.763,80	2.480.275,87
Κατασκευή μεταλλικών μερών φωτοβολταϊκών συστημάτων	4.440.063,63	2.699.569,28
Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	318.133,25	340.814,50
Λοιπών αποθεμάτων	83.994,00	172.583,54
Πωλήσεις Προϊόντων	9.969.442,80	9.466.639,56
Επεξεργασία υλικών τρίτων	404.755,42	1.009.653,31
Λοιπές εργασίες παροχής υπηρεσιών	47.347,47	146.117,97
Πωλήσεις υπηρεσιών	452.102,89	1.155.771,28
Πωλήσεις	10.421.545,69	10.622.410,84

7. Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

7.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια της Εταιρείας αποτιμώνται στην «εύλογη αξία» αυτών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το ΔΛΠ 16. Με την εξαίρεση των αναφερομένων στην σημείωση 7.30, δεν υπάρχουν άλλες υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανολογικός εξοπλισμός & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 01/01/2017	10.760.052,00	10.350.274,50	18.738.602,11	244.416,52	502.275,11	8.047,35	40.603.667,59
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(427.024,02)	(11.130.778,15)	(187.637,39)	(415.940,11)	-	(12.161.379,67)
Καθαρή λογιστική αξία την 01/01/2017	10.760.052,00	9.923.250,48	7.607.823,96	56.779,13	86.335,00	8.047,35	28.442.287,92
Προσθήκες	-	3.224,74	38.056,51	-	23.516,31	8.943,25	73.740,81
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(132.136,75)	(10.328,18)	-	-	(142.464,93)
Μεταφορές σε άλλη κατηγορία	-	7.325,22	1.413,89	-	159,62	(8.898,73)	-
Αποσβέσεις χρήσης	-	(182.447,60)	(637.621,11)	(17.611,85)	(27.725,35)	-	(865.405,91)
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	-	119.975,94	10.028,18	-	-	130.004,12
Κόστος κτήσης την 31/12/2017	10.760.052,00	10.360.824,46	18.645.935,76	234.088,34	525.951,04	8.091,87	40.534.943,47
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(609.471,62)	(11.648.423,32)	(195.221,06)	(443.665,46)	-	(12.896.781,46)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2017	10.760.052,00	9.751.352,84	6.997.512,44	38.867,28	82.285,58	8.091,87	27.638.162,01
Προσθήκες	-	6.074,31	92.580,38	-	9.385,00	65.237,16	173.276,85
Επίδραση από επανεκτίμηση	(1.531.679,00)	(956.601,38)	-	-	-	-	(2.488.280,38)
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(837.259,72)	-	-	-	(837.259,72)
Μεταφορές σε επενδυτικά ακίνητα και λοιπές μεταφορές	(4.155.632,00)	3.043,99	29.121,15	-	-	(32.165,14)	(4.155.632,00)
Αποσβέσεις χρήσης	-	(182.695,57)	(611.352,69)	(5.633,74)	(20.031,31)	-	(819.713,31)
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	-	612.136,36	-	-	-	612.136,36
Λοιπές κινήσεις	-	-	20.247,37	-	-	4.596,63	24.844,00
Επίδραση από επανεκτίμηση στις αποσβέσεις	-	678.894,42	-	-	-	-	678.894,42
Κόστος κτήσης την 31/12/2018	5.072.741,00	9.413.341,38	17.930.377,57	234.088,34	535.336,04	45.760,52	33.227.048,22
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(113.272,77)	(11.627.392,28)	(200.854,80)	(463.696,77)	-	(12.400.619,99)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2018	5.072.741,00	9.300.068,61	6.302.985,29	33.233,54	71.639,27	45.760,52	20.826.428,23

Στην κλειόμενη χρήση η εταιρεία διενήργησε αποτίμηση στην εύλογη αξία των οικοπέδων και κτιρίων βάση σχετικής μελέτης που διενεργήθηκε από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή με την χρήση ως εκτιμητικής μεθόδου της συγκριτικής μεθόδου (Comparative Method ή Market Approach) με επίπεδο ιεράρχησης 2.

Από την αποτίμηση αυτή προέκυψε απομείωση της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (γήπεδα και κτίρια), συνολικού ποσού 1.809.385,96 ευρώ, η οποία κατά το ποσό των 1.644.788,59 ευρώ καταχωρήθηκε στο αποθεματικό αναπροσαρμογής εύλογης αξίας και κατά το ποσό των 164.597,37 ευρώ καταχωρήθηκε και επιβάρυνε ως ζημία τα αποτελέσματα της χρήσης 2018.

Σημειώνεται επίσης ότι η Διοίκηση της εταιρείας αποφάσισε παράλληλα την μεταφορά μέρους των ιδιοχρησιμοποιούμενων γηπέδων στις επενδύσεις σε ακίνητα λόγω αλλαγής χρήσης τους. Δεδομένου ότι η εταιρεία είχε επιλέξει την πολιτική της εύλογης αξίας για την μεταγενέστερη αποτίμηση των ιδιοχρησιμοποιούμενων γηπέδων της, η μεταφορά αυτή διενεργήθηκε μετά από προηγούμενη αποτίμηση των εν λόγω γηπέδων στην εύλογη αξία αυτών.

Η χρεωστική διαφορά που προέκυψε από την αποτίμηση αυτή ποσού € 574.590,93 μεταφέρθηκε στα ήδη υπάρχοντα «Αποθεματικά Αναπροσαρμογής» (συνολικό ποσό € 809.283,00 αναβαλλόμενος φόρος 234.692,07) η δε υπολειπόμενη διαφορά ποσού € 260.860,00 αναγνωρίσθηκε στα αποτελέσματα χρήσης (συνολικό ποσό € 260.860,00 αναβαλλόμενος φόρος 75.649,40). Παράλληλα το εναπομείναν υπόλοιπο του αποθεματικού αναπροσαρμογής ποσού € 1.485.913,27 μεταφέρθηκε στο υπόλοιπο εις νέον.

Τα ανωτέρω αναφερόμενα παρουσιάζονται έχουν συνοπτικά ως εξής:

Ποσά σε € '	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	Επενδυτικά ακίνητα	Σύνολο
Επίδραση στα ίδια κεφάλαια από την απομείωση	(1.644.788,59)	(809.283,00)	(2.454.071,59)
Επίδραση στο αποτέλεσμα από την απομείωση	(164.597,37)	(260.860,00)	(425.457,37)
	(1.809.385,96)	(1.070.143,00)	(2.879.528,96)

7.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία Επενδύσεις σε ακίνητα

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	Ανάπτυξη πειραματικού αυτοκινήτου	Software	Δικαιώματα τεχνολογίας- τεχνολογία	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 01/01/2017	338.763,54	872.671,38	150.000,00	1.361.434,92
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(338.763,52)	(854.092,21)	(13.675,00)	(1.206.530,73)
Καθαρή λογιστική αξία την 01/01/2017	0,02	18.579,17	136.325,00	154.904,19
Προσθήκες	-	27.967,58	-	27.967,58
Αποσβέσεις χρήσης	-	(13.579,72)	(6.150,00)	(19.729,72)
Κόστος κτήσης την 31/12/2017	338.763,54	900.638,96	150.000,00	1.389.402,50
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(338.763,52)	(867.671,93)	(19.825,00)	(1.226.260,45)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2017	0,02	32.967,03	130.175,00	163.142,05
Προσθήκες	-	17.432,00	-	17.432,00
Αποσβέσεις χρήσης	(0,02)	(16.298,27)	-	(16.298,29)
Κόστος κτήσης την 31/12/2018	338.763,54	918.070,96	150.000,00	1.406.834,50
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(338.763,54)	(883.970,20)	(19.825,00)	(1.242.558,74)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2018	-	34.100,76	130.175,00	164.275,76

Σημειώνεται ότι οι αμοιβές για χρήση δικαιωμάτων τεχνολογίας-τεχνολογίας κεφαλαιοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» και καταχωρούνται στο κόστος απόκτησης αυτών. Τα δικαιώματα αυτά έχουν συγκεκριμένη διάρκεια ζωής και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις αυτών. Η απόσβεση υπολογίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο στην εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής η οποία καθορίστηκε στα 25 χρόνια.

7.3 Λοιπές επενδύσεις

Η κίνηση των λοιπών επενδύσεων έχει ως εξής :

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	27.901,11	30.881,68
Προσθήκες/μειώσεις	-	-
Πλέον/μείον: Αναπροσαρμογές στην δίκαιη αξία/απομειώσεις	(1.711,57)	(2.980,57)
Σύνολο	26.189,54	27.901,11

Το ανωτέρω ποσό αφορά στην συμμετοχή της Εταιρείας στην Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΦΟΡΕΑΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ (ΒΙ.ΠΑ.) ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΥ ΝΟΤΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΒΙΠΑΝΟΤ ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΥ Α.Ε.».

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω εταιρείας ανέρχεται σε 506.105,00 Ευρώ και η συμμετοχή της ΜΕΝΑCO ανέρχεται σε 13,16% επ' αυτού.

Στην κλειόμενη χρήση διενεργήθηκε πρόσθετη απομείωση της συμμετοχής αυτής ποσού 1.711,57 ευρώ η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης.

Παρακάτω παραθέτουμε ορισμένα οικονομικά στοιχεία της επένδυσης αυτής:

Ποσά σε € '	% Συμμ.	Χώρα	Ίδια Κεφάλαια	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	31/12/2018				
					Κυκλοφορούν ενεργητικό	Μακρο-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Βραχυ-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
ΒΙΠΑΝΟΤ ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΥ ΑΕ	13,16%	ΕΛΛΑΔΑ	198.950,19	161,43	199.439,16	-	650,40	-	13.001,97

Ποσά σε € '	% Συμμ.	Χώρα	Ίδια Κεφάλαια	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	31/12/2017				
					Κυκλοφορούν ενεργητικό	Μακρο-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Βραχυ-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
ΒΙΠΑΝΟΤ ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΥ ΑΕ	13,16%	ΕΛΛΑΔΑ	211.952,16	7.842,64	207.916,72	-	3.807,20	-	22.642,12

7.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Εντός της χρήσης, η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε την αξιοποίηση και εκμετάλλευση ορισμένων οικοπέδων της μέσω πώλησης ή εκμίσθωσης αυτών και κατ' επέκταση την μεταφορά τους από τα ιδιοχρησιμοποιούμενα στα επενδυτικά.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία είχε επιλέξει την πολιτική της εύλογης αξίας για την μεταγενέστερη αποτίμηση των ιδιοχρησιμοποιούμενων γηπέδων της, η μεταφορά αυτή διενεργήθηκε μετά από προηγούμενη αποτίμηση αυτών στην εύλογη αξία.

Μετά την αρχική κατά τα άνω αναγνώριση και την μεταφορά των ακινήτων αυτών στην κατηγορία «επενδύσεις σε ακίνητα», η επιμέτρηση των επενδυτικών ακινήτων θα διενεργείται με την μέθοδο της εύλογης αξίας ετησίως.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα έχουν ως εξής :

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	-	-
Προσθήκες	-	-
Μεταφορά από κατηγορία ενσώματων παγίων την 30/6/2018	4.155.632,00	-
Απομείωση επανεκτίμησης	(1.070.143,00)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	3.085.489,00	-

7.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν σε διάφορες εγγυήσεις (ΔΕΗ κλπ). Οι απαιτήσεις αυτές πρόκειται να εισπραχθούν μετά τη λήξη των συμβάσεων.

Το ποσό των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων αναλύεται στον ισολογισμό ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Εγγυήσεις	14.578,36	19.778,36
Σύνολο	14.578,36	19.778,36

7.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Εμπορεύματα	11.827,16	12.462,70
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή, υποπροϊόντα και υπολείμματα	1.258.413,78	619.089,92
Πρώτες και βοηθητικές ύλες, αναλώσιμα υλικά, ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	999.440,17	797.842,78
Σύνολο	2.269.681,11	1.429.395,40

Η Εταιρεία δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα. Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων ανήλθε στο ποσό των € 4.651.672,28 (Χρήση 2017 € 5.333.834,92).

7.7 Απαιτήσεις από Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Εμπορικές απαιτήσεις	3.521.940,53	3.595.463,11
Επιταγές εισπρακτέες	1.284.634,53	1.286.329,08
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	4.806.575,06	4.881.792,19
Μείον : Προβλέψεις/απομειώσεις	(1.439.807,91)	(1.364.064,06)
Σύνολο	3.366.767,15	3.517.728,13

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Εκτιμώντας την ανακτησιμότητα των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων από πελάτες, η Εταιρεία εξετάζει οποιαδήποτε αλλαγή στην πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα των απαιτήσεων από την ημερομηνία που χορηγήθηκε η πίστωση ως την ημερομηνία κλεισίματος των ετησίων οικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση της Εταιρείας, με βάση και τις εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων της, πιστεύει ότι δεν χρειάζεται επιπλέον πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, από αυτήν που έχει ήδη διενεργηθεί. Η Διοίκηση θεωρεί ότι η λογιστική αξία των πελατών και λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία τους.

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Λιγότερο από 3 μήνες	1.818.106,36	2.057.588,95
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	991.014,84	551.770,00
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	55.273,69	348.129,92
Μεγαλύτερη του 1 έτους	502.372,26	560.239,26
Σύνολο	3.366.767,15	3.517.728,13

Οι προβλέψεις απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων βάσει του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 9 αναλύονται ως εξής:

	2018		
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπο 1/1/2018	-	35.816,88	1.364.064,06
(Πρόβλεψη πιστωτικής Ζημιάς χρήσης)	-	-	42.292,83
Ανακτήσεις πρόβλεψης πιστωτικής ζημιάς χρήσης	-	(2.365,86)	-
Υπόλοιπο 31/12/2018	-	33.451,02	1.406.356,89

Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης των πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Λογιστική αξία έναρξης χρήσης	1.364.064,06	1.312.118,19
Προσαρμογή λόγω εφαρμογής ΔΠΧΑ 9	35.816,88	-
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο έναρξης	1.399.880,94	1.312.118,19
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων στην χρήση	39.926,97	51.945,87
Χρησιμοποίηση προβλέψεων στην χρήση	-	-
Λογιστική αξία στο τέλος της χρήσης	1.439.807,91	1.364.064,06

Η χρονική απεικόνιση των εμπορικών απαιτήσεων από πελάτες με περαιτέρω ανάλυση των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ληξιπρόθεσμες και δεν είναι απομειωμένες	2.864.394,89	2.957.488,87
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες		
Μεταξύ 12 και 18 μηνών	67.054,34	3.113,11
Μεταξύ 19 και 24 μηνών	2.451,48	116.817,43
Άνω των 24 μηνών	432.866,44	440.308,72
	502.372,26	560.239,26
Σύνολο	3.366.767,15	3.517.728,13

Οι ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις της 31.12.2018, συνολικού ποσού 502.372,26 € (560.239,26 € την 31.12.2017) για τις οποίες δεν έχει γίνει πρόβλεψη, εκτιμήθηκε ότι είναι ανακτήσιμες μέσω διαφόρων διακανονισμών, νομικών ενεργειών και πρόσθετων εξασφαλίσεων.

7.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπές προκαταβολές	38.239,77	17.116,07
Λοιποί χρεώστες	210.039,89	197.142,76
Προκαταβολές στο προσωπικό	300,00	1.000,00
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	28.420,97	38.075,37
Απαιτήσεις από Φ.Π.Α.	76.698,23	-
Αγορές υπό παραλαβή	11.952,13	-
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	365.650,99	253.334,20
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης λοιπών χρεωστών	(194.723,22)	(194.723,22)
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	170.927,77	58.610,98

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των απαιτήσεων καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Για όλες τις λοιπές απαιτήσεις έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωσή τους. Ορισμένες από τις απαιτήσεις αυτές έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη ποσού € 194.723,22 (2017 € 194.723,22).

Οι προβλέψεις απομείωσης των λοιπών απαιτήσεων βάσει του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 9 αναλύονται ως εξής :

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπο 1/1/2018	-	-	(194.723,22)
(Πρόβλεψη πιστωτικής Ζημιάς χρήσης)	-	-	-
Ανακτήσεις πρόβλεψης πιστωτικής ζημιάς χρήσης	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2018	-	-	(194.723,22)

7.9 Λοιπά Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία	382.539,72	-
Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα	25.413,87	19.704,81
Έξοδα επομένων χρήσεων	90.372,88	36.703,16
Λοιπά	344,08	-
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	498.670,55	56.407,97
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	-	-
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	498.670,55	56.407,97

7.10 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Μετοχές/Δικαιώματα	47.800,50	47.800,50
Μείον : Διαγραφέντα δικαιώματα Warrants ΕΤΕ	(13.900,50)	(13.900,50)
Σύνολο	33.900,00	33.900,00
Μείον : Προβλέψεις/απομειώσεις	(33.827,40)	(33.687,55)
Σύνολο	72,60	212,45

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά σε 66 κοινές ονομαστικές μετοχές της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ. Η αποτίμηση των αναφερομένων χρεογράφων διενεργήθηκε με βάση την επίσημη τιμή διαπραγμάτευσής των στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 31.12.2018.

Η διαφορά απομείωσης ποσού € 139,85 που επιβάρυνε τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα έχει ως εξής:

Ποσά σε € '	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	212,45	273,29
Υπόλοιπο λήξης	72,60	212,45
(Ζημίες)/Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων μέσω των αποτελεσμάτων	(139,85)	(60,84)

7.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	3.674,49	2.261,39
Τραπεζικές καταθέσεις	2.286.781,42	1.743.017,12
	2.290.455,91	1.745.278,51

7.12 Ίδια Κεφάλαια

7.12.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Σύμφωνα με σχετική απόφαση που λήφθηκε από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 8η Ιουνίου 2017, αποφασίσθηκε:

α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των 420.000,00 Ευρώ με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,04 Ευρώ, ήτοι από 0,95 Ευρώ σε 0,99 Ευρώ και
β) η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των 420.000,00 Ευρώ, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά το ποσό των 0,04 Ευρώ, ήτοι από 0,99 Ευρώ σε 0,95 Ευρώ και με την επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού προς τους μετόχους της Εταιρείας.

Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των

9.975.000,00 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 10.500.000 κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,95 Ευρώ εκάστης.

Την 16-06-2017 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 1073889, η με αριθμό 67349/16-06-2017 (ΑΔΑ: 6ΓΥΒ465ΧΙ8-6ΒΖ) απόφαση του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε. ενημερώθηκε κατά τη συνεδρίασή της 27-06-2017 για την ισόποση αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,04 Ευρώ ανά μετοχή.

Κατόπιν των ανωτέρω από την 30-06-2017 οι μετοχές της Εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τελική ονομαστική αξία 0,95 Ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,04 Ευρώ ανά μετοχή.

Κατόπιν των ανωτέρω η κίνηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Μετοχικό κεφάλαιο σε Ευρώ
Υπόλοιπα 31/12/2016	10.500.000	10.500.000	9.975.000,00
Κεφαλαιοποίηση υπέρ το άρτιο αποθεματικού	-	-	420.000,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και επιστροφή στους μετόχους	-	-	(420.000,00)
Υπόλοιπα 31/12/2017	10.500.000	10.500.000	9.975.000,00
Μεταβολές χρήσης 2018	-	-	-
Υπόλοιπα 31/12/2018	10.500.000	10.500.000	9.975.000,00

Η μετοχή της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αθηνών με ονομαστική αξία κατά τον χρόνο σύνταξης της παρούσας 0,95 Ευρώ ανά μετοχή (0,95 ευρώ ανά μετοχή την 31.12.2017).

7.12.2 Διαφορά υπέρ το Άρτιο

Η κίνηση του υπέρ το άρτιο αποθεματικού κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης έχει ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	3.034.060,92	3.457.341,12
Μεταβολή λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(420.000,00)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(4.620,00)
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	1.339,80
Αναβαλλόμενη φορολογία από μεταβολή φορολογικού Συντελεστή	1.529,61	-
Υπόλοιπο λήξης	3.035.590,53	3.034.060,92

7.12.3 Αποθεματικά εύλογης αξίας και λοιπά αποθεματικά

Η ανάλυση των αποθεματικών εύλογης αξίας έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	Αποτίμηση παγίων σε εύλογες αξίες	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01/01/2017	8.926.594,98	8.926.594,98
Λοιπές προσαρμογές	-	-
Υπόλοιπο την 31/12/2017	8.926.594,98	8.926.594,98
Αναπροσαρμογή επανεκτίμησης ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην εύλογη αξία	(1.644.788,59)	(1.644.788,59)
Επίδραση από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων σε επενδυτικά	(809.283,00)	(809.283,00)
Αναβαλλόμενη φορολογία από επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην εύλογη αξία	476.988,69	476.988,69
Αναβαλλόμενη φορολογία από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων σε επενδυτικά	234.692,07	234.692,07
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή αποθεματικού εύλογης αξίας	106.705,99	106.705,99
Μεταφορά αναβαλλόμενης φορολογίας αποθεματικού εύλογης αξίας σε υπόλοιπο κερδών εις νέο	(242.756,79)	(242.756,79)
Μεταφορά αποθεματικού λόγω αλλαγής κατηγορίας από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε επενδυτικά	(1.611.528,08)	(1.611.528,08)
Μεταφορά αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αλλαγής κατηγορίας από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε επενδυτικά	125.614,82	125.614,82
Υπόλοιπο την 31/12/2018	5.562.240,09	5.562.240,09

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2017	915.020,74	1.844.326,33	307.965,06	3.067.312,13
Μεταβολή χρήσης				
Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31/12/2017	915.020,74	1.844.326,33	307.965,06	3.067.312,13
Μεταβολή χρήσης				
Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή	-	-	2.475,95	2.475,95
Υπόλοιπο την 31/12/2018	915.020,74	1.844.326,33	310.441,01	3.069.788,08

Τα ειδικά και λοιπά αποθεματικά είναι φορολογημένα και ελεύθερα προς διανομή, εφόσον ληφθεί σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας .

7.13 Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με την μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων της Εταιρείας επανεξετάζεται σε κάθε χρήση, προκειμένου το υπόλοιπο που εμφανίζεται στον ισολογισμό να απεικονίζει τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4172/2013 όπως αυτός ισχύει, ο φορολογικός συντελεστής κερδών για την τρέχουσα χρήση είναι 29%. Η αναβαλλόμενη φορολογία έχει υπολογισθεί λαμβάνοντας υπόψη τον συντελεστή αυτό.

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

Ποσά σε € '	31/12/2018		31/12/2017	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις και Επενδυτικά ακίνητα	-	1.868.786,89	-	3.115.468,53
Επενδυτικά ακίνητα	-	36.290,62	-	-
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.964,15	-	6.299,86	-
Αποθέματα	104.756,91	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	208.017,21	-	372.645,44	-
Αλλαγή σε λογιστική πολιτική (Σημ.3.3)	10.386,90	-	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	-	3.584,07	1.725,04	-
Παροχές προσωπικού	74.406,08	-	87.706,80	-
Επιχορηγήσεις	168.250,70	-	221.329,09	-
Αποφορλόγηση αποθεματικών	-	15.474,82	-	17.950,77
Λοιπά	9.471,67	-	9.769,39	-
Αναγνώριση φορολογικής ζημιάς	901.532,25	-	974.186,58	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)	1.482.785,87	1.924.136,40	1.673.662,20	3.133.419,30
Υπόλοιπο απαίτησης / (υποχρέωσης)		(441.350,54)		(1.459.757,10)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές προς συμψηφισμό σε μελλοντικές χρήσεις αναγνωρίζονται μόνον εφόσον είναι πιθανόν ότι θα συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη.

Η Εταιρεία αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών ποσού 3,36 εκατ. ευρώ καθώς βάση σχετικού επιχειρηματικού πλάνου της η Διοίκηση κρίνει ότι υπάρχει δυνατότητα συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών της με επαρκή φορολογητέα κέρδη.

Ο αναβαλλόμενος φόρος ο οποίος καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018		31/12/2017	
	Έσοδα	Έξοδα	Έσοδα	Έξοδα
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις και Επενδυτικά ακίνητα	121.366,66	-	30.178,57	-
Επενδυτικά ακίνητα	75.649,40	-	-	-
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	618,56	-	1.367,57	-
Αποθέματα	108.498,23	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	-	116.337,14	10.020,88	-
Λοιπές απαιτήσεις	-	5.437,11	-	7.773,93
Παροχές προσωπικού	1.884,76	0,00	-	5.704,13
Επιχορηγήσεις	-	26.158,29	-	19.247,05
Λοιπά	40,56	0,00	-	4.013,50
Αναγνώριση φορολογικής ζημιάς	-	72.654,34	322.372,77	-
Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή	122.616,03	-	-	-
Σύνολο	430.674,20	220.586,88	363.939,79	36.738,61
Αναβαλλόμενος φόρος	210.087,32		327.201,18	

Σημειώνεται ότι με τις διατάξεις του ν.4334/2015, (Φ.Ε.Κ. Α' 80/16.7.2015) ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία καθορίσθηκε σε 29% για την χρήση 2018. Με βάση τις διατάξεις του ν.4579/2018 (Φ.Ε.Κ. Α' 201/3.12.2018) από τη χρήση 2019 ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος μειώνεται σταδιακά κατά μια ποσοστιαία μονάδα ανά έτος μέχρι την χρήση 2022 και διαμορφώνεται σε 28% το 2019 , σε 27% το 2020 σε 26% το 2021 και σε 25% από την χρήση 2022 και μετά. Η επίδραση από την μεταβολή του φορολογικού συντελεστή συνολικά ανήλθε σε έσοδο 122.616,03 Ευρώ.

7.14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ελάμβαναν σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης.

Η Εταιρεία χρεώνει στα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε χρήση με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε χρήση χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης. Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης αναλύεται παρακάτω ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Υποχρεώσεις Κατάστασης οικονομικής θέσης έναρξης	306.144,67	310.054,71
Συνταξιοδοτικές παροχές	6.499,18	(19.669,43)
Ποσό που καταχωρείται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	(11.312,14)	15.759,39
Σύνολο	301.331,71	306.144,67
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)-αντιστροφή πρόβλεψης	6.499,18	(19.669,43)
Σύνολο	6.499,18	(19.669,43)

Οι μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση έχουν αναλυτικά ως κάτωθι:

	31/12/2018	31/12/2017
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	306.144,67	310.054,71
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	(11.312,14)	15.759,39
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	-	-
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	46.309,35	27.323,18
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(39.810,17)	(46.992,61)
Σύνολο	301.331,71	306.144,67

Ποσά σε € '	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	13.948,96	20.920,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.592,17	4.650,82
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(39.810,17)	(46.992,61)
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού	27.768,22	1.752,36
Σύνολο	6.499,18	(19.669,43)

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

	31/12/2018	31/12/2017
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,50%	1,50%
Αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της κλειόμενης χρήσης για την Εταιρεία αναλύεται

ως ακολούθως:

Ποσά σε €	31/12/2018	31/12/2017
Υπάλληλοι	26	27
Εργατοτεχνικό προσωπικό	97	105
	123	132

Το σύνολο της δαπάνης μισθοδοσίας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Μισθοί	669.015,88	684.926,03
Ημερομίσθια	1.883.416,76	2.304.742,70
Επιχορηγήσεις προσωπικού	21.899,93	42.805,06
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης Μισθωτών	168.246,46	168.373,86
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης Ημερομισθίων	485.202,29	592.350,70
Σύνολο	3.227.781,32	3.793.198,35

7.15 Κρατικές επιχορηγήσεις παγίων

Η κίνηση των επιχορηγήσεων παγίων έχει ως εξής:

Ποσά σε € '	Κίνηση επιχορηγήσεων	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1/1/2017	1.000.438,08	1.000.438,08
Εισπράξεις κατά την διάρκεια της χρήσης	-	-
Μεταφορά εσόδου στα αποτελέσματα χρήσης	(102.263,01)	(102.263,01)
Λογιστική αξία την 31/12/2017	898.175,07	898.175,07
Εισπράξεις κατά την διάρκεια της χρήσης	9.532,50	-
Μεταφορά εσόδου στα αποτελέσματα χρήσης	(123.990,42)	(123.990,42)
Λογιστική αξία την 31/12/2018	783.717,15	783.717,15

Τα αναπόσβεστα υπόλοιπα των επιχορηγήσεων θα ωφελήσουν τα αποτελέσματα των επομένων χρήσεων.

7.16 Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις τόσο οι μακροπρόθεσμες όσο και οι βραχυπρόθεσμες αναλύονται στον επόμενο πίνακα:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Μακροπρόθεσμος Τραπεζικός δανεισμός	387.427,80	756.673,88
Ομολογιακά δάνεια	-	-
Σύνολο (α)	387.427,80	756.673,88
Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Τραπεζικός δανεισμός	2.741.537,35	2.344.780,49
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	808.419,44	1.565.548,62
Σύνολο (β)	3.549.956,79	3.910.329,11
Συνολικός δανεισμός (α)+(β)	3.937.384,59	4.667.002,99

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού, την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	31/12/2018	31/12/2017
Μέσο Επιτόκιο Τραπεζικού δανεισμού	5,269%	5,526%

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων είναι οι εξής:

Δανεισμός την 31/12/2018	2 έτη και λιγότερο	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	985.873,40	209.973,84	-	1.195.847,24
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	2.741.537,35	-	-	2.741.537,35
Σύνολο	3.727.410,75	209.973,84	-	3.937.384,59

Δανεισμός την 31/12/2017	2 έτη και λιγότερο	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	1.943.002,58	379.219,92	-	2.322.222,50
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	2.344.780,49	-	-	2.344.780,49
Σύνολο	4.287.783,07	379.219,92	-	4.667.002,99

Στους όρους του κοινού ομολογιακού δανείου, που έχει εκδοθεί από την Εταιρεία, περιλαμβάνεται η υποχρέωση διατήρησης τριών (3) χρηματοοικονομικών δεικτών επί των μεγεθών των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων.

Η τήρηση των συγκεκριμένων δεικτών ελέγχεται ετησίως και μετά την δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων εκάστης χρήσης.

Σύμφωνα με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018, η επίτευξη ενός εκ των τριών δεικτών δεν ικανοποιήθηκε και για το λόγο αυτό συνακόλουθα, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 74 και 75 του ΔΛΠ 1, οι ανεξόφλητες δόσεις του εν λόγω ομολογιακού δανείου, που λήγουν μετά την 31.12.2018 συνολικού ποσού 141 χιλ. €, εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση.

Κατωτέρω παρατίθεται συμφωνία των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας μεταξύ της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και των ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Ποσά σε € '	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31.12.2017	Εισπράξεις από Ταμειακές ροές	Πληρωμές από Ταμειακές ροές	Μεταφορές	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31.12.2018
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	756.673,88	-	(1.126.375,26)	757.129,18	387.427,80
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	3.910.329,11	3.620.000,00	(3.223.243,14)	(757.129,18)	3.549.956,79
	4.667.002,99	3.620.000,00	(4.349.618,40)	-	3.937.384,59

7.17 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Προμηθευτές	2.186.832,45	1.448.249,31
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	124.401,35	29.658,96
Προκαταβολές πελατών	1.857.751,82	277.347,91
Σύνολο	4.168.985,62	1.755.256,18

Όλες οι υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και ως εκ τούτου δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

7.18 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών	-	-
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	65.921,43	61.546,78
Σύνολο	65.921,43	61.546,78

7.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έχει ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	121.210,79	133.403,12
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	162.120,07	176.975,54
Μερίσματα πληρωτέα	13.103,52	14.769,84
Δεδουλευμένα έξοδα	56.237,07	22.263,86
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	274.893,56	228.618,35
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί	-	15.000,00
Σύνολο υποχρεώσεων	627.565,01	591.030,71

7.20 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Πωλήσεις εμπορευμάτων	15.200,00	3.689,80
Πωλήσεις ετοιμών προϊόντων	9.885.448,80	9.294.056,02
Λοιπές πωλήσεις	68.794,00	168.893,74
Παροχή υπηρεσιών	452.102,89	1.155.771,28
Σύνολο	10.421.545,69	10.622.410,84

Η κατανομή των πωλήσεων της Εταιρείας στους λειτουργικούς τομείς και γεωγραφικούς τομείς παρουσιάζεται στις σημειώσεις 6.1 και 6.2. αντίστοιχα.

Η χρονική ανάλυση της αναμενόμενης εκτέλεσης του ανεκτέλεστου μέρους συμβάσεων από Πελάτες παρατίθεται παρακάτω ως εξής :

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
1 έτος	8.144.417,81	831.443,05
1-5 έτη	-	-
Σύνολο	8.144.417,81	831.443,05

Ο κύκλος εργασιών με πελάτες κατά είδος αναλύονται ως εξής :

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Μεταλλικές κατασκευές παντός τύπου		
Κατασκευή προϊόντων ελαφρού βάρους και μέρη αυτών	3.595.488,12	3.773.396,37
Κατασκευή βαριών μεταλλικών προϊόντων και μέρη αυτών	1.531.763,80	2.480.275,87
Κατασκευή μεταλλικών μερών φωτοβολταϊκών συστημάτων	4.440.063,63	2.699.569,28
Λοιπών αποθεμάτων	83.994,00	172.583,54
Σύνολο (α)	9.651.309,55	9.125.825,06
Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας (φωτοβολταϊκό πάρκο)		
Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Φωτοβολταϊκό πάρκο	318.133,25	340.814,50
Σύνολο (β)	318.133,25	340.814,50
Παροχή υπηρεσιών		
Επεξεργασία υλικών τρίτων	404.755,42	1.009.653,31
Λοιπές εργασίες παροχής υπηρεσιών	47.347,47	146.117,97
Σύνολο (γ)	452.102,89	1.155.771,28
Σύνολο κύκλου εργασιών (α)+(β)+(γ)	10.421.545,69	10.622.410,84

7.21 Κόστος πωληθέντων / Έξοδα διοίκησης-διάθεσης-ερευνών

Το έξοδα επιμερίζονται ως εξής:

Χρήση 2018

Ποσά σε € '	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	4.651.672,28	0,00	0,00	0,00	4.651.672,28
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.438.479,87	510.314,68	188.256,51	90.730,26	3.227.781,32
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	923.914,40	58.108,71	500.096,93	13.362,72	1.495.482,76
Παροχές τρίτων	593.396,20	105.785,79	48.117,51	13.347,46	760.646,96
Φόροι και τέλη	56.077,94	43.488,49	5.399,87	3.176,46	108.142,76
Διάφορα έξοδα	28.334,56	39.178,32	55.341,03	6.400,16	129.254,07
Αποσβέσεις	747.619,92	42.106,65	32.352,34	13.932,69	836.011,60
Ιδιοπαραγωγή	(351.430,24)	-	-	-	(351.430,24)
Σύνολο	9.088.064,93	798.982,64	829.564,19	140.949,75	10.857.561,51

Χρήση 2017

Ποσά σε € '	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	5.333.834,92	0,00	0,00	0,00	5.333.834,92
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.008.860,27	519.556,66	89.770,75	175.010,67	3.793.198,35
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	947.772,19	120.581,36	331.984,76	16.662,46	1.417.000,77
Παροχές τρίτων	648.267,64	15.596,75	114.592,36	47.739,64	826.196,39
Φόροι και τέλη	63.769,14	44.124,96	4.063,66	953,91	112.911,68
Διάφορα έξοδα	46.916,56	30.449,89	67.523,22	5.663,68	150.553,35
Αποσβέσεις	750.533,73	71.787,02	54.437,80	8.377,08	885.135,63
Ιδιοπαραγωγή	(341.190,44)	-	-	-	(341.190,44)
Σύνολο	10.458.764,01	802.096,64	662.372,55	254.407,45	12.177.640,65

7.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Ποσά σε € '	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Έσοδα από επιχορηγήσεις / επιδοτήσεις	750,00	10.631,60
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	6.948,00	21.564,00
Συναλλαγματικές διαφορές έσοδα	26.844,19	7.339,28
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	514,94	7.184,68
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	3.666,36	-
Απόσβεση επιχορήγησης παγίων	123.990,42	102.263,01
Κέρδη από πώληση παγίων	-	7.339,19
Σύνολο	162.713,91	156.321,76

Λοιπά Έξοδα εκμετάλλευσης

Ποσά σε € '	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Λοιποί φόροι τέλη, πρόστιμα και προσαυξήσεις	100,00	70,00
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	14.809,44	114.634,19
Λοιπά έξοδα	1.444,66	4.336,54
Ζημιά από εκποίηση παγίων	39.575,99	-
Λοιπές έκτακτες ζημιές	197,95	80,00
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	39.926,97	51.945,87
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	41.717,18	22.672,36
Σύνολο	137.772,19	193.738,96

7.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα ποσά που έχουν συμπεριληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν χρηματοοικονομικά έσοδα – έξοδα αναλύονται ως εξής:

Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Ποσά σε € '	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Χρεωστικοί τόκοι ομολογιακών και λοιπών μακροπρόθεσμων δανείων	218.605,91	272.787,10
Διάφορα έξοδα τραπεζών	14.912,39	24.941,51
Προμήθειες εγγυτικών επιστολών	590,20	5.824,21
Προεξόφληση Υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.592,17	4.650,82
Σύνολο	238.700,67	308.203,64

Χρηματοοικονομικά Έσοδα

Ποσά σε € '

Έσοδα τόκων τραπεζών

Σύνολο

1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
6.829,79	6.924,38
6.829,79	6.924,38

7.24 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος επί των κερδών/(ζημιών) προ φόρων διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου. Η διαφορά έχει ως εξής:

Ποσά σε € '

Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων

Αναβαλλόμενος φόρος

Σύνολο

Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων

Συντελεστής Φόρου

Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου

Προσαρμογές φόρου

- Επίδραση φόρου από διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης

- Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή

- Επίδραση από μόνιμη διαφορά λογιστικής και φορολογικής βάσης

- Λοιπές μη εκπιπόμενες δαπάνες

- Αναλογία φόρου από φορολογικές ζημίες

- Αναστροφή πρόβλεψης για διαφορές φορολογικού ελέγχου

- Λοιποί φόροι

Πραγματική Δαπάνη Φόρου

1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
-	36.000,00
210.087,32	327.201,18
210.087,32	363.201,18
(1.070.253,77)	(1.896.967,68)
29%	29%
310.373,59	550.120,63
(3.722,51)	(418,37)
122.616,03	-
3.489,95	15.018,74
(15.975,17)	(14.500,00)
(206.404,58)	(222.729,82)
-	36.000,00
(290,00)	(290,00)
210.087,32	363.201,18

7.25 Λοιπά Συνολικά Έσοδα/Εξοδα

Η ανάλυση των λοιπών συνολικών εσόδων/ εξόδων έχει ως εξής :

Ποσά σε € '

Επίδραση από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων

Αναβαλλόμενη φορολογία από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)

Αναβαλλόμενη φορολογία από αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)

Επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία

Αναβαλλόμενη φορολογία από επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία

Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αλλαγής φορολογικών συντελεστών

Σύνολο

1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
(809.283,00)	-
234.692,07	-
11.312,14	(15.759,39)
(3.280,52)	4.570,22
(1.644.788,59)	-
476.988,69	-
89.532,10	-
(1.644.827,11)	(11.189,17)

7.26 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης 01.01.2018 καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της κλειόμενης χρήσης (31.12.2018), που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ 1	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		
Σε θυγατρικές	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	816,20	272,47
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών		
Σε θυγατρικές	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	300.662,40	328.052,87
Πωλήσεις παγίων		
Σε θυγατρικές	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Αγορές παγίων		
Σε θυγατρικές	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Απαιτήσεις		
Σε θυγατρικές	-	-
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις		
Σε θυγατρικές	-	-
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	9.933,18	11.598,47

Αναλυτικά οι αμοιβές και οι συναλλαγές των διευθυντικών στελεχών και των μελών της διοίκησης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων προς αυτούς την 31.12.2018 έχουν ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ 2	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας		
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	300.662,40	328.052,87
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	816,20	272,47
Σύνολο	301.478,60	328.325,34
Απατήσεις και υποχρεώσεις προς τη διοίκηση και τα στελέχη της εταιρείας	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	9.933,18	11.598,47

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης (Ανάλυση Πίνακα 2)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Περίοδος 1/1-31/12/2018			
	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο
Εκτελεστικά μέλη	65.684,51	13.240,43	280,00	79.204,94
Μη Εκτελεστικά μέλη	6.419,75	2.015,40	91,00	8.526,15
Διευθυντικά στελέχη	171.988,65	41.313,66	445,20	213.747,51
Σύνολο	244.092,91	56.569,49	816,20	301.478,60

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Περίοδος 1/1-31/12/2017			
	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο
Εκτελεστικά μέλη	67.783,78	12.944,78	105,47	80.834,03
Μη Εκτελεστικά μέλη	9.629,62	2.015,40	0,00	11.645,02
Διευθυντικά στελέχη	191.899,93	43.779,36	167,00	235.846,29
Σύνολο	269.313,33	58.739,54	272,47	328.325,34

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2018		31/12/2017	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Ανεξόφλητο υπόλοιπο απατήσεων -υποχρεώσεων				
Εκτελεστικά μέλη	0,00	2.184,42	0,00	2.946,20
Μη Εκτελεστικά μέλη	0,00	0,00	0,00	0,00
Διευθυντικά στελέχη	0,00	7.748,76	0,00	8.652,27
Σύνολο	0,00	9.933,18	0,00	11.598,47

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της εταιρείας και τις οικογένειές τους.

7.27 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος που αναλογεί στους κατόχους κοινών ονοματικών μετοχών της Εταιρείας (οικονομικής οντότητας) με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου.

Ποσά σε € '	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους	(860.166,45)	(1.533.766,50)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	10.500.000	10.500.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€/μετοχή)	(0,0819)	(0,1461)

7.28 Μερίσματα

Η Διοίκηση της Εταιρείας με βάση τα αποτελέσματα της χρήσης (ζημίες) και τις υπάρχουσες οικονομικές και φορολογικές συνθήκες αποφάσισε να προτείνει στη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας τη μη διανομή οποιουδήποτε μερίσματος.

7.29 Εμπράγματα βάρη

Επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, υφίστανται την 31.12.2018 τα ακόλουθα βάρη (προσημειώσεις υποθήκης) και ειδικότερα:

1. Μια προσημείωση υποθήκης Α' τάξης, ποσού δύο εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (2.500.000,00) Ευρώ, πλέον τόκων και εξόδων, η οποία ενεγράφη υπέρ της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», δυνάμει της με αριθμό 8019Σ/28-03-2012 απόφασης του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Τμήμα Ασφαλιστικών Μέτρων), για την εξασφάλιση συγκεκριμένης απαίτησης της ως άνω Τραπεζικής Εταιρείας που προέρχεται από κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού δύο εκατομμυρίων (2.000.000,00) Ευρώ, και η οποία προσημείωση ενεγράφη επί τεσσάρων (4) αγροτεμαχίων ιδιοκτησίας της Εταιρείας μετά των επ' αυτών πάσης φύσεως κτισμάτων, ανεγερθέντων ή ανεγερθησομένων, υφισταμένων ή μελλοντικών, συνολικής εκτάσεως 46.709,58 τετραγωνικών μέτρων που βρίσκονται

στη θέση «ΠΡΑΡ (ΠΟΥΡΝΑΡ)-ΜΟΥΣΤΑΚΙ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Ασπροπύργου Αττικής, τέως Δήμου Φυλής, εκτός σχεδίου πόλεως και εκτός ζώνης, απάντων των εν λόγω αγροτεμαχίων αρτίων και οικοδομήσιμων.

2. Μία προσημείωση υποθήκης Β' τάξης, ποσού δύο εκατομμυρίων εκατό χιλιάδων (2.100.000,00) Ευρώ, πλέον τόκων και εξόδων, η οποία ενεγράφη δυνάμει της υπ' αριθ. 6701Σ/02.07.2013 αποφάσεως του Ειρηνοδικείου Αθηνών (Τμήμα Ασφαλιστικών Μέτρων), υπέρ της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», για την εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων της ως άνω Τραπεζικής Εταιρείας που απορρέουν από την υπ' αριθ. 112-702-3758/11.03.2013 σύμβαση παροχής πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό, δυνάμει της οποίας χορηγήθηκε προς την Εταιρεία πίστωση μέχρι του ποσού των δύο εκατομμυρίων τετρακοσίων χιλιάδων (2.400.000,00) Ευρώ, και αφορά και στο ληφθέν υπό της Εταιρείας δάνειο 1,75 εκ. Ευρώ. Η εν λόγω προσημείωση ενεγράφη επί των αυτών τεσσάρων (4) αγροτεμαχίων ιδιοκτησίας της Εταιρείας και των επ' αυτών πάσης φύσεως κτισμάτων, ανεγερθέντων ή ανεγερθησομένων, υφισταμένων ή μελλοντικών, επί των οποίων έχει εγγραφεί και η ανωτέρω προσημείωση Α' τάξης υπέρ της αυτής ως άνω Τράπεζας.

3. Μία προσημείωση υποθήκης Α' τάξης ποσού ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων (1.200.000,00) Ευρώ, πλέον τόκων και εξόδων, η οποία ενεγράφη υπέρ της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία», δυνάμει της υπ' αριθ. 1444Σ/06.04.2015 αποφάσεως του Ειρηνοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Ασφαλιστικών Μέτρων) για την εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων της ως άνω Τραπεζικής Εταιρείας που απορρέουν από την υπ' αριθ. 1830/23-12-2014 σύμβαση δανείου προοριζόμενου για την αγορά πάγιου εξοπλισμού και γενικότερων αναγκών κεφαλαίου κίνησης, δυνάμει της οποίας χορηγήθηκε προς την Εταιρεία πίστωση μέχρι του ποσού των ενός εκατομμυρίου (1.000.000,00) Ευρώ, που καταχωρήθηκε στα Βιβλία Υποθηκών του Υποθηκοφυλακείου Αχαρνών Αττικής στον τόμο 305 και αριθμό 83, στα ακόλουθα ακίνητα ιδιοκτησίας της Εταιρείας, α) επί ενός γηπέδου, με όλα τα συστατικά, μέρη, παραρτήματα και παρακολουθήματά του εν γένει, επιφανείας 26.040,55 τ.μ. και δη επί του υπό στοιχεία ΒΚ 369 πρώην δημόσιου κτήματος, που βρίσκεται στη θέση «ΠΡΑΡ - ΜΟΥΣΤΑΚΙ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Άνω Λιοσίων Αττικής, κατά τον τίτλο κτήσεως και ήδη σήμερα, της Δημοτικής Κοινότητας και Δημοτικής Ενότητας Άνω Λιοσίων, του Δήμου Φυλής, της Περιφερειακής Ενότητας Δυτικής Αττικής, της Περιφέρειας Αττικής, στην εκτός σχεδίου περιοχή του (πρώην) Δήμου Άνω Λιοσίων, εκτός Γενικού Πολεοδομικού Σχεδιασμού και εντός των ορίων τοπογραφικού διαγράμματος υλοποίησης ΕΜ περιοχής, επί της Λεωφόρου ΝΑΤΟ, και β) επί ενός ενιαίου αγροτεμαχίου, με όλα τα συστατικά, μέρη, παραρτήματα και παρακολουθήματα του εν γένει, επιφανείας 12.573,06 τ.μ. που βρίσκεται στη θέση «ΠΡΑΡ ΜΟΥΣΤΑΚΙ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Ασπροπύργου Αττικής, κατά τον τίτλο κτήσεως και ήδη σήμερα, της Δημοτικής Κοινότητας και Δημοτικής Ενότητας Ασπροπύργου, του Δήμου Ασπροπύργου, της Περιφερειακής Ενότητας Δυτικής Αττικής, της Περιφέρειας Αττικής, εκτός σχεδίου πόλεως, το οποίο προήλθε από τη συνένωση δύο όμορων συνεχόμενων αγροτεμαχίων.

4. Μία προσημείωση υποθήκης Β' τάξης ποσού ενός εκατομμυρίου (1.000.000,00) Ευρώ, πλέον τόκων και εξόδων η οποία ενεγράφη υπέρ της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία», δυνάμει της υπ' αριθ. 3164Σ/13.11.2015 αποφάσεως του Ειρηνοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Ασφαλιστικών Μέτρων), για την εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων της ως άνω Τραπεζικής Εταιρείας που απορρέουν από τις α) υπ' αριθ. 1830/23-12-2014 σύμβαση δανείου προοριζόμενου για την αγορά πάγιου εξοπλισμού και γενικότερων αναγκών κεφαλαίου κίνησης, δυνάμει της οποίας χορηγήθηκε προς την Εταιρεία πίστωση μέχρι του ποσού των ενός εκατομμυρίου (1.000.000,00) Ευρώ και β) υπ' αριθ. 1829/23-12-2014 σύμβαση παροχής πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό προς την Εταιρεία, με όριο πιστώσεως του ενός εκατομμυρίου επτακοσίων χιλιάδων (1.700.000,00) Ευρώ, η οποία καταχωρήθηκε στα Βιβλία Υποθηκών του Υποθηκοφυλακείου Αχαρνών Αττικής, στο ακόλουθο ακίνητο ιδιοκτησίας της Εταιρείας, και συγκεκριμένα επί ενός γηπέδου, με όλα τα συστατικά, μέρη, παραρτήματα και παρακολουθήματά του εν γένει, επιφανείας 26.040,55 τ.μ. και δη επί του υπό στοιχεία ΒΚ 369 πρώην δημόσιου κτήματος, που βρίσκεται στη θέση «ΠΡΑΡ - ΜΟΥΣΤΑΚΙ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Άνω Λιοσίων

Αττικής, κατά τον τίτλο κτήσεως και ήδη σήμερα, της Δημοτικής Κοινότητας και Δημοτικής Ενότητας Άνω Λιοσίων, του Δήμου Φυλής, της Περιφερειακής Ενότητας Δυτικής Αττικής, της Περιφέρειας Αττικής, στην εκτός σχεδίου περιοχή του (πρώην) Δήμου Άνω Λιοσίων, εκτός Γενικού Πολεοδομικού Σχεδιασμού και εντός των ορίων τοπογραφικού διαγράμματος υλοποίησης ΕΜ περιοχής, επί της Λεωφόρου ΝΑΤΟ. Η εν λόγω προσημείωση ενεγράφη επί των αυτών δύο (2) αγροτεμαχίων ιδιοκτησίας της Εταιρείας, επί των οποίων έχει εγγραφεί και η ανωτέρω προσημείωση Α' τάξης υπέρ της αυτής ως άνω Τράπεζας.

7.30 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις.

7.31 Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με Τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, που αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις

Ποσά σε € '

	31/12/2018	31/12/2017
Εγγυητικές για εξασφάλιση υποχρεώσεων καλής εκτέλεσης συμβάσεων με πελάτες	9.009,22	132.938,41
Εγγυήσεις -δεσμεύσεις σε Τράπεζες για εξασφάλιση χρηματοοικονομικών και επενδυτικών συναλλαγών σε συνάλλαγμα	59.200,00	-
Εγγυήσεις για εξασφάλιση συμβατικών υποχρεώσεων πιστωτών-προμηθευτών	8.000,00	38.000,00
Σύνολο	76.209,22	170.938,41

Απαιτήσεις

Ποσά σε € '

	31/12/2018	31/12/2017
Εγγυητικές Τραπέζης για εξασφάλιση απαιτήσεων πελατών εις χείρας	902.266,28	-
Εγγυητικές Τραπέζης για εξασφάλιση απαιτήσεων πελατών σε προμηθευτές ως κάλυψη υποχρεώσεων προς αυτούς	1.000.000,00	347.192,76
Σύνολο	1.902.266,28	347.192,76

7.32 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Από την χρήση 2011 και μετά, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από νόμιμους ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία εγγεγραμμένα στα δημόσια μητρώα του ν. 3693/2008, υποχρεούνται (και πλέον δύνανται) να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται πλέον στο άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά για τις χρήσεις 2011 έως 2017 σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις και χορηγήθηκαν προς την Εταιρεία τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2018 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ο οποίος βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την ημερομηνία έγκρισης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του Ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του Ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του Ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31.12.2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

7.33 Αμοιβές ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2018 συμφωνήθηκαν ως εξής:

(α) Τακτικός έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων : 17.300,00 ευρώ.

(β) Φορολογικός έλεγχος : 17.000,00 ευρώ.

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

7.34 Παροχές προς τη Διοίκηση της Εταιρείας

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αμοιβές μελών διοίκησης (εκτός μισθού)	-	-
Μισθοί μελών διοίκησης	52.834,93	53.450,37
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	15.255,83	14.960,18
Παροχές σε είδος	19.269,33	23.963,03
Σύνολο	87.360,09	92.373,58

7.35 Πρόταση Διανομής Χρήσης 2018

Με βάση την ελληνική νομοθεσία και ειδικότερα το άρθρο 161 του ν. 4548/2018, το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση των κρατήσεων για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη. Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 130 και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη Συνέλευση κεφαλαίου.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενόψει και της εμφάνισης ζημιογόνου αποτελέσματος, έγκειται στη μη διανομή οποιούδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους.

7.36 Επιχορηγήσεις

Με την υπ' αριθμ. απόφαση 6481/2143/Α3/15.10.2018 του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης εντάχθηκε και εγκρίθηκε, στα πλαίσια της Δράσης «ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ ΕΚΣΥΓΧΡΟΝΙΣΜΟΣ» του Ε.Π. Ανταγωνιστικότητα, Επιχειρηματικότητα και Καινοτομία, ΕΣΠΑ 2014-2020, επένδυσή της Εταιρείας (έργο με κωδικό Ν8ΠΕ - 0015569), συνολικού ποσού 395.988,00 Ευρώ και με ποσοστό επιχορήγησης 50% (197.994,00 Ευρώ) για την αγορά νέου παραγωγικού μηχανολογικού και μηχανογραφικού εξοπλισμού για την αναβάθμιση της μηχανογραφικής υποδομής της καθώς και την εγκατάσταση νέου ολοκληρωμένου πληροφοριακού συστήματος με σκοπό την πλήρη αναδιοργάνωση των διαδικασιών της Εταιρείας, την καλύτερη οργάνωση των τμημάτων της, την ενοποίηση των διαδικασιών για τον έλεγχο του κόστους και της αύξησης της παραγωγικότητας των τμημάτων, την οργάνωση διαδικασιών ελέγχου και λήψης αποφάσεων, τον καλύτερο προγραμματισμό συντήρησης των γραμμών παραγωγής της τόσο σε λειτουργική όσο και οικονομική βάση έτσι ώστε να ελαχιστοποιείται το κόστος συντήρησης, να μην επηρεάζεται η ποιότητα των παραγομένων προϊόντων της και να μην μειώνεται η παραγωγή λόγω βλαβών.

Η Εταιρεία έχει ξεκινήσει την υλοποίηση του εν λόγω προγράμματος και το ύψος των πραγματοποιηθεισών επενδύσεων ανήλθε μέχρι την 31.12.2018 στο ποσό των 22.122,00 Ευρώ και αναμένεται να ολοκληρωθεί σταδιακά μέχρι το τέλος της χρήσεως 2019.

7.37 Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος της αγοράς (τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς, διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες κτλ), και κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, τραπεζικές υπεραναλήψεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες και υποχρεώσεις σε προμηθευτές - πιστωτές, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις από μισθώσεις. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων όπου απαιτείται,
- εκτέλεση/ εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

7.37.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Παρότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως χαμηλή για την Εταιρεία αφενός μεν γιατί η πλειοψηφία των συναλλαγών της διενεργούνται σε Ευρώ, αφετέρου δε διότι δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους τυχόν συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πάντως σε κάθε περίπτωση και αναφορικά με την τρέχουσα χρήση 2018 τέτοιος κίνδυνος δεν είναι ορατός. Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων, σε μια λογική ποσοστιαία μεταβολή της ισοτιμίας κατά +5% ή -5% ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018		31/12/2017	
Ονομαστικά ποσά	USD	AUD	USD	AUD
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	181,66	62.693,29	558.570,47	21.061,44
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(83.227,14)	(2.306.829,59)	-	-
Βραχυχρόνια έκθεση	(83.045,48)	(2.244.136,30)	558.570,47	21.061,44
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-	-	-	-
Μακροχρόνια έκθεση	-	-	-	-
Σύνολο	(83.045,48)	(2.244.136,30)	558.570,47	21.061,44
Θετική Μεταβολή προς Ξ/Ν (+5%)	USD	AUD	USD	AUD
Εμπορικές & Λοιπές απαιτήσεις	190,74	65.827,95	586.498,99	22.114,51
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(87.388,50)	(2.422.171,07)	-	-
Βραχυχρόνια έκθεση	(87.197,75)	(2.356.343,12)	586.498,99	22.114,51
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Μακροχρόνια έκθεση	-	-	-	-
Σύνολο	(87.197,75)	(2.356.343,12)	586.498,99	22.114,51
Μεταβολές σε Ξ/Ν	USD	AUD	USD	AUD
Αποτέλεσμα μετά φόρων χρήσης (Κέρδος/(ζημιά))	(2.948,11)	(79.666,84)	19.829,25	747,68
Καθαρή Θέση	(2.948,11)	(79.666,84)	19.829,25	747,68
Αρνητική μεταβολή προς Ξ/Ν (-5%)	USD	AUD	USD	AUD
Εμπορικές & Λοιπές απαιτήσεις	172,58	59.558,63	530.641,95	20.008,37
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(79.065,78)	(2.191.488,11)	-	-
Βραχυχρόνια έκθεση	(78.893,21)	(2.131.929,49)	530.641,95	20.008,37
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Μακροχρόνια έκθεση	-	-	-	-
Σύνολο	(78.893,21)	(2.131.929,49)	530.641,95	20.008,37
Μεταβολές σε Ξ/Ν	USD	AUD	USD	AUD
Αποτέλεσμα μετά φόρων χρήσης (Κέρδος/(ζημιά))	2.948,11	79.666,84	(19.829,25)	(747,68)
Καθαρή Θέση	2.948,11	79.666,84	(19.829,25)	(747,68)

7.37.2 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι συνήθως με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (euribor). Την 31η Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων, σε μια λογική ποσοστιαία μεταβολή του επιτοκίου κατά +1 ή -1 της μονάδας (ομοίως και για το 2017:+1/-1).

					ΕΞΟΔΟ ΤΟΚΩΝ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	Φορ. Συντ	ΕΞΟΔΟ ΤΟΚΩΝ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ
	€ 4.148.518,44	-1,000%	4,269%	€ 177.120,73	€ 41.485,18	29%	€ 29.454,48
ΜΕΣΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 2018	€ 4.148.518,44	5,269%	5,269%	€ 218.605,91			
	€ 4.148.518,44	1,000%	6,269%	€ 260.091,09	-€ 41.485,18	29%	-€ 29.454,48

					ΕΞΟΔΟ ΤΟΚΩΝ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	Φορ. Συντ	ΕΞΟΔΟ ΤΟΚΩΝ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ
	€ 4.936.801,96	-1,000%	4,526%	€ 223.419,08	€ 49.368,02	29%	€ 35.051,29
ΜΕΣΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 2017	€ 4.936.801,96	5,526%	5,526%	€ 272.787,10			
	€ 4.936.801,96	1,000%	6,526%	€ 322.155,12	-€ 49.368,02	29%	-€ 35.051,29

Ο μέσος δανεισμός της Εταιρείας έχει υπολογισθεί με βάση τα μηνιαία μεσοσταθμιστικά υπόλοιπα του κάθε δανείου.

Η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια έχει ως εξής:

Ποσά σε €'	31/12/2018		31/12/2017	
	1,00%	(1,00%)	1,00%	(1,00%)
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή Καθαρή Θέση	(29.454,48)	29.454,48	(35.051,29)	35.051,29
	(29.454,48)	29.454,48	(35.051,29)	35.051,29

Ποσά σε €'	31/12/2018		31/12/2017	
	1,00%	(1,00%)	1,00%	(1,00%)
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή Καθαρή Θέση	(889.620,93)	(830.711,97)	(1.568.817,79)	(1.498.715,21)
	22.357.825,45	22.416.734,41	24.882.652,18	24.952.754,76

7.37.3 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού για τις χρήσεις 2018 και 2017, αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	31/12/2018	31/12/2017
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.290.455,91	1.745.278,51
Εμπορικές απαιτήσεις και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.036.365,47	3.632.747,08
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	72,60	212,45
Σύνολο	6.326.893,98	5.378.238,04

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ακολουθεί μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί η Εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

7.37.4 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας της μέσω της ύπαρξης επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς της με προσεκτική παρακολούθηση των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο των 30 ημερών.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Τραπεζικός δανεισμός	3.077.229,810	331.726,980	528.427,800	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	4.168.985,620	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	693.486,440	-	-	-
Σύνολο	7.939.701,870	331.726,980	528.427,800	-

Ποσά σε € '	31/12/2017			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Τραπεζικός δανεισμός	2.976.602,13	506.726,980	1.183.673,880	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.755.256,180	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	652.577,490	-	-	-
Σύνολο	5.384.435,800	506.726,980	1.183.673,880	-

7.37.5 Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Δεν διαφαίνεται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενδεχόμενος ο εν λόγω κίνδυνος, καθώς ο τρόπος παραγωγής και λειτουργίας της Εταιρείας, ήτοι της παραγωγής προϊόντων κατά παραγγελία, δίδει σε αυτήν την δυνατότητα μετακύλισης και απορρόφησης των όποιων τάσεων ανατιμήσεως ή τουλάχιστον του μεγαλύτερου μέρους αυτών.

7.37.6 Κίνδυνος ενίσχυσης του ανταγωνισμού από εγχώριες και αλλοδαπές επιχειρήσεις

Η καθετοποιημένη μορφή της Εταιρείας καθώς και οι οργανωτικές δομές που διαθέτει, της επιτρέπουν να αντιμετωπίζει με τον καλύτερο δυνατό τρόπο πιθανούς ανταγωνιστές τόσο από την εγχώρια αγορά όσο και από την αλλοδαπή. Η Εταιρεία καταφέρει να διαφοροποιείται προϊόντικά από τον υφιστάμενο ανταγωνισμό. Προς την κατεύθυνση της διαφοροποίησης συντελούν η ποιότητα των παραγομένων από την Εταιρεία προϊόντων, η αναγνωρισιμότητα του ονόματος της Εταιρείας καθώς και η ανάπτυξη μακροχρόνιων σχέσεων τόσο σε επίπεδο προμηθευτών όσο και σε επίπεδο πελατών και ως εκ τούτου ο συγκεκριμένος κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός.

7.37.7 Κίνδυνος εξάρτησης της Εταιρείας από συγκεκριμένους πελάτες

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος, ο οποίος δεδομένου του τρόπου διάρθρωσης και λειτουργίας της Εταιρείας την ακολουθεί διαχρονικά, έχει αντιμετωπισθεί από την Εταιρεία γενικότερα στην διάρκεια των προηγούμενων χρήσεων μέσω της άσκησης και συστηματικής προσπάθειας για την περαιτέρω διασπορά και διαφοροποίηση του πελατολογίου της και της προσπάθειας ορθολογικότερης και αποτελεσματικότερης κατανομής των πωλήσεων της τόσο ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας όσο και ανά πελάτη. Πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως υπαρκτός και ιδιαίτερα σημαντικός, καθώς με δεδομένη την οικονομική κρίση και τις αρνητικές επιπτώσεις αυτής, ιδίως σε επίπεδο επιχειρήσεων από τους πελάτες της Εταιρείας που δεν διαθέτουν ισχυρές χρηματοοικονομικές δομές ή σε επίπεδο επιχειρήσεων, των οποίων η ρευστότητα και συνακόλουθα η ικανότητά τους ν' αποπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους εξαρτάται από αναμενόμενες από τον ευρύτερο δημόσιο τομέα εισπράξεις (π.χ. πελάτες που έχουν άμεση σχέση με δημόσια έργα), η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη αφενός μεν να προβεί σε επαναξιολόγηση αρκετών εξ αυτών και όπου καθίσταται αναγκαίο να περιορίζει την όποια διασπορά του πελατολογίου, γεγονός που ήδη έχει επίπτωση στα αποτελέσματά της και δη στον περιορισμό των πωλήσεων της, προς αποφυγή εκθέσεως σε σημαντικούς κινδύνους επισφαλειών, αφετέρου δε να προβαίνει στην δημιουργία προβλέψεων, όπου αυτό απαιτείται, γεγονός το οποίο έχει επίσης επίδραση στα αποτελέσματά της.

7.37.8 Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός, λόγω των γενικών αρνητικών οικονομικών συγκυριών και δεδομένων. Η Εταιρεία προσπαθεί να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό δίδοντας έμφαση στο γεγονός ότι δεν παράγει συγκεκριμένο καταναλωτικό προϊόν, αλλά είναι τροφοδότης κατόπιν παραγγελίας άλλων βιομηχανιών παραγωγής ποικίλων προϊόντων.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία λόγω της ανεπτυγμένης ευελιξίας και της προσαρμοστικότητας που την διακρίνει, διαθέτει την δυνατότητα να διεισδύει κατά περίπτωση σε νέους τομείς μεγαλύτερου ενδιαφέροντος και καλύτερων προοπτικών, η δε γενικότερη δράση της στην κατεύθυνση αυτή με βάση τα ανωτέρω επιβεβαιώνει την ικανότητα της αυτή.

Η Εταιρεία κάλυψε μέρος των απωλειών των πωλήσεων της προσανατολιζόμενη προς τις αγορές του εξωτερικού και κυρίως στην παραγωγή και πώληση μεταλλικών στοιχείων Φ/Β πάρκων, με αποτέλεσμα ο κύκλος εργασιών της στο εξωτερικό (εξαγωγές) κατά την κλειόμενη χρήση να αντιπροσωπεύει ποσοστό 55,93% του συνολικού κύκλου εργασιών της, πλην όμως η προσπάθεια αυτή μολονότι έχει αποδώσει καρπούς δεν μπόρεσε να αντισταθμίσει την πτώση του κύκλου εργασιών της, κυρίως στην εγχώρια αγορά.

Σημειώνεται ότι, εάν κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως δεν αντιστραφεί η συρρίκνωση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, λαμβανομένων υπόψιν και των συνθηκών ύφεσης που εξακολουθούν να χαρακτηρίζουν την εγχώρια οικονομία και αγορά, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο ο συγκεκριμένος κίνδυνος να αποδειχθεί ιδιαίτερα σημαντικός και ικανός να επηρεάσει δυσμενέστερα τα αποτελέσματα και την εν γένει πορεία της Εταιρείας.

7.37.9 Κίνδυνος ταμειακών ροών

Κατά τη στιγμή σύνταξης της παρούσας Έκθεσης ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως ελεγχόμενος, δεδομένου ότι η διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών πραγματοποιείται σε μόνιμη βάση. Η ρευστότητα διατηρείται σε σχετικά ικανοποιητικά επίπεδα, πλην όμως, όπως προελέχθη, εάν δεν αντιστραφεί το δυσμενές οικονομικό κλίμα που επικρατεί στην εγχώρια αγορά και εάν η οικονομία δεν επιστρέψει σε καθεστώς βιώσιμης ανάπτυξης, θα καταστεί αναγκαία η λήψη πρόσθετων και ιδιαίτερα δραστικών μέτρων περαιτέρω περιορισμού του λειτουργικού κόστους, ώστε η Εταιρεία να κατορθώσει να διασφαλίσει θετικό πρόσημο στις ταμειακές της ροές και να διατηρήσει την ρευστότητα που διαθέτει σε ικανοποιητικά επίπεδα.

7.37.10 Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους της Εταιρείας αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των παραγωγικών του εγκαταστάσεων. Σε διαρκή και σταθερή βάση υλοποιείται ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας. Επιπλέον εφαρμόζονται ευρύτατα εκπαιδευτικά προγράμματα για την συστηματική εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζομένων σε θέματα ασφάλειας και υγιεινής της εργασίας, των οποίων η εφαρμογή ελέγχεται αδιαλείπτως από την σχετική Διεύθυνση της Εταιρείας.

7.37.11 Κίνδυνοι από τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls) στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα

Η επιβολή αυστηρών περιορισμών και ελέγχων στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων είχε εξαιρετικά αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία, επηρέασε σημαντικά την ρευστότητα των επιχειρήσεων, την εν γένει συμπεριφορά των καταναλωτών και την αγοραστική τους δύναμη.

Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι από το δεύτερο εξάμηνο της κλειόμενης χρήσεως και εντεύθεν παρατηρείται μια σταδιακή χαλάρωση των εν λόγω κεφαλαιακών περιορισμών, η οποία συνδυάζεται με την βελτίωση ορισμένων μακροοικονομικών μεγεθών και δεικτών της χώρας.

Οι βασικές προϋποθέσεις για την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και την δημιουργία συνθηκών οικονομικής σταθερότητας συνίστανται στην αξιόπιστη προσήλωση και εφαρμογή του προγράμματος διάσωσης, στην υλοποίηση και εφαρμογή των οικονομικών μεταρρυθμίσεων, στην εμπέδωση κλίματος πολιτικής και οικονομικής σταθερότητας, στην απλοποίηση των διαδικασιών των κρατικών δομών, στη χρήση σύγχρονων τεχνολογιών, στην ενίσχυση της διαφάνειας, στην βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και την αύξηση των εξαγωγών, στην ενθάρρυνση νέων επενδύσεων και την αποτελεσματική προστασία των επενδυτών μέσω της θέσπισης ενός σταθερού, απλού και ευκόλως κατανοητού φορολογικού και νομικού πλαισίου, κατάλληλου για την ανάπτυξη της υγιούς επιχειρηματικότητας και της περαιτέρω ισχυροποίησης του τραπεζικού συστήματος.

Η Εταιρεία από την έναρξη της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, αξιολογεί συνεχώς το οικονομικό περιβάλλον στη χώρα, προκειμένου να εκτιμήσει τους κινδύνους που συνδέονται με την δραστηριότητά της και να προβαίνει εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων των και την διασφάλιση της ύπαρξης εναλλακτικών λύσεων και επιλογών.

Με άξονα τον εξαγωγικό χαρακτήρα και προσανατολισμό της Εταιρείας, η Διοίκηση παρακολουθεί με μεγάλη προσοχή τις εκάστοτε εξελίξεις, ώστε να εξασφαλίζει την απρόσκοπτη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και ο εν λόγω κίνδυνος να είναι σε κάθε περίπτωση απόλυτα ελεγχόμενος και διαχειρίσιμος.

7.38 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Η πολιτική της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι:

- Να διασφαλίσει τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της
- Να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις πωλήσεις και τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα ξένα κεφάλαια σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους. Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τα κεφάλαια της με βάση το δείκτη «Καθαρός δανεισμός προς κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)» καθώς και με την σχέση ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια.

Σαν καθαρό δανεισμό η Εταιρεία ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «ίδια κεφάλαια» πλέον τον καθαρό δανεισμό όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό.

Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 αντίστοιχα οι αναφερόμενοι δείκτες είχαν ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Μακροπρόθεσμα δάνεια	387.427,80	756.673,88
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	808.419,44	1.565.548,62
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2.741.537,35	2.344.780,49
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-2.290.455,91	-1.745.278,51
Καθαρός δανεισμός συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	1.646.928,68	2.921.724,48
EBITDA συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	300.947,08	-809.774,39
Καθαρός δανεισμός συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων/EBITDA συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	5,47	-3,61

Σε συνάρτηση με την ύπαρξη θετικών EBITDA που αποτελεί βασική και στρατηγική επιδίωξη της Εταιρείας στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση του ανωτέρω δείκτη κάτω από το 5.

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	22.387.279,93	24.917.703,47
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-2.290.455,91	-1.745.278,51
Κεφάλαιο	20.096.824,02	23.172.424,96
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	22.387.279,93	24.917.703,47
Πλέον: Δάνεια	3.937.384,59	4.667.002,99
Σύνολο κεφαλαίων	26.324.664,52	29.584.706,46
Κεφάλαιο προς σύνολο κεφαλαίων	76,34%	78,33%

Στόχος της Εταιρείας παραμένει η διατήρηση του ανωτέρω δείκτη πάνω από το 50%.

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Σύνολο δανεισμού	3.937.384,59	4.667.002,99
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-2.290.455,91	-1.745.278,51
Μείον: Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-72,60	-212,45
Καθαρός δανεισμός	1.646.856,08	2.921.512,03
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	22.387.279,93	24.917.703,47
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	24.034.136,01	27.839.215,50
Συντελεστής μόχλευσης	6,85%	10,49%

Στόχος της Εταιρείας παραμένει η διατήρηση του ανωτέρω δείκτη κάτω από το 50%.

Από τις διατάξεις της νομοθεσίας περί Ανωνύμων Εταιρειών (ν. 4548/2018 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3 και 4 του άρθρου 49 του ν. 4548/2018, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το ένα δέκατο (1/10) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο του οριζόμενου στην παράγραφο 1 του άρθρου 159, ήτοι κατώτερο από το ποσό του κεφαλαίου προσαυξημένου με: (α) τα αποθεματικά των οποίων η διανομή απαγορεύεται από το νόμο ή το Καταστατικό, (β) τα λοιπά πιστωτικά κονδύλια της καθαρής θέσης, τα οποία δεν επιτρέπεται να διανεμηθούν και (γ) τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη.
- Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 119 του ν. 4548/2018, σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, καταστεί κατώτερο του ημίσεος (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση μέσα σε προθεσμία έξι (6) μηνών από τη λήξη της χρήσης, με θέμα τη λύση της Εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου. Διαφορετικά η Εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση ύστερα από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.
- Ετησίως, αφαιρείται το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον των καθαρών κερδών προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων. Η αφαίρεση για σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική, μόλις τούτο φθάσει το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του κεφαλαίου..
- Το ελάχιστο μέρισμα υπολογίζεται επί των καθαρών κερδών, ύστερα από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη. Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών μετά τις μειώσεις που αναφέρθηκαν ανωτέρω και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 130 του ν. 4548/2018 και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη Συνέλευση κεφαλαίου. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία.

Η Εταιρεία έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

7.39 Επιμέτρηση στην εύλογη αξία

Τα χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται σε εύλογες αξίες στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας ταξινομούνται βάσει της παρακάτω ιεραρχίας σε 3 Επίπεδα για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

- **Επίπεδο 1:** Επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
- **Επίπεδο 2:** Επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα (είτε άμεσα είτε έμμεσα) σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.
- **Επίπεδο 3:** Επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Στο εν λόγω επίπεδο περιλαμβάνονται επενδύσεις των οποίων ο υπολογισμός της εύλογης αξίας βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (επιχειρησιακό πλάνο πενταετίας), χρησιμοποιώντας ωστόσο και παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (Beta, NetDebt/Enterprise Value πανομοιότυπων εταιρειών του εκάστοτε κλάδου όπως αυτά συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό του WACC).

Επιμέτρηση εύλογης αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Οι πίνακες που ακολουθούν απεικονίζουν τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε επαναλαμβανόμενη βάση κατά την 31.12.2018 και την 31.12.2017:

Ποσά σε €	31/12/2018			
Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Οικόπεδα	-	5.072.741,00	-	5.072.741,00
Επενδυτικά οικόπεδα	-	3.085.489,00	-	3.085.489,00
Κτίρια	-	9.300.068,61	-	9.300.068,61
Καθαρή Εύλογη Αξία	-	17.458.298,61	-	17.458.298,61

Ποσά σε €	31/12/2017			
Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Οικόπεδα	-	10.760.052,00	-	10.760.052,00
Επενδυτικά οικόπεδα	-	-	-	-
Κτίρια	-	9.751.352,84	-	9.751.352,84
Καθαρή Εύλογη Αξία	-	20.511.404,84	-	20.511.404,84

Η κίνηση των μη χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν ταξινομηθεί στο Επίπεδο 2 για την χρήση 2018 και 2017 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2018			31/12/2017		
	Ενσώματα πάγια/ Επενδυτικά ακίνητα			Ενσώματα πάγια/ Επενδυτικά ακίνητα		
	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Οικόπεδα	Επενδυτικά οικόπεδα	Κτίρια και κτιριακές εγκαταστάσεις	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Οικόπεδα	Επενδυτικά οικόπεδα	Κτίρια και κτιριακές εγκαταστάσεις
Υπόλοιπα έναρξης	10.760.052,00	-	9.751.352,84	10.760.052,00	-	9.923.250,48
Αγορές	-	-	9.118,30	-	-	10.549,96
Πωλήσεις	-	-	-	-	-	-
Μεταφορές σε άλλη κατηγορία	(4.155.632,00)	4.155.632,00	-	-	-	-
Επίδραση από αποτίμηση	(1.531.679,00)	(1.070.143,00)	(277.706,96)	-	-	-
Αποσβέσεις	-	-	(182.695,57)	-	-	(182.447,60)
Υπόλοιπα λήξης	5.072.741,00	3.085.489,00	9.300.068,61	10.760.052,00	-	9.751.352,84

Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των ακινήτων του επιπέδου 2, βασίζεται σε σχετική εργασία εκτίμησης διενεργηθείσα από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή ακινήτων. Η συχνότητα εκτίμησης των ανωτέρω γίνεται κατά βάση ανά τρία ή τέσσερα χρόνια εκτός και εάν συμβεί κάποιο γεγονός όπου θα επηρεάσει σημαντικά την αξία με αποτέλεσμα να γίνει και εκτίμηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα. Η τελευταία επανεκτίμηση διενεργήθηκε στις 31.12.2018. (σχετική ανάλυση παρατίθεται στην παρ. 7.1 των σημειώσεων).

Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Οι πίνακες που ακολουθούν απεικονίζουν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε επαναλαμβανόμενη βάση κατά την 31.12.2018 και την 31.12.2017:

Ποσά σε € '

	31/12/2018			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Λοιπές επενδύσεις	-	-	26.189,54	26.189,54
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	72,60	-	-	72,60
Καθαρή Εύλογη Αξία	72,60	0,00	26.189,54	26.262,14

Ποσά σε € '

	31/12/2017			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Λοιπές επενδύσεις	-	-	27.901,11	27.901,11
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	212,45	-	-	212,45
Καθαρή Εύλογη Αξία	212,45	-	27.901,11	28.113,56

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στα Επίπεδα 1 και 3 της Εταιρείας για την χρήση 2018 και 2017 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018		31/12/2017	
Ποσά σε € '	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 3
Υπόλοιπα έναρξης	212,45	27.901,11	273,29	30.881,68
Επίδραση στο αποτέλεσμα	(139,85)	(1.711,57)	(60,84)	(2.980,56)
Υπόλοιπα λήξης	72,60	26.189,54	212,45	27.901,12

7.40 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΟΙ ΥΠΟΓΡΑΦΟΝΤΕΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΔΕΛΕΝΔΑΣ

Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΡΟΥΣΣΟΣ

Οικονομικός Διευθυντής

Διαδικτυακός τόπος (website) ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία γνωστοποιεί ότι η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσεως 2018, η οποία περιλαμβάνει τις ετήσιες Οικονομικές της Καταστάσεις, την Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή και την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη ηλεκτρονική διεύθυνση www.mevaco.gr.