

ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.
(ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ)

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της περιόδου

1 Ιανουαρίου 2017 έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007 και τις επ' αυτού εκτελεστικές

Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς



ΑΚΡΙΤΑΣ ΑΕ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ: Σωκράτη Οικονόμου 3
ΑΡ.Μ.ΑΕ 11141/06/Β/86/29
Αρ. ΓΕΜΗ 054408721000

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
B. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	32
Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	38
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	39
2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	40
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	41
4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	42
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	43
1. Γενικά	43
2. Δομή του Ομίλου.....	43
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	43
3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	43
3.2 Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δράσης (GOING CONCERN).....	44
3.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές	44
3.4 Ενοποίηση	47
3.5 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα.....	47
3.6 Συναλλαγματικές μετατροπές	47
3.7 Ενσώματα πάγια	48
3.8 Επενδύσεις σε ακίνητα	49
3.9 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	50
3.10 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	50
3.11 Αποθέματα	50
3.12 Εμπορικές απαιτήσεις.....	50
3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	50
3.14 Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού προς πώληση.....	51
3.15 Μετοχικό κεφάλαιο	51
3.16 Δανεισμός.....	51
3.17 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	51
3.18 Παροχές στο προσωπικό	52
3.19 Επιχορηγήσεις.....	52
3.20 Προβλέψεις.....	52
3.21 Αναγνώριση εσόδων	53
3.22 Μισθώσεις.....	53
3.23 Διανομή μερισμάτων	54
3.24 Επενδύσεις και λοιπά (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	54
3.25 Διακοπείσες δραστηριότητες.....	55

3.26	Καθορισμός της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	56
4.	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	57
5.	Πληροφόρηση κατά τομέα.....	57
6.	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	59
7.	Επενδύσεις σε ακίνητα	60
8.	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	61
9.	Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	61
10.	Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	61
11.	Αποθέματα.....	62
12.	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	62
13.	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	63
14.	Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά υπέρ το άρτιο.....	63
15.	Αποθεματικά.....	63
16.	Δανεισμός	64
17.	Αναβαλλόμενη φορολογία.....	66
18.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	66
19.	Επιχορηγήσεις	68
20.	Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	68
21.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	69
22.	Κόστος πωληθέντων	69
23.	Λειτουργικά έξοδα.....	69
24.	Λοιπά έσοδα – έξοδα.....	70
25.	Επενδυτικά αποτελέσματα	70
26.	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	70
27.	Φόρος εισοδήματος	71
28.	Κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή.....	71
29.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	71
30.	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	73
31.	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία	74
32.	Δεσμεύσεις / Ενδεχόμενα.....	75
33.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	75
34.	Αμοιβές νομίμων (ορκωτών) ελεγκτών	75
35.	Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές	75
36.	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	76
37.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	76

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(Σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν.3556/2007)

Οι : 1. Λουκία Α. Σαράντη, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

2. Γεώργιος Α. Σαράντης, Αντιπρόεδρος και Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

3. Ευθύμιος Κ. Κωνσταντόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. για την εταιρική χρήση 2017 (01.01.2017 έως 31.12.2017), οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και τις χρηματορροές της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση ελλαμβανομένων ως σύνολο, και

(β) η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση ελλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αλεξανδρούπολη, 28 Απριλίου 2018

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΛΟΥΚΙΑ Α. ΣΑΡΑΝΤΗ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΣΑΡΑΝΤΗΣ

**ΕΥΘΥΜΙΟΣ Κ.
ΚΩΝΣΤΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ**

Α.Δ.Τ. ΑΜ 254097

Α.Δ.Τ. ΑΕ 417091

Α.Δ.Τ. ΑΚ 783996

B. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΚΡΙΤΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ) (ο «ΑΚΡΙΤΑΣ» ή η «Εταιρεία») έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις των άρθρων 43α, 43ββ, 107α, 136 του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 και του άρθρου 2 της απόφασης 7/448/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και αναφέρεται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Ενοποιημένες και Εταιρικές) της 31 Δεκεμβρίου 2017, και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή. Ο Όμιλος (ο «Όμιλος»), πέραν της Εταιρείας, περιλαμβάνει τις θυγατρικές εταιρείες, στις οποίες ο ΑΚΡΙΤΑΣ άμεσα ή έμμεσα ασκεί έλεγχο. Οι Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.). Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει τις ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων, δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν.3873/2010 και την έκθεση ελέγχου των οριζώντων ελεγκτών λογιστών. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης εταιρικής χρήσης (**01/01/2017 – 31/12/2017**), σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

I. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΜΟΝΤΕΛΟ

Δραστηριότητες & Προϊόντα

Η Ακρίτας παράγει και εμπορεύεται μια μεγάλη γκάμα προϊόντων που περιλαμβάνει μοριοσανίδα, μοριοσανίδα επενδεδυμένη με μελαμίνη, ημιέτοιμα στοιχεία επίπλων όπως πάγκους εργασίας, πορτάκια κουζίνας –πορτόφυλλα, επενδεδυμένη με ξυλόφυλλα μοριοσανίδα, κτλ.

Μοριοσανίδες “AKRIPAN”

- Παράγονται σε διάφορες διαστάσεις και υπερκαλύπτουν όλες τις Ευρωπαϊκές προδιαγραφές αντοχής
- Ιδανικό προϊόν για επένδυση με καπλαμά, μελαμίνη, laminate και PVC
- Υπερσύγχρονη γραμμή παραγωγής, η μεγαλύτερη του είδους στη ΝΑ Ευρώπη

Μελαμίνες “AKRITAS”

- Μεγάλη γκάμα χρωμάτων και σχεδίων
- Διατίθενται σε διάφορους τύπους επιφανειών (λείες, ανάγλυφες, γυαλιστερές, soft ματ, φυσικό ματ wood grane)
- Πλήρης κάλυψη Ευρωπαϊκών προδιαγραφών αντοχής στη χάραξη, στα χημικά και το σπάσιμο
- Νέα σειρά μελαμινών με μέθοδο παραγωγής Digital Printing

Ημιέτοιμα Στοιχεία Επίπλων POLYTHETA

- Παραγωγή σύμφωνα με τη μέθοδο Postforming και Direct Postforming
- Μπάρες LPL που προορίζονται για πόρτες ντουλαπιών, ράφια, ορθοστάτες, καπάκια γραφείων
- Πάγκοι εργασίας – κουζίνας

Λοιπά Προϊόντα

- Μοριοσανίδα και MDF επενδεδυμένα με ξυλόφυλλα
- Προϊόντα εμπορίας OSB , HDF Hardboard , Wood Panels
- HPL γυαλιστερές επιφάνειες με βασικό πυρήνα την ινοσανίδα (MDF)EVROPANEL



Εγκαταστάσεις Εταιρείας

Η Εταιρεία εδρεύει στην Αλεξανδρούπολη, σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις όπου βρίσκονται οι διοικητικές υπηρεσίες, ενώ το επίσης ιδιόκτητο εργοστάσιο παραγωγής βρίσκεται στο Τυχερό Έβρου σε κοντινή απόσταση από την Αλεξανδρούπολη. Παράλληλα η Εταιρεία διαθέτει ιδιόκτητες εγκαταστάσεις αποθήκευσης και διανομής (logistics)

στην Αγχιάλο Θεσσαλονίκης όπου και στεγάζεται και το Γραφείο Πωλήσεων Βορείου Ελλάδος, ενώ διαθέτει αντίστοιχο ιδιόκτητο γραφείο Πωλήσεων στην Αθήνα, που καλύπτει τη Νότια Ελλάδα. Η θυγατρική εταιρία Akritis Bulgaria S.A. που δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην εμπορεία Ά ύλης (Ξυλείας) έχει έδρα τη Σόφια, Βουλγαρίας.



Όραμα και αξίες

Η εταιρεία λειτουργεί από το 1977 με ήθος, συνέπεια, γνώση και σεβασμό στην αξιοπρέπεια των εργαζομένων, των πελατών, και των προμηθευτών αλλά και των τοπικών κοινωνιών. Η τήρηση των παραπάνω αρχών αποτελεί δέσμευση για τη Διοίκηση της ΑΚΡΙΤΑΣ καθορίζοντας τη φιλοσοφία και την κουλτούρα της εταιρίας, την καθημερινή λειτουργία της αλλά και τις σχέσεις της με τους πελάτες και τους προμηθευτές της.

Ο στόχος της εταιρείας, που αποτελεί και δέσμευση της διοικήσεως, είναι η παραγωγή και διάθεση προϊόντων υψηλής ποιότητας με αίσθημα ευθύνης απέναντι τόσο στους πελάτες όσο και στο περιβάλλον.

II. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Κύκλος Εργασιών: Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε 30.544.301 ευρώ και **εμφανίζεται ενισχυμένος κατά 4.648.460 ευρώ ή 18%** έναντι των ενοποιημένων πωλήσεων της χρήσης 2016. Αντίστοιχα οι **πωληθείσες ποσότητες (όγκος πωλήσεων) παρουσίασαν αύξηση κατά 27,98%**. Η αύξηση των πωλήσεων οφείλεται κυρίως στη τόνωση της ζήτησης στην εθνική αγορά, καθώς και στο σταδιακό άνοιγμα νέων αγορών στο εξωτερικό. Πιο συγκεκριμένα οι πωλήσεις προς το εσωτερικό της χώρας παρουσίασαν αύξηση κατά 4 εκατ. ευρώ (+19,08%), οι πωλήσεις προς χώρες της Ευρωπαϊκής Κοινότητας παρουσίασαν αύξηση κατά 224χιλ. ευρώ (+12,15%) και οι πωλήσεις προς τρίτες χώρες παρουσίασαν αύξηση κατά 404χιλ. ευρώ (+13,58%).

EBITDA: Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων, συνολικών αποσβέσεων ανήλθαν σε -26.515 ευρώ έναντι -2.528.173 ευρώ της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας σημαντική βελτίωση που επαληθεύει την αναλογικότητα του EBITDA ως προς τον όγκο παραγωγής. Σημειώνεται ότι ο EBITDA ενσωματώνει και προβλέψεις για κάλυψη ζημιών καθώς και λοιπές μη ταμειακές και μη επαναλαμβανόμενες επιβαρύνσεις και ως εκ τούτου κρίνεται αντιπροσωπευτικότερη η αξιολόγηση του προσαρμοσμένου δείκτη EBITDA (EBITDA πλέον έκτακτων αποτελεσμάτων και μη επαναλαμβανόμενων γεγονότων) ο οποίος στη χρήση 2017 ανέκτησε θετικό πρόσημο ανερχόμενος σε 386.434 ευρώ έναντι -174.396 ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση πιστοποιώντας την επιστροφή της εταιρείας στη λειτουργική κερδοφορία.

Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους: Τα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε ζημιές 5.189.886 ευρώ έναντι συνολικών ζημιών 7.033.810 ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Δανεισμός: Ο συνολικός τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου ανέρχεται σε 54.651.031 ευρώ και αυξήθηκε από την προηγούμενη χρήση κατά 3.123.548 ευρώ. Η αύξηση αυτή προέκυψε κυρίως από την κεφαλαιοποίηση μέρους του χρηματοοικονομικού κόστους της εταιρείας, δυνάμει της Συμφωνίας Αναστολής Πληρωμών (Stand Still Agreement) στο πλαίσιο της επικείμενης ολικής αναδιάρθρωσης του δανεισμού.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες: Από την επισκόπηση των βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών (Ομίλου) που ακολουθούν προκύπτει επιδείνωση των δεικτών λόγω των ζημιογόνων αποτελεσμάτων της χρήσης.

Βασικοί Δείκτες (Ισολογισμού)	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16	
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,21	0,24	0,21	0,24	
Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	(6,52)	(11,53)	(6,54)	(11,54)	
Καθαρός δανεισμός / Ίδια κεφάλαια πλέον δανεισμού	*	1,14	1,27	1,14	
Ίδια κεφάλαια / Καθαρό δανεισμό	(0,21)	(0,12)	(0,21)	(0,13)	
Βασικοί Δείκτες (Αποτελεσμάτων)	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	
EBITDA (Αποτελέσματα προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων & Αποσβέσεων)	*	(26.515,49)	(2.528.172,61)	(63.603,16)	(2.790.183,28)
EBITDA / Κύκλο Εργασιών	*	(0,09%)	(9,76%)	(0,21%)	(10,77%)
Προσαρμοσμένος EBITDA (EBITDA πλέον έκτακτων και μη επαναλαμβανόμενων αποτελεσμάτων)	*	386.434,27	(174.396,01)	349.346,60	(436.406,68)
Προσαρμοσμένος EBITDA / Κύκλο Εργασιών	*	1,27%	(0,67%)	1,14%	(1,69%)
Λειτουργικές ταμειακές ροές		(411.418,51)	(517.506,93)	(447.119,54)	(779.566,01)
Λειτουργικές ταμειακές ροές / Κύκλο Εργασιών		(1,35%)	(2,00%)	(1,46%)	(3,01%)
Αποτελέσματα προ φόρων / Κύκλο Εργασιών		(18,17%)	(31,05%)	(18,19%)	(32,59%)

* Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Ορισμοί και συμφωνία των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης (“ΕΔΜΑ”)

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (“ΕΔΜΑ”)

Κατά την περιγραφή των επιδόσεων του Ομίλου χρησιμοποιούνται “Προσαρμοσμένοι” δείκτες όπως: EBITDA και περιθώριο EBITDA (%) και καθαρός δανεισμός. Οι προσαρμοσμένοι αυτοί δείκτες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας συνδυασμούς κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων ή/και αφαιρώντας από τους οικονομικούς δείκτες, οι οποίοι έχουν υπολογιστεί από κονδύλια των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων εξωγενή ή μη επαναλαμβανόμενα γεγονότα προκειμένου οι δείκτες αυτοί να καθίστανται συγκρίσιμοι ανάμεσα στις εταιρικές χρήσεις.

EBITDA και περιθώριο EBITDA

Ο EBITDA αποτελεί δείκτη απεικόνισης της αποδοτικότητας του Ομίλου και υπολογίζεται ως εξής: Αποτελέσματα προ φόρων μείον τα επενδυτικά αποτελέσματα, μείον τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, πλέον αποσβέσεων, μείον τις αναλογούσες στη χρήση αποσβέσεις επιχορηγήσεων. Ο δείκτης αυτός περιλαμβάνει την επίδραση των μη επαναλαμβανόμενων αποτελεσμάτων και των προβλέψεων που έχουν ενδεχομένως επιβαρύνει τα αποτελέσματα. Το περιθώριο EBITDA (%) υπολογίζεται διαιρώντας το EBITDA με το σύνολο του κύκλου εργασιών.

Προσαρμοσμένος EBITDA και περιθώριο προσαρμοσμένου EBITDA

Ο Προσαρμοσμένος EBITDA, αποτελεί σύμφωνα με τη Διοίκηση της εταιρείας, ένα πιο αντιπροσωπευτικό δείκτη αξιολόγησης της αποδοτικότητας του Ομίλου και υπολογίζεται ως εξής: EBITDA (όπως αναλύθηκε ανωτέρω) μείον την επίδραση των μη επαναλαμβανόμενων αποτελεσμάτων και των προβλέψεων που έχουν ενδεχομένως επιβαρύνει ή/και ωφελήσει τα αποτελέσματα. Το αντίστοιχο περιθώριο EBITDA (%) υπολογίζεται διαιρώντας τον προσαρμοσμένο EBITDA με το σύνολο του κύκλου εργασιών.

Καθαρός δανεισμός

Ο καθαρός δανεισμός είναι ένας ΕΔΜΑ που χρησιμοποιεί η διοίκηση για να αξιολογήσει την κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου και την δυνατότητα μόχλευσης. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται προσθέτοντας στα μακροπρόθεσμα δάνεια το βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων και τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, και αφαιρώντας στη συνέχεια από το σύνολο τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (βλ. παρακάτω πίνακα).

Καθαρός δανεισμός	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	25.377.600,81	23.067.237,16	24.976.090,00	22.566.539,50
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις αναταξνομημένες βάσει ΔΛΠ 1	29.273.430,68	28.460.246,08	29.273.430,68	28.460.246,08
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	54.651.031,49	51.527.483,24	54.249.520,68	51.026.785,58
Μείον:				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	251.585,34	185.416,20	248.535,36	176.833,09
Καθαρός Δανεισμός	(α) 54.399.446,15	51.342.067,04	54.000.985,32	50.849.952,49
Ίδια Κεφάλαια	(11.596.449,19)	(6.406.563,11)	(11.580.233,24)	(6.406.543,25)
Ίδια Κεφάλαια + Καθαρό Χρέος	(β) 42.802.996,96	44.935.503,93	42.420.752,08	44.443.409,24
Συντελεστής Μόχλευσης (α) / (β)	127,09%	114,26%	127,30%	114,42%

III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017

Το 2017, όπως αποτυπώνεται και στην έκθεση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, σηματοδοτεί την επάνοδο της οικονομικής δραστηριότητας σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης για πρώτη φορά μετά το 2014. Κινητήρια δύναμη της ανάπτυξης αποτέλεσε η αύξηση των εξαγωγών αγαθών και κυρίως των υπηρεσιών, που αντανάκλα τη βελτίωση της εξωτερικής ζήτησης και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας. Ο βιομηχανικός τομέας παρουσίασε ενδείξεις δυναμισμού, ιδίως στους κλάδους της μεταποίησης με εξαγωγικό προσανατολισμό. Η σταδιακή αποκατάσταση της δημοσιονομικής ισορροπίας, καθώς και η ανοδική πορεία του τουριστικού κλάδου σε συνδυασμό με τις στοχευόμενες προσπάθειες που έχουν καταβληθεί από την εταιρεία για επέκταση του κύκλου εργασιών στην εγχώρια & διεθνή αγορά, **αποδίδουν δυναμικά με αποτέλεσμα την αύξηση των πωλήσεων κατά περίπου 50% τα τελευταία (2) έτη (2017-2015), ενώ το 2017 η εταιρεία επιστρέφει στη λειτουργική κερδοφορία** (δείκτης προσαρμοσμένου Ebitda).

Καταλυτικό ρόλο στην υλοποίηση των όποιων επενδυτικών προγραμμάτων καθώς και στη γενικότερη αναθέρμανση της Ελληνικής Οικονομίας αναμένεται να διαδραματίσει η επιτυχής ολοκλήρωση του 3^{ου} Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής σε συνέχεια της τέταρτης και τελευταίας αξιολόγησης εντός του 3^{ου} τριμήνου του 2018.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις έχοντας ήδη λάβει όλα εκείνα τα αναγκαία μέτρα ώστε να μπορεί να συνεχίζει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της.

Στο πλαίσιο των εργασιών της Εταιρείας και του Ομίλου αναφέρουμε τα εξής γεγονότα ως τα σημαντικότερα:

- i. Οι πιστώτριες τράπεζες αξιολογώντας την ιστορική διαδρομή της εταιρείας, τη συμβολή της στην εθνική οικονομία αλλά και τις προοπτικές της ως ηγέτιδας εταιρείας του κλάδου, βρίσκονται σε διαδικασία ολοκλήρωσης σχεδίου αναδιάρθρωσης του δανειακού χρέους και αναχρηματοδότησης της εταιρείας. Η έμπρακτη στήριξη των τραπεζών μέσω της πρόσθετης χρηματοδότησης που έλαβε η εταιρεία στο διάστημα 2015-2016 επέδρασε καταλυτικά στην παραγωγική δραστηριότητα, ενώ άμεση ήταν και η τόνωση της εξαγωγικής δραστηριότητας. Τα αποτελέσματα της σχεδιαζόμενης αναδιάρθρωσης θα οδηγήσουν στη βελτίωση των οικονομικών στοιχείων και δεικτών της Εταιρείας και θα διασφαλίσουν την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της. Στο πλάνο αναδιάρθρωσης του συνολικού δανεισμού προβλέπεται ταυτόχρονα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, μείωση του δανεισμού της, νέες γραμμές χρηματοδότησης του κεφαλαίου κίνησης, αλλά και πλάνο αποπληρωμής συμβατό με τις εκτιμώμενες ταμειακές της ροές.
- ii. Η εταιρεία προσηλωμένη στη συνεχή βελτίωση της απόδοσής της, τον Ιανουάριο της χρήσεως 2017, ολοκλήρωσε μία σημαντική επένδυση στους αναμικτήρες κόλλας που επιτάχυνε την παραγωγική διαδικασία αλλά ταυτόχρονα περιορίσε το κόστος ανάλωσης κόλλας.
- iii. Η εταιρεία συνέχισε τη συστηματική ανανέωση και εμπλουτισμό της γκάμας των προϊόντων της προκειμένου να βελτιώσει το εμπορικό της προφίλ και να αυξήσει το μερίδιό της στην αγορά. Στο πλαίσιο αυτό προχώρησε στην παραγωγή ενός νέου τύπου ανθυγρής μορισανίδας, και προχώρησε στην παραγωγή λύσεων για εξατομικευμένα προϊόντα.

- iv. Στις 03 Απριλίου 2017, η εταιρεία ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 ανακοίνωσε την εκλογή του κ. Ευθύμιου Κ. Κωνσταντόπουλου ως Διευθύνοντα Συμβούλου της εταιρείας.
- v. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 31.05.2017 ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, τις αμοιβές των ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου, εξέλεξε ελεγκτές για τη χρήση 2017 προενέκρινε την αμοιβή τους, ενέκρινε τη νέα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου, ενώ παράλληλα έλαβε αποφάσεις για την τροποποίηση του καταστατικού της εταιρείας (άρθρα 6 & 6α).
- vi. Η εταιρεία, δεδομένου ότι δε πληροί τις προϋποθέσεις του κριτηρίου 1β του άρθρου 3.1.2.4 του Κανονισμού του Χ.Α.Α περί του ύψους των ζημιών άνω του 30% των ιδίων κεφαλαίων, συνεχίζει να παραμένει στην κατηγορία “Επιτήρησης”, σύμφωνα με την από 7 Απριλίου 2015 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών.

IV. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ –ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ 2018

Η σημαντικότερη αύξηση που καταγράφηκε στο 2017, στην παραγωγή αλλά και στις πωλήσεις της βιομηχανίας, δεν είναι παροδική αλλά διαμορφώνει τάση για την εταιρεία. Οι ως άνω θετικές εξελίξεις οφείλονται στην ενίσχυση της ηγετικής θέσης της ΑΚΡΙΤΑΣ στην Ελληνική αγορά ενώ συνεχίστηκε και η αύξηση των εξαγωγών της εταιρείας. Η ολοκλήρωση του σχεδίου αναδιάρθρωσης της εταιρείας η οποία προσδιορίζεται χρονικά το α' εξάμηνο του 2018, αναμένεται να επιδράσει καταλυτικά στη ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική ισορροπία της εταιρείας, δημιουργώντας τις απαραίτητες προϋποθέσεις για την περεταίρω ενίσχυση του κύκλου εργασιών και την σημαντική ενίσχυση της κερδοφορίας.

Στο πλαίσιο του επιχειρησιακού σχεδίου της εταιρείας και του ομίλου τίθενται σε προτεραιότητα οι εξής ενέργειες:

- i. Ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης του δανεισμού με ταυτόχρονη παροχή πιστωτικής γραμμής κεφαλαίου κίνησης.
- ii. Περεταίρω ενίσχυση της κυρίαρχης θέσης στην Ελληνική Αγορά και αξιοποίησης της αυξημένης προσβασιμότητας σε ξένες αγορές εκμεταλλευόμενη την θετική πορεία του κλάδου παγκοσμίως.
- iii. Βελτιστοποίηση του προϊόντικού μείγματος με περεταίρω ενίσχυση των πωλήσεων προϊόντων με αυξημένη προστιθέμενη αξία.
- iv. Αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας με την εισαγωγή 4^{ης} βάρδιας στη λειτουργία του εργοστασίου
- v. Εξορθολογισμός του λειτουργικού κόστους μέσω επίτευξης οικονομικών κλίμακας από την αυξανόμενη παραγωγή με στόχο τη συνεχή μείωση του οριακού ανά μονάδα κόστους λειτουργίας της εταιρείας.
- vi. Στρατηγική επανατοποθέτηση της εταιρείας με επικαιροποιημένο επικοινωνιακό πλάνο κατά μήκος της εφοδιαστικής αλυσίδας του κλάδου.

Η εταιρεία επιδιώκει συστηματικά να εδραιώσει την θέση της σε νέες αγορές που άνοιξε τα 2 τελευταία χρόνια και ταυτόχρονα να εκμεταλλευτεί τη μεγάλη ανάπτυξη του τουριστικού κλάδου στην Ελλάδα. Μέσω των κατάλληλων δικτύων συνεργασιών προσαρμόζει την εμπορική της στρατηγική στις τάσεις που διαμορφώνονται παγκοσμίως ενισχύοντας κατάλληλα την γκάμα προϊόντων της. Στο πλαίσιο αυτό, το 2018 η εταιρεία συνεχίζει τις επενδύσεις της σε νέες επιφάνειες, ενώ ταυτόχρονα θα ενισχύσει την μονάδα πρεσαρίσματος ξυλοφύλλων για να εξυπηρετήσει τη

δυναμική ανάκαμψη της ζήτησης για το συγκεκριμένο προϊόν. Στην ίδια κατεύθυνση, η δυναμική συνεργασία με οίκο του εξωτερικού για την προώθηση ενός νέου πρωτοποριακού υλικού Digital Printing Melamine αποσκοπεί στην εκμετάλλευση της ανοδικής τάσης για εξατομικευμένα προϊόντα με μεγάλο περιθώριο κέρδους, ενώ η δημιουργία της νέας σειράς luxury προϊόντων απευθύνεται σε μεγάλα projects ξενοδοχείων και ακριβών κατοικιών τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

V. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και περιορισμοί στις κινήσεις κεφαλαίων (capital controls): Η αστάθεια του οικονομικού περιβάλλοντος, η κρίση χρέους της χώρας και οι περιορισμοί στις κινήσεις κεφαλαίων (capital controls) συνεχίζουν να δημιουργούν προβλήματα στη δραστηριότητα του Ομίλου τόσο σε χρηματοοικονομικό όσο και σε λειτουργικό επίπεδο. Στο πλαίσιο αυτό οι επιπτώσεις έχουν ως εξής :

- **Παραγωγή / Προμήθειες :** Μεγάλο μέρος της προμήθειας βασικών πρώτων υλών γίνεται από το εξωτερικό, γεγονός που επηρεάζεται σε κάποιο βαθμό από τους περιορισμούς κεφαλαίου και το γενικότερο country risk. Ωστόσο, οι συνθήκες αυτές έχουν ομαλοποιηθεί και η εταιρία έχει προσαρμοστεί στις συγκεκριμένες ιδιαιτερότητες.
- **Πωλήσεις :** Η επικείμενη ολοκλήρωση του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής εκτιμάται ότι θα συμβάλει στην αναπτυξιακή δυναμική, τονώνοντας την εγχώρια ζήτηση, ενώ παράλληλα θα περιορίσει περαιτέρω το country risk και των όποιων δυσκολιών που αυτό συνεπάγεται στην επέκταση των εξαγωγών και τη σύναψη νέων συνεργασιών.
- **Αποτιμήσεις :** Δεν υπάρχουν σημαντικά περιουσιακά στοιχεία ή τοποθετήσεις της εταιρείας που εκτίθενται σε κίνδυνο τιμών.

Κίνδυνος ρευστότητας: Η εταιρεία έχει αρνητικό δείκτη κεφαλαίου κίνησης και ως εκ τούτου ο κίνδυνος ρευστότητας είναι αυξημένος. Η διαδικασία αναδιάρθρωσης και περιορισμού του δανειακού χρέους που είναι σε εξέλιξη και εκτιμάται να ολοκληρωθεί εντός του α' εξαμήνου του 2018, σε συνδυασμό με την επαναφορά της εταιρείας σε βιώσιμους ρυθμούς παραγωγής και πωλήσεων επιδρούν καταλυτικά στη ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική ισορροπία της εταιρείας..

Πιστωτικός Κίνδυνος: Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η μητρική εταιρεία έχει σε εφαρμογή σύστημα Credit Control στη βάση του λογισμικού Sap/R3 για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του σχετικού κινδύνου και την κατάταξη των πελατών σε διαφορετικά επίπεδα κινδύνου (rating). Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάσει των παραπάνω εσωτερικών αξιολογήσεων και άλλων πληροφοριών σύμφωνα πάντα με όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Η χρήση πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε τακτά διαστήματα, ωστόσο ο κίνδυνος ζημίας λόγω αθέτησης συμβατικών υποχρεώσεων στην τρέχουσα οικονομική συγκυρία παραμένει αυξημένος. Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί εντατικά τους πελάτες που έχουν υπερβεί τα πιστωτικά όρια και θέτει σε εφαρμογή διαδικασίες για την εξασφάλιση των απαιτήσεων της (αυξημένες εξασφαλίσεις ακόμη και εμπράγματα,

διακανονισμοί αποπληρωμής, νομικές διαδικασίες κλπ). Η εταιρεία αναπροσαρμόζει τις προβλέψεις της στο βαθμό που τα παραπάνω μέτρα δεν αποδίδουν και οι απαιτήσεις χαρακτηρισθούν ως επισφαλείς.

Κίνδυνος διακυμάνσεων τιμών βασικών Ά υλών: Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο μεταβολών των τιμών των βασικών α' υλών οι οποίες σε μεγάλο βαθμό καθορίζονται από την παγκόσμια ζήτηση βασικών συστατικών τους. Αναφορικά με την προμήθεια ξύλου, η διαχείριση του κινδύνου αφορά κυρίως την εγκατάσταση της θυγατρικής εταιρείας AKRITAS BULGARIA EAD στη Βουλγαρία με στόχο τη δυνατότητα στο μέγιστο δυνατό αντιστάθμισης δυνητικών πιέσεων στις τιμές είτε στην Ελλάδα είτε στη Βουλγαρία. Για τις υπόλοιπες ά υλες η Εταιρία διατηρεί διαχρονικές σχέσεις συνεργασίας με διάφορους προμηθευτές από διάφορες χώρες, ενώ ταυτόχρονα παρακολουθεί συστηματικά τις τάσεις που διαμορφώνονται έτσι ώστε να προβαίνει έγκαιρα στις απαραίτητες κινήσεις διαχείρισης διακυμάνσεων στις τιμές αυτές. Για το 2018, οι τάσεις αναφορικά με τις τιμές των βασικών α' υλών αναμένονται ελαφρώς αυξητικές λόγω της αυξημένης ζήτησης παγκοσμίως.

Κίνδυνος επιτοκίου: Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με το επιτόκιο euribor ως εκ τούτου υφίσταται τέτοιος κίνδυνος που είναι ανάλογος του νομισματικού μεγέθους του δανεισμού. Δεν χρησιμοποιούνται από την εταιρεία και τον Όμιλο παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αντιστάθμισης κινδύνου, ωστόσο με βάση τα τρέχοντα δεδομένα δεν αναμένεται αύξηση στο κόστος δανεισμού του Ομίλου, αντιθέτως η επικείμενη αναδιάρθρωση του δανεισμού θα περιορίσει σημαντικά το σχετικό κίνδυνο.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ο Όμιλος λόγω δραστηριοποίησής του κυρίως σε χώρες της ζώνης του ευρώ δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο. Επίσης οι τιμές των βασικών Ά υλών δεν επηρεάζονται από συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Λοιποί λειτουργικοί κίνδυνοι: Η διοίκηση του Ομίλου έχει εγκαταστήσει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό δυσλειτουργιών και εξαιρέσεων στα πλαίσια των εμπορικών του εργασιών. Οι ασφαλιστικές καλύψεις πυρός -περιουσίας και λοιπών κινδύνων είναι επαρκείς.

VI. ΛΟΙΠΕΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο Όμιλος δεσμεύεται μέσω των εφαρμοζόμενων πολιτικών να εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια τόσο των εργαζομένων όσο και της τοπικής κοινωνίας και του ευρύτερου κοινού. Η στρατηγική προσέγγιση του Ομίλου και η φιλοσοφία της διοικήσεώς του έχει ως σκοπό την βελτιστοποίηση της αξίας που παράγει για το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο και τη μείωση του δυσμενών επιπτώσεων σε περιβαλλοντικό, οικονομικό και κοινωνικό επίπεδο. Οι πολιτικές του Ομίλου στα στάδια της παραγωγικής και λειτουργικής της δραστηριότητας δίνουν έμφαση:

- στην παραγωγή και διάθεση προϊόντων υψηλής ποιότητας με γνώμονα την πλήρη κάλυψη των αναγκών των πελατών.

- στον σεβασμό προς το περιβάλλον και τις τοπικές κοινότητες, τηρώντας με συνέπεια τους εθνικούς και ευρωπαϊκούς κανονισμούς και διατάξεις που αφορούν στην προστασία του Περιβάλλοντος.
- στην συμμόρφωση με τις νομικές κανονιστικές απαιτήσεις που αφορούν την ασφάλεια και υγιεινή των παραγόμενων προϊόντων.
- στη πραγματοποίηση σημαντικών επενδύσεων στο τομέα της εξοικονόμησης ενέργειας καθώς και στις νέες τεχνολογίες.
- στην εφαρμογή διαδικασιών που στηρίζονται στη διαφάνεια και τη δικαιοσύνη, με σκοπό την εργασιακή ευημερία των εργαζομένων

A. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Σημαντικό μέρος της εταιρικής κουλτούρας και προτεραιότητα της AKRITAS αποτελεί ο σεβασμός στο περιβάλλον, το οικοσύστημα και τους πόρους του. Η εταιρεία ξεκίνησε το 2018 την αναβάθμιση της έκδοσης που έχει σε ISO 9001/2015 και παράλληλα ξεκίνησε την διαδικασία για την απόκτηση του περιβαλλοντικού ISO 14001.

Το εταιρικό πρόγραμμα περιλαμβάνει την πραγματοποίηση σημαντικών επενδύσεων στην χρήση εναλλακτικών μορφών παραγωγής ενέργειας απόλυτα φιλικών προς το περιβάλλον με στόχο τη συνεχή μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος της εταιρίας. Στο πλαίσιο αυτό δημιούργησε μονάδες παραγωγής ενέργειας από καύση βιομάζας, διαδικασία η οποία δεν παράγει ρύπους υποκαθιστώντας την καύση υδρογονανθράκων ή την ηλεκτρική ενέργεια. Επίσης εγκατέστησε μηχανολογικό εξοπλισμό και καθιέρωσε πιστοποιημένες διαδικασίες ανίχνευσης και διαχείρισης ρύπων.

Επίσης, τονίζεται ότι η πρώτη ύλη που χρησιμοποιείται για τα προϊόντα, προέρχεται από δασική ξυλεία σε ποσοστό 100%, καθώς η εταιρεία προμηθεύεται ξυλεία μόνο μέσω πιστοποιημένων παραγωγών (δασικών συνεταιρισμών και λοιπών πιστοποιημένων προμηθευτών) τόσο από την Ελλάδα όσο και μέσω της θυγατρικής της εταιρείας στη Βουλγαρία.

Η AKRITAS έχει στηρίξει ενεργά το έργο καταξιωμένων περιβαλλοντικών οργανώσεων και φορέων:

- Τη WWF, για τη διατήρηση των υγροβιοτόπων του Έβρου.
- Τον «Αρχιτούρο» για την προστασία της καφέ αρκούδας και των βιοτόπων της.
- Το Τμήμα Δασολογίας και Φυσικού Περιβάλλοντος του ΑΠΘ και του Πανεπιστημίου Ορεστιάδας, για την προώθηση της προστασίας του περιβάλλοντος, τη βελτίωση της διαχείρισής του και τη συμβολή του στην οικονομική ανάπτυξη της χώρας.
- Το Μουσείο Φυσικής Ιστορίας Αλεξανδρούπολης, για την προώθηση της ενημέρωσης, ευαισθητοποίησης, εκπαίδευσης του κοινού αναδεικνύοντας την βιοποικιλότητα του Έβρου και της Θράκης αλλά και των γεωφυσικών – οικολογικών ιδιαιτεροτήτων της περιοχής.

Η εταιρία έχει προσυπογράψει το Οικουμενικό Σύμφωνο - **United Nations Global Compact**, τη μεγαλύτερη παγκόσμια πρωτοβουλία εταιρικής ευθύνης που αφορά τα ανθρώπινα δικαιώματα, τις συνθήκες εργασίας, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς.

B. ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ

Ο Όμιλος ΑΚΡΙΤΑΣ απασχολεί 237 εργαζόμενους στη διοίκηση και στις παραγωγικές μονάδες στην περιοχή του Έβρου της Αθήνας και της Θεσσαλονίκης. Για την υλοποίηση του σκοπού του ο Όμιλος αλληλοεπιδρά και συνεργάζεται με τις τοπικές κοινωνίες, κοινωνικούς φορείς και αρμόδιες αρχές.

Το μεγαλύτερο μέρος των εργαζομένων του Ομίλου απασχολείται με συμβάσεις πλήρους απασχόλησης και προέρχεται από τις τοπικές κοινότητες, καθώς η πολιτική του Ομίλου είναι η αδιάκοπη υποστήριξη των τοπικών κοινωνιών μέσω της προσφοράς ευκαιριών απασχόλησης και ενεργής υποστήριξης των τοπικών φορέων. Σημειώνεται ότι η Διοίκηση του Ομίλου έχει επιδείξει σημαντική κοινωνική ευαισθησία όσον αφορά την απασχόληση στην παραμεθόριο καθώς παρά τις σημαντικές οικονομικές δυσκολίες που έχει συναντήσει δεν έχει προχωρήσει σε περικοπές του κόστους μισθοδοσίας ή του αριθμού του προσωπικού. Στην ίδια κατεύθυνση, εκτιμάται ότι η γενικότερη επίδραση της εταιρίας στην οικονομία και στο κοινωνικό γίνεσθαι της ευρύτερης περιοχής είναι εξαιρετικά σημαντική, καθώς:

Α. Το δίκτυο των συνεργατών της ξεπερνά τους 2.000, συμμετέχοντας έτσι άμεσα/έμμεσα στην διατήρηση/ανάπτυξη περισσότερων των 2.000 θέσεων εργασίας

Β. Ο Όμιλος πραγματοποιεί δωρεές σε φορείς, συλλόγους και μη κερδοσκοπικές οργανώσεις που υποστηρίζουν ευάλωτες μονάδες του πληθυσμού για την ενίσχυση τους και την αύξηση της συνεισφοράς τους στις τοπικές κοινωνίες.

Γ. Οι επενδύσεις σε εξοπλισμό ξεπερνούν κατά μέσο όρο τα τελευταία έτη το 1,5 εκατ. ετησίως

Γ. ΕΡΓΑΣΙΑΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Ο Όμιλος το 2017 απασχόλησε 237 εργαζομένους. Η προσέγγιση του Ομίλου επί των θεμάτων που σχετίζονται με τα εργασιακά και το σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, δίνει έμφαση στους κάτωθι τομείς:

- Υγιεινή και ασφάλεια.
- Επιλογή προσωπικού, διαδικασίες πρόσληψης, αποφυγή διακρίσεων στο χώρο εργασίας.
- Εκπαίδευση εργαζομένων.

Όλες οι εγκαταστάσεις παραγωγής και διανομής προϊόντων και πρώτων υλών είναι πιστοποιημένες σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα για την Υγιεινή και Ασφάλεια στους χώρους εργασίας, ενώ έχει ξεκινήσει τις διαδικασίες απόκτησης ISO 18001. Διαρκές μέλημα της εταιρίας αποτελεί η διασφάλιση της διαβίωσης των ανθρώπων της σε συνθήκες πλήρους ασφάλειας, συμβάλλοντας στην δημιουργία ενός υγιούς περιβάλλοντος εργασίας.

Ειδική μέριμνα υπάρχει για την ανάπτυξη συστημάτων αναφορικά με την καλλιέργεια νοοτροπίας πρόληψης ατυχημάτων και ασφαλούς εργασίας, ενώ λαμβάνονται όλα τα αναγκαία μέτρα με στόχο την πλήρη και απόλυτη εναρμόνιση με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Στα πλαίσια αυτά εφαρμόζεται συνεχές πρόγραμμα εκπαίδευσης και ενημέρωσης των εργαζομένων, ενώ αξίζει να τονιστεί η συνεργασία της εταιρίας με την ανώτερη και ανώτατη εκπαίδευση προσφέροντας το επιχειρηματικό της περιβάλλον στους φοιτητές για την πρακτική τους άσκηση στην εφαρμογή των θεωρητικών τους γνώσεων.

VII. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Εταιρεία	Σχέση	Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Αμοιβές κλπ παροχές
AKRITAS Bulgaria EAD	Θυγατρική	-	2.586.252	-	829.025	-
ΑΤΕ ΟΔ-ΓΕ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	139.458	44.878	68.652	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.533	-	3.717	-	-
Μέλη Δ.Σ./Διευθυντικά Στελέχη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	822	-	100.059
Σύνολα		141.991	2.631.131	73.190	829.025	100.059

Ομίλου	Σχέση	Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Αμοιβές κλπ παροχές
ΑΤΕ ΟΔ-ΓΕ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	139.458	44.878	68.652	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.533	-	3.717	-	-
Μέλη Δ.Σ./Διευθυντικά Στελέχη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	822	-	137.664
Σύνολα		141.991	44.878	73.190	-	137.664

Σχετικά με τα υπόλοιπα και τις συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 σημειώνουμε τα εξής :

- Οι πωλήσεις της AKRITAS Bulgaria EAD στη μητρική αφορούν πωλήσεις ακατέργαστης ξυλείας. Η τιμολογιακή πολιτική της θυγατρικής εταιρείας πραγματοποιείται σε όρους αγοράς.
- Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν συναλλαγές (εκμίσθωση ακινήτου από την AKRITAS και εκμίσθωση προσωπικού και μηχανημάτων στην ΟΔΓΕ) με την κατασκευαστική εταιρεία Α.Τ.Ε. ΟΔ-ΓΕ στην οποία βασικοί μέτοχοι είναι μέτοχοι και μέλη διοίκησης της AKRITAS Α.Ε.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43ββ παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει μετά από την τροποποίησή του από το ν. 3873/2010 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Δ.Σ. της Εταιρίας)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Κώδικας Εταιρικής διακυβέρνησης

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

2. Διοικητικό Συμβούλιο

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

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

- 3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης
- 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 Εταιρίας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων)

5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρίας

6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Σύμφωνα με τις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ), τους μετόχους της και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της εταιρείας, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αυτή αντιμετωπίζει κατά τη λειτουργία της, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των εταιρικών στόχων, οργανώνεται το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά τη διαδικασία εφαρμογής των παραπάνω. Οι Αρχές του ΟΟΣΑ υπογραμμίζουν το ρόλο της καλής εταιρικής διακυβέρνησης στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, όσον αφορά αφενός στην αποτελεσματικότητα της εσωτερικής οργάνωσης και αφετέρου στο χαμηλότερο κόστος κεφαλαίου. Τέλος, η αυξημένη διαφάνεια που προάγει η εταιρική διακυβέρνηση

έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων, αλλά και των δημόσιων οργανισμών και θεσμών.

Στην Ελλάδα, το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Νόμος 3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα ΔΣ των ελληνικών εισηγμένων εταιρειών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Νόμος 4449/2017, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρείας, και ο Νόμος 3884/2010, που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης και ο πρόσφατος Νόμος 3873/2010, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/ΕC4 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

1. Κώδικας Εταιρικής διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής διακυβέρνησης

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης κυρίως μέσω της υιοθέτησης κανόνων όπως προδιαγράφονται στη σχετική νομοθεσία, Ν.3016/2002, Ν.3693/2008, Ν.3884/2010, Ν. 4449/2017, οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιαδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η Εταιρεία, έχει ως στόχο τη διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της Εταιρείας και όλων των μερών που συνδέονται με τη λειτουργία της. Η Εταιρεία έχει ήδη υιοθετήσει αυτοβούλως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που θεσπίστηκε το Μάρτιο του 2011 από το Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες, τον οποίο τήρησε μέχρι την αναθεώρηση αυτού από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) τον Οκτώβριο 2013, τον οποίο αναθεωρημένο πλέον τηρεί. Ο Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι διαθέσιμος στη διαδικτυακή διεύθυνση του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης www.helex.gr/el/esed. Η παρούσα δήλωση καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία εφαρμόζει τον Κώδικα και εξηγεί τις περιπτώσεις μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις αυτού.

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

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920, Ν. 3016/2002 και Ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΚΕΔ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται,

πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από (επιπλέον των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές. Η Εταιρεία αποκλίνει από τον Κώδικα και τις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως έχει το δικαίωμα, στα σημεία που αναλύονται στην ακόλουθη ενότητα, ενώ παρέχεται και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές τις αποκλίσεις.

Ειδικότερα:

• Αναφορικά με το ρόλο και τις αρμοδιότητες του Δ.Σ.:

α) Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί σε καταγεγραμμένη τεκμηρίωση ρόλων ΔΣ και Διοίκησης (στο καταστατικό και στον εσωτερικό κανονισμό ή άλλα εσωτερικά έγγραφα) - Α.Ι (1.1)

β) Δεν έχει υιοθετηθεί σαφή πολιτική ανάθεσης εξουσιών από το ΔΣ στη διοίκηση ,συμπεριλαμβανομένου καταλόγου ζητημάτων για τα οποία έχει αρμοδιότητα να αποφασίζει το ΔΣ. - Α.Ι (1.1)

γ) Δεν έχουν συσταθεί επιτροπές για τις αμοιβές μελών ΔΣ και ανώτατων στελεχών καθώς και για την υποβολή υποψηφιοτήτων προς εκλογή στο ΔΣ - Α.Ι (1.2)

Λόγω της σταθερής δομής του ΔΣ και των εφαρμοζόμενων πολιτικών της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές και την κατανομή των αρμοδιοτήτων οι παραπάνω αποκλίσεις δεν έχουν ουσιαστική επίδραση στην λειτουργία του ΔΣ και την εταιρική διακυβέρνηση εν γένει.

• Αναφορικά με το ρόλο και τις απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ.:

α) Δεν διορίζεται από το ΔΣ ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος σε περίπτωση που είτε ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος είναι το ίδιο πρόσωπο είτε όταν ο Πρόεδρος είναι εκτελεστικός - Α.ΙΙΙ (3.3)

β) Δεν καθορίζει τις αρμοδιότητες του ανεξάρτητου Αντιπροέδρου - Α.ΙΙΙ (3.4α)

Λόγω της οργανωτικής δομής της εταιρείας ο διορισμός ανεξάρτητου Αντιπροέδρου δεν αξιολογείται απαραίτητος κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

• Αναφορικά με τα καθήκοντα και τη συμπεριφορά των μελών ΔΣ

Δεν έχουν υιοθετηθεί από το ΔΣ πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του ή σε πρόσωπα στα οποία το ΔΣ έχει αναθέσει κάποιες από τις εξουσίες του και στην εταιρεία και στις θυγατρικές της καθώς και προστασίας του απορρήτου των πληροφοριών ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της εταιρείας. Επίσης δεν έχουν υιοθετηθεί διαδικασίες έγκαιρης και επαρκούς γνωστοποίησης στο ΔΣ των συγκρούσεων συμφερόντων των μελών του σε συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών ή άλλη ενδεχόμενη σύγκρουση συμφερόντων με την εταιρεία ή θυγατρικές της - Α.ΙV (4.2)

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία σύμφωνα με την οργανωτική δομή της Εταιρείας.

• Αναφορικά με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.:

Η Εταιρεία δεν έχει κρίνει απαραίτητη την δημιουργία επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών του Δ.Σ. Α. V (5.4, 5.5, 5.6, 5.7, 5.8)

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία σύμφωνα με την οργανωτική δομή της Εταιρείας.

• Αναφορικά με την εν γένει λειτουργία του Δ.Σ.:

α) Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, υιοθέτηση ημερολόγιου συνεδριάσεων και 12μηνου προγράμματος δράσης Α. VI (6.1)

β) Δεν υφίστανται προγράμματα εισαγωγικής ενημέρωσης νέων μελών ΔΣ και διαρκής επιμόρφωση -Α. VI (6.5)

γ) Το ΔΣ δε μεριμνά για την τακτική ενημέρωση σχετικά με τις επιχειρηματικές εξελίξεις και τους σημαντικότερους κινδύνους μέσω επαφών με το στελεχικό δυναμικό της εταιρείας. Α. VI (6.6)

Λόγω της σταθερής δομής του ΔΣ και των εφαρμοζόμενων πολιτικών της Εταιρείας σε οι παραπάνω αποκλίσεις δεν έχουν ουσιαστική επίδραση στην λειτουργία του ΔΣ και την εταιρική διακυβέρνηση εν γένει.

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία σύμφωνα με την οργανωτική δομή της Εταιρείας.

• Αναφορικά με την αξιολόγηση του Δ.Σ.:

α) Δεν υφίσταται διαδικασία αξιολόγησης ΔΣ ως συλλογικού οργάνου ανά διετία για λήψη μέτρων για αντιμετώπιση αδυναμιών καθώς και ατομική αξιολόγηση του Προέδρου -Α. VII (7.1).

β) Δεν συνέρχονται τακτικά τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να αξιολογηθεί η επίδοση των τελευταίων και να καθοριστεί το ποσό των αμοιβών τους. -Α. VII (7.2).

Η συγκεκριμένη διαδικασία δεν θεωρείται αναγκαία σύμφωνα με την οργανωτική δομή της Εταιρείας.

• Αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου:

α) Η σύγκλιση της επιτροπής ελέγχου δεν γίνεται τουλάχιστον 4 φορές το χρόνο ,όπως προβλέπεται- Β. I (1.6).

β) Δεν υφίσταται γραπτός προσδιορισμός των καθηκόντων της Επιτροπής Ελέγχου στο κανονισμό λειτουργίας της - Β. I (1.7)

Οι αποκλίσεις αυτές καλύπτονται από τις διατάξεις του αρ.44 του Ν.4449/2017.

• Αναφορικά με το επίπεδο και τη διάρθρωση των αμοιβών:

Δεν έχει συσταθεί επιτροπή αμοιβών μελών ΔΣ και δεν υπάρχει αρμόδιο όργανο το οποίο να αναλαμβάνει αυτά τα καθήκοντα - Γ. I (1.6 & 1.7)

Λόγω της σταθερής δομής του ΔΣ και των πολιτικών της Εταιρείας σε θέματα αμοιβών η σύσταση της εν λόγω επιτροπής δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

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

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των προβλέψεων του Κώδικα.

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας , σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι της

Εταιρίας ή άλλα φυσικά πρόσωπα (μη μέτοχοι). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι περιοριστως επανεικέλιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη, αρχόμενη από την επομένη της ημέρας της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου έτους. Σε περίπτωση που κατά τη λήξη της θητείας του δεν έχει εκλεγεί νέο Διοικητικό Συμβούλιο, παρατείνεται η θητεία του αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Κάθε σύμβουλος οφείλει να προσέρχεται και να συμμετέχει ανελλιπώς στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητάς του.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της εταιρίας τουλάχιστον μια φορά το μήνα. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύτως μπορεί να 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 λήψης αποφάσεων. Συγκαλείται από τον Πρόεδρο του, με πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων. Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) εκ των μελών του, με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού, ο οποίος υποχρεούται να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία δέκα (10) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Σε περίπτωση άρνησης του Προέδρου να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσα στην παραπάνω προθεσμία ή εκπρόθεσμης σύγκλησής του, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ημερών από τη λήξη του δεκαήμερου, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην κατά τα ανωτέρω αίτησή τους πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται με σαφήνεια και τα θέματα με τα οποία θα ασχοληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος από (3). Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των Συμβούλων που είναι παρόντες και εικείνων που αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κατ' εξαίρεση μπορεί να έχει δύο (2) ψήφους όταν αντιπροσωπεύει άλλο Σύμβουλο.

2.1.4 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα και το οποίο υπογράφεται από τον Πρόεδρο και από τον Αναπληρωτή του και από τους παρισταμένους στην συνεδρίαση συμβούλους. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παρασταθέντων ή αντιπροσωπευόμενων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από 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 Για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή από τον αναπληρωτή. Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, επιβάλλεται στους Συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των υπόλοιπων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3) και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχόμενη γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

2.1.6 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 Εταιρίας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1 Το ισχύον διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι επταμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

Λουκία Α. Σαράντη - Πρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος

Γεώργιος Α. Σαράντης - Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος

Ευθύμιος Κ. Κωνσταντόπουλος - Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος

Σαράντης Π. Γιάγκας – Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό μέλος

Δημήτριος Κ. Καιρίδης – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Γεώργιος Χ. Βαλαβάνης - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Βασίλειος Α. Παπαδόπουλος - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο, με την εξαίρεση των κκ. Γεωργίου Βαλαβάνη, Ευθυμίου Κωνσταντόπουλου, Βασιλείου Παπαδόπουλου και Σαράντη Γιάγκα εξελέγη από τη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε 11 Μαΐου 2015. Συγκεκριμένα, ο κ. Γεώργιος Βαλαβάνης (ανεξάρτητο- μη εκτελεστικό μέλος) αντικατέστησε τον κ. Χρυσοχοΐδη (ανεξάρτητο- μη εκτελεστικό μέλος) με την από 19/10/2016 απόφαση του ΔΣ, ο κ. Ευθύμιος Κωνσταντόπουλος (Δ/νων Σύμβουλος – εκτελεστικό μέλος) αντικατέστησε τον κ. Παπαδόπουλο (ανεξάρτητο – μη εκτελεστικό μέλος) με την από 3/4/2017 απόφαση του ΔΣ, ο κ. Βασίλειος Παπαδόπουλο (ανεξάρτητο – μη εκτελεστικό μέλος) αντικατέστησε τον κ. Γιάγκα (Γεν. Διευθυντής – μη εκτελεστικό μέλος) με την από 19/4/2017 απόφαση του ΔΣ και τέλος ο κ. Σαράντης Γιάγκας (Γεν. Διευθυντής – εκτελεστικό

μέλος) αντικατέστησε τον κ. Τζιτζικια (Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος – εκτελεστικό μέλος) με την από 4/7/2017 απόφαση του ΔΣ. Εκκρεμεί η έγκριση της εκλογής των ως άνω κκ. Γεωργίου Βαλαβάνη, Ευθυμίου Κωνσταντόπουλου, Βασιλείου Παπαδόπουλου και Σαράντη Γκάκια από την επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση που θα λάβει χώρα την 31/5/2018. Η θητεία των μελών του ως άνω ΔΣ λήγει την 10.05.2020.

Το Διοικητικό Συμβούλιο από 01.01.2017 έως 31.12.2017 συνεδρίασε 28 φορές.

2.2.2 Τα συνοπτικά Βιογραφικά στοιχεία των μελών του διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως :

Λουκία Α. Σαράντη : Πρόεδρος Δ.Σ, Εκτελεστικό μέλος

Πτυχιούχος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και στο marketing, εργάζεται στην εταιρία από το 1981.

Γεώργιος Α. Σαράντης: Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος

Πτυχιούχος Οικονομικών επιστημών πανεπιστημίου Βελγίου, με εμπειρία στη διοίκηση επιχειρήσεων.

Ευθύμιος Κ. Κωνσταντόπουλος: Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος

Πτυχιούχος Οικονομικών επιστημών με μεταπτυχιακές σπουδές στο London School of Economics (MSc in Operational Research) και στο SDA Bocconi (MBA)

Σαράντης Π. Γκάγκας, Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος

Οικονομολόγος, απόφοιτος του τμήματος οικονομικών της Ν.Ο.Ε. του Α.Π.Θ. Κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από την Ε.Ε.Δ.Ε.

Δημήτριος Κ. Καιρίδης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος

Καθηγητής Πανεπιστημίου επί των Διεθνών Σχέσεων. Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

Γεώργιος Χ. Βαλαβάνης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος

Συνταξιούχος Εργολήπτης Δημοσίων Έργων

Βασίλειος Α. Παπαδόπουλος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος

Οικονομολόγος. Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 4449/2017 εξέλεξε, κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 31.05.2017, Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας :

- **Δημήτριος Κ. Καιρίδης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος/** Καθηγητής Πανεπιστημίου επί των Διεθνών Σχέσεων
- **Γεώργιος Χ. Βαλαβάνης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος/** Συνταξιούχος Εργολήπτης Δημοσίων Έργων
- **Βασίλειος Α. Παπαδόπουλος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος/** Οικονομολόγος

Σημειώνεται ότι και τα τρία (3) ανωτέρω μέλη, είναι 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, β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της ομάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρίας, γ) στην παρακολούθηση της πορείας του

υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαίτερος όσον αφορά την παροχή στην Εταιρία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρίας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017) συνεδρίασε (2) δύο φορές.

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Νόμιμος Ελεγκτής της Εταιρίας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρία προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής.

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και να αποφαινεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σε αυτήν. Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποιήσεις του καταστατικού. Ως τροποποιήσεις νοούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,
- β) την εκλογή των Ελεγκτών,
- γ) την έγκριση ή μεταρρύθμιση του ισολογισμού και των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας ,
- δ) τη διάθεση των ετησίων κερδών,
- ε) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρίας ,
- στ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρίας σε ονομαστικές,
- ζ) την παράταση ή συντόμευση της διάρκειας της Εταιρίας,
- η) τη λύση της Εταιρίας και το διορισμό εκκαθαριστών,
- θ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 22 του καταστατικού

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

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της εταιρείας τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση τη Γενική Συνέλευση των μετόχων όταν το κρίνει σκόπιμο. Εξαιρετικά επιτρέπεται να συνέρχεται η Γενική Συνέλευση και σε άλλο τόπο κείμενο στην ημεδαπή, μετά από ειδική άδεια του Υπουργού Εμπορίου, στην οποία θα καθορίζονται και οι όροι υπό τους οποίους χορηγείται η άδεια. Η άδεια αυτή δεν απαιτείται όταν στην Συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που

εκπροσωπούν το σύνολο του Μετοχικού Κεφαλαίου και κανείς μέτοχος δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

3.1.4 Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για την συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται. Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερησίας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνεχίζεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδρίασεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιαδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σε αυτή. Εξαιρετικώς όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν α) τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας β) τη μεταβολή της έδρας της Εταιρίας γ) τη μεταβολή του σκοπού ή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρίας δ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρίας σε ονομαστικές ε) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων στ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων, ή γενομένη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, ζ) την έκδοση ομολογιακού δανείου κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α και 3β Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα, η) τη μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, θ) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρίας, ι) την παράταση ή μείωση της διαρκείας της Εταιρίας, ια) τη διάλυση της Εταιρίας, ιβ) την παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού, και ιγ) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή, όταν αυτός κωλύεται ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα ένα από τους μετόχους ή τους αντιπροσώπους τους που είναι παρόντες, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να

μετάσχουν σε αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

3.1.8 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση. Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε. Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνελεύσεως.

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησης τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

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

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

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρίας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του Κ.Ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνον 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 Συνελεύσεως.

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 είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν, β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ). Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

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

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 μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

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 26 του Κ.Ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική

Συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρίας.

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 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, 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 Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

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

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

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα

πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

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

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

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

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρίας διενεργείται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας. Σημειώνεται ότι ο έλεγχος διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

4.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου ο Εσωτερικός Ελεγκτής λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρίας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοίκησης 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 Εταιρίας.

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της εταιρίας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρία και ιδιαίτερα τη νομοθεσία των ανωνύμων εταιριών και του χρηματιστηρίου. 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 Εταιρίας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρίας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων).

Ο Όμιλος έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών (SAP) που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά δικλίδων ασφαλείας την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Παράλληλα ανάλυση των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε μηνιαία 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. Σε σχέση με τους Νόμιμους Ελεγκτές η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί διεθνή ελεγκτική εταιρεία του ίδιου δικτύου για την μητρική και την θυγατρική εταιρεία. Οι τακτικοί ελεγκτές ενημερώνουν σε ετήσια βάση την Επιτροπή Ελέγχου σχετικά με τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και επιδίδουν δήλωση ανεξαρτησίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται τουλάχιστον ανά εξάμηνο για τους κύριους επιχειρηματικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος και εξετάζει αν οι κίνδυνοι αυτοί είναι σαφώς προσδιορισμένοι, έχουν εκτιμηθεί επαρκώς και αν ο τρόπος διαχείρισής τους είναι αποτελεσματικός.

5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρίας

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

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

Τα πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου εμπεριέχονται σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007 στην Επεξηγηματική Έκθεση που ακολουθεί.

VIII. Υποχρεώσεις πληροφόρησης βάσει της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του Ν. 3371/2005 για την εταιρεία ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 13.000.000 κοινές ανώνυμες μετοχές. Όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών στη συνεδρίαση της 7ης Απριλίου 2015 απεφάνθη την υπαγωγή της ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. στην κατηγορία Επιτήρησης. Σύμφωνα με την Οικονομική Έκθεση της χρήσης του 2014 η εταιρεία απέτυχε να εκπληρώσει τις προϋποθέσεις του κριτηρίου 1β του άρθρου 3.1.2.4 του Κανονισμού του Χ.Α. περί του ύψους των ζημιών άνω του 30% των ιδίων κεφαλαίων. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των μετόχων είναι αυτά που προβλέπονται από το νόμο.
- Δεν υπάρχουν περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών.

- Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρείας (Π.Δ. 51/1992) με ποσοστά άνω του 5% είναι οι : Σαράντης Γεώργιος του Αθανασίου, Σαράντη Λουκία του Αθανασίου, Σαράντη Μαρία συζ. Αθανασίου.
- Δεν υπάρχουν μετοχές που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.
- Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου δεν υπάρχουν.
- Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.
- Οι κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920.
- Σύμφωνα με το άρθρο 20 του καταστατικού το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας μπορεί να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες υπό τις προϋποθέσεις της παρ.1 του άρθρου 13 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει.
- Δεν υπάρχουν σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η Εταιρία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν, σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.
- Δεν υπάρχουν συμφωνίες που η Εταιρία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες που ακολουθούν εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο 25 Απριλίου 2018 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Παρακαλούμε του κύριους μετόχους όπως εγκρίνουν τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης.

Αλεξανδρούπολη, 28 Απριλίου 2018

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Πρόεδρος του Δ.Σ

Λουκία Α. Σαράντη



Grant Thornton

An instinct for growth™

Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. (ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ)

Έκθεση ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. (ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ)**» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

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

Βάση γνώμης

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

Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις (3.2) & (16) επί των οικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου και της Εταιρείας είναι αρνητικό κατά -51,7 εκατ. ευρώ, τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας είναι αρνητικά 11,6 εκατ. ευρώ και συνεπώς έχουν εφαρμογή για την Εταιρεία οι διατάξεις των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν.2190/20. Οι συνθήκες αυτές υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα του Ομίλου και της Εταιρείας να συνεχίσουν την δραστηριότητα τους. Η έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως από τις πιστώτριες τράπεζες, η χρηματοδότη και η εκτέλεση του, αποτελούν προϋπόθεση για την αποκατάσταση του κεφαλαίου κίνησης και τη χρηματοοικονομική ισορροπία της εταιρείας καθώς και για την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρείας και του ομίλου. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά. Εκτός από το θέμα που περιγράφεται στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση δραστηριότητας”, έχουμε διαπιστώσει ότι τα θέματα που περιγράφονται κατωτέρω είναι τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου που πρέπει να γνωστοποιούνται στην έκθεσή μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικότερο θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας

Αξιολόγηση απομείωσης μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων (Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια)

Κατά την 31/12/2017, η Εταιρεία και ο Όμιλος εμφανίζουν στις οικονομικές καταστάσεις ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία λογιστικής αξίας € 45,1 εκ. εκ των οποίων τα € 42,8 εκ. αφορούν την αξία του εργοστασίου παραγωγής της Εταιρείας και αποτελεί το 70,4% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου.

Ο Όμιλος διενεργεί ετήσιο έλεγχο απομείωσης του εργοστασίου σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 συγκρίνοντας την λογιστική αξία με την τρέχουσα αξία αυτού. Λόγω της ειδικής φύσης του περιουσιακού στοιχείου η τρέχουσα αξία ταυτίζεται με την αξία χρήσης (value in use). Η αξία λόγω χρήσης προκύπτει από το μοντέλο της Καθαρής Παρούσας Αξίας (DCF), το οποίο χρησιμοποιεί σημαντικές παραδοχές όπως εκτιμήσεις μελλοντικών εσόδων, λειτουργικών εξόδων και επενδύσεων (capex), όπως και το ύψος του προεξοφλητικού επιτοκίου και της υπολειμματικής αξίας της μονάδας (residual value). Αυτή η περιοχή ελέγχου κρίνεται ως σημαντική λόγω του σημαντικού ύψους των μεγεθών, αλλά και των σημαντικών παραδοχών, κρίσεων και εκτιμήσεων που εφαρμόζει η διοίκηση σχετικά με το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις υπολειμματικές αξίες, και την ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών στοιχείων.

Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου σχετικά με το θέμα αυτό περιλαμβάνονται στις Σημειώσεις 3.10 & 6 των ενοποιημένων καταστάσεων.

Στις ελεγκτικές διαδικασίες μας σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης περιλαμβάνονται:

- Αξιολόγηση της συνολικής διαδικασίας ελέγχου απομείωσης που διενεργεί η διοίκηση και της συνέπειάς της με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα (ΔΠΧΑ).
 - Εκτίμηση της καταλληλότητας των μοντέλων υπολογισμού που εφαρμόζει η διοίκηση και του μηχανισμού εν γένει αναφορικά με τη κατάρτιση αξιόπιστων επιχειρηματικών πλάνων.
 - Εκτίμηση του εύλογου των σημαντικών παραδοχών των προϋπολογισμών που καταρτίζει η διοίκηση, εξετάζοντας δεδομένα της αγοράς, καθώς και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν σε προηγούμενες χρήσεις συγκρίνοντας με τα απολογιστικά στοιχεία.
 - Εξέταση της μαθηματικής ακρίβειας του μοντέλου που χρησιμοποιήθηκε και συμφωνία του με το επιχειρηματικό σχέδιο της διοίκησης.
 - Αξιολόγηση της λογικότητας του προεξοφλητικού επιτοκίου και έλεγχος της μεθοδολογίας υπολογισμού του.
 - Διενέργεια ανάλυσης ευαισθησίας των αξιών σε μεταβολές του προεξοφλητικού επιτοκίου
- Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

Αποτίμηση αποθεμάτων

Την 31.12.2017, όπως αποτυπώνεται στη σημείωση 11 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος και η Εταιρεία κατέχουν αποθέματα ύψους 4,6 εκατ. ευρώ. Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των αποθεμάτων σχηματίζεται στη βάση εκτιμήσεων της διοίκησης

Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με τον έλεγχο αποτίμησης των αποθεμάτων περιλαμβάνουν:

- Την καταγραφή και αξιολόγηση των διαδικασιών και δικλίδων διαχείρισης αποθεμάτων που έχει σχεδιάσει η διοίκηση του Ομίλου αναφορικά με τα αποθέματα.
- Την διενέργεια δειγματοληπτικών καταμετρήσεων αποθεμάτων στο εργοστάσιο παραγωγής.

αναφορικά με την πραγματική κατάσταση και τη δυνατότητα χρησιμοποίησης των αποθεμάτων εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της αποτίμησης των αποθεμάτων του Ομίλου είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου καθώς τα αποθέματα αφενός είναι ένα από τα κυριότερα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας και του Ομίλου και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.

Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου σχετικά με τη λογιστική τους πολιτική καθώς και τις εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση αποτίμησης των αποθεμάτων, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 3.11, 4 και 11 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

- Την εξέταση δείγματος αποθεμάτων με σκοπό την επιβεβαίωση του ορθού υπολογισμού του κόστους κτήσης τους ή παραγωγής.
 - Την αξιολόγηση της ορθότητας της αποτίμησης συγκρίνοντας την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία που εκτιμήσαμε με τη χρήση λογισμικού ανάλυσης δεδομένων επί του συνόλου των πωλήσεων μετά την ημερομηνία αναφοράς, με το κόστος κτήσης των αποθεμάτων.
 - Την εξέταση του ισοζυγίου αποθήκης με τη χρήση λογισμικού ανάλυσης δεδομένων για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων.
- Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

Απομείωση αξίας απαιτήσεων

Η Εταιρεία, όπως αποτυπώνεται και στην σημ. 12 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εμφανίζει σημαντικές απαιτήσεις από τον ΟΑΕΔ ποσού 4,89 εκατ. ευρώ που αφορούν επιδότηση κόστους μισθοδοσίας βιομηχανικών επιχειρήσεων παραμεθόριων περιοχών του Ν.1767/88 (ΦΕΚ 63/Α/6-4-1988) για τις οποίες έχει υποβληθεί αγωγή για την άμεση καταβολή αυτών.

Η διοίκηση του Ομίλου, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, αξιολογεί την ανακτησιμότητα των ως άνω απαιτήσεων και προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με την τυχόν ανάγκη αναγνώρισης προβλέψεων απομείωσης, ώστε να απεικονίζονται στο ανακτήσιμο ποσό τους. Η εν λόγω αξιολόγηση απαιτεί σημαντικό βαθμό κρίσης, καθώς η διοίκηση εξετάζει το στάδιο στο οποίο βρίσκεται η σχετιζόμενη με τις απαιτήσεις αυτές δικαστική υπόθεση και αξιολογεί τον πιθανό κίνδυνο απομείωσης, βασιζόμενη κυρίως στην άποψη των εξωτερικών νομικών της συμβούλων. Όταν πρόσθετες πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες, η διοίκηση του Ομίλου επανεξετάζει την ανακτησιμότητα των ως άνω απαιτήσεων, γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει σε αναθεώρηση των εκτιμήσεών της.

Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου σχετικά με

Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης των απαιτήσεων της Εταιρείας από τον ΟΑΕΔ περιλαμβάνουν:

- Την εξέταση του νομικού πλαισίου των εν λόγω επιδοτήσεων (Ν.1767/88 (ΦΕΚ 63/Α/6-4-1988)).
- Την εξέταση της εργασίας και της σχετικής γνωμοδότησης του νομικού συμβούλου της Εταιρείας αναφορικά με την εν λόγω υπόθεση.
- Την εξέταση των πρακτικών συνεδριάσεων της διοίκησης και την αξιολόγηση των διαδικασιών της διοίκησης αναφορικά με τη συλλογή και παρακολούθηση των σχετικών στοιχείων και της αξιολόγησης της έκβασης της εν λόγω αγωγής.

Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

τη φύση των ως άνω απαιτήσεων και εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας αυτών, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 3.12, 12 και 35 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

Άλλες πληροφορίες

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

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

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

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

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- α. Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
- β. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του

άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

- γ. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. (ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ)**» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30/06/1994 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μία συνολική περίοδο εικοσιτεσσάρων (24) ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Ηράκλειο, 28 Απριλίου 2018
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Εμμ. Κανακαράκης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30 371



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

Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

(τυχόν διαφορές στα σύνολα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις)

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.» στις 25.04.2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.akritas.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)					
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ					
Ενεργητικό	Σημ.	ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6	45.155.607	47.521.941	45.154.825	47.520.768
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	4.608.919	4.608.919	4.608.919	4.608.919
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	56.758	24.992	56.758	24.992
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	9	-	-	223.554	223.554
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10	156.811	179.752	119.069	119.146
		49.978.095	52.335.604	50.163.125	52.497.379
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	11	4.609.871	6.750.583	4.609.805	6.750.511
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	12	5.427.903	4.623.297	5.427.883	4.623.210
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού	12	3.707.410	3.561.120	3.659.568	3.496.307
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	251.585	185.416	248.535	176.833
		13.996.769	15.120.417	13.945.792	15.046.861
Σύνολο Ενεργητικού		63.974.865	67.456.021	64.108.917	67.544.240
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000
Διαφορά υπέρ το άρτιο	14	31.345.252	31.345.252	31.345.252	31.345.252
Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια	15	2.117.372	2.116.127	2.116.127	2.116.127
Αποτελέσματα εις νέον		(58.059.073)	(52.867.942)	(58.041.612)	(52.867.922)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		(11.596.449)	(6.406.563)	(11.580.233)	(6.406.543)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		(11.596.449)	(6.406.563)	(11.580.233)	(6.406.543)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	17	6.071.994	6.485.323	6.071.994	6.485.323
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18	1.023.630	949.475	1.015.198	939.657
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	19	1.651.168	1.779.339	1.651.168	1.779.339
Λοιπές προβλέψεις & λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	1.369.617	2.526.593	1.369.617	2.526.593
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		10.116.408	11.740.730	10.107.977	11.730.912
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	5.936.877	6.274.559	6.465.870	6.874.515
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	21, 27	2.729.546	1.852.641	2.728.424	1.851.504
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	16	25.377.601	23.067.237	24.976.090	22.566.540
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις αναταξινομημένες βάσει ΔΛΠ 1	16	29.273.431	28.460.246	29.273.431	28.460.246
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	21	2.137.451	2.467.170	2.137.359	2.467.067
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		65.454.906	62.121.853	65.581.173	62.219.871
Σύνολο Υποχρεώσεων		75.571.314	73.862.584	75.689.150	73.950.783
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		63.974.865	67.456.021	64.108.917	67.544.240

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)					
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ					
Σημ.	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες					
Πωλήσεις	5	30.544.301	25.895.841	30.544.301	25.895.841
Κόστος πωληθέντων	22	(28.981.930)	(24.971.607)	(29.307.645)	(25.563.411)
Μεικτό Κέρδος		1.562.372	924.234	1.236.657	332.430
Έξοδα διοίκησης	23	(1.796.526)	(1.584.617)	(1.656.177)	(1.444.661)
Έξοδα διάθεσης	23	(2.538.399)	(2.519.271)	(2.389.388)	(2.328.035)
Λοιπά έσοδα	24	563.846	469.420	563.846	469.420
Λοιπά έξοδα	24	(152.701)	(2.163.823)	(152.701)	(2.163.823)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(2.361.409)	(4.874.057)	(2.397.765)	(5.134.668)
Επενδυτικά αποτελέσματα	25	(8.581)	(14.544)	(11.478)	(191.946)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	26	15	153	15	149
Χρηματοοικονομικά έξοδα	26	(3.179.704)	(3.151.044)	(3.147.119)	(3.112.544)
Αποτελέσματα προ φόρων		(5.549.679)	(8.039.492)	(5.556.346)	(8.439.008)
Φόρος εισοδήματος	17, 27	381.570	1.005.682	404.434	1.031.053
Αποτελέσματα μετά από φόρους (Α)		(5.168.108)	(7.033.810)	(5.151.912)	(7.407.956)
Αναβαλλόμενος φόρος στοιχείων καθαρής θέσης	17	8.895	-	8.895	-
Αναλογιστικά κέρδη	18	(30.673)	-	(30.673)	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)		(21.778)	-	(21.778)	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		(5.189.886)	(7.033.810)	(5.173.690)	(7.407.956)
Κέρδη αποδοτέα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(5.168.108)	(7.033.810)	(5.151.912)	(7.407.956)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδοτέα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(5.189.886)	(7.033.810)	(5.173.690)	(7.407.956)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-	-	-	-
Αριθμός μετοχών		13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή σε €	28	(0,3975)	(0,5411)	(0,3963)	(0,5698)
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου					
		1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(2.361.409)	(4.874.057)	(2.397.765)	(5.134.668)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων & Αποσβέσεων		(26.515)	(2.528.173)	(63.603)	(2.790.183)
Αποτελέσματα προ φόρων		(5.549.679)	(8.039.492)	(5.556.346)	(8.439.008)
Αποτελέσματα μετά από φόρους		(5.168.108)	(7.033.810)	(5.151.912)	(7.407.956)
Φόροι		381.570	1.005.682	404.434	1.031.053
Χρηματοδοτικά και επενδυτικά αποτελέσματα		(3.188.270)	(3.165.435)	(3.158.582)	(3.304.341)
Αποσβέσεις		(2.463.064)	(2.474.055)	(2.462.332)	(2.472.656)
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις		128.171	128.171	128.171	128.171

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Κίνηση Ίδιων Κεφαλαίων Τρέχουσας Χρήσης

	Εταιρείας						Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπο την 01/01/2017	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.020.607	2.116.127	(52.867.922)	(6.406.543)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(5.173.690)	(5.173.690)
Υπόλοιπο την 31/12/2017	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.020.607	2.116.127	(58.041.612)	(11.580.233)

	Ενοποιημένα						Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπο την 01/01/2017	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.020.607	2.116.127	(52.867.922)	(6.406.543)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(5.189.906)	(5.189.906)
Μεταφορές	-	-	-	1.245	1.245	(1.245)	-
Συνολικές μεταβολές περιόδου	-	-	-	1.245	1.245	(5.191.151)	(5.189.906)
Υπόλοιπο την 31/12/2017	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.021.851	2.117.372	(58.059.073)	(11.596.449)

Κίνηση Ίδιων Κεφαλαίων Προηγούμενης Χρήσης

	Εταιρείας						Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπο την 01/01/2016	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.020.607	2.116.127	(45.459.967)	1.001.412
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(7.407.956)	(7.407.956)
Συνολικές μεταβολές περιόδου	-	-	-	-	-	(7.407.956)	(7.407.956)
Υπόλοιπο την 31/12/2016	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.020.607	2.116.127	(52.867.922)	(6.406.543)

	Ενοποιημένα						Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπο την 01/01/2016	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.020.607	2.116.127	(45.834.132)	627.246
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(7.033.810)	(7.033.810)
Συνολικές μεταβολές περιόδου	-	-	-	-	-	(7.033.810)	(7.033.810)
Υπόλοιπο την 31/12/2016	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.020.607	2.116.127	(52.867.942)	(6.406.563)

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Έμμεση μέθοδος	Σημ.	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Λειτουργικές Δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		(5.549.679)	(8.039.492)	(5.556.346)	(8.439.008)
Πλέον: Προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	6, 8	2.463.064	2.474.055	2.462.332	2.472.656
Προβλέψεις & αναστροφές προβλέψεων	24	(407.361)	1.986.393	(405.974)	1.986.344
Επενδυτικά αποτελέσματα	25	8.581	14.544	11.478	191.946
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	26	3.179.689	3.150.891	3.147.104	3.112.395
Άλλα μη ταμειακά έξοδα / (έσοδα)		(105.713)	(103.898)	(105.713)	(103.898)
Λειτουργικές ταμειακές ροές πριν από τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		(411.419)	(517.507)	(447.120)	(779.566)
Πλέον: Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης					
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	11	2.140.713	(2.581.104)	2.140.706	(2.581.107)
Μείωση / (αύξηση) απατήσεων	12	(522.512)	(884.211)	(539.550)	(839.172)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	21	(667.401)	(723.107)	(738.353)	(140.716)
		539.381	(4.705.929)	415.684	(4.340.561)
Μείον:					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	26	2.010.706	3.024.761	1.978.121	2.986.261
Καταβεβλημένοι φόροι		(876.905)	(1.209.807)	(876.920)	(1.210.284)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(α)	(594.420)	(6.520.883)	(685.518)	(6.116.539)
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	6, 8	(139.975)	(886.724)	(139.634)	(886.337)
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	9	-	-	-	(400.955)
Εισπράξεις από την εκποίηση ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	6, 8	2.897	500	-	500
Τόκοι εισπραχθέντες	26	15	153	15	149
Λοιπές εισροές (εκροές) που δεν περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο κίνησης	20	(1.156.899)	1.620.484	(1.156.899)	1.620.484
Σύνολο εισροών (εκροών) επενδυτικών δραστηριοτήτων	(β)	(1.293.961)	734.413	(1.296.517)	333.842
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Εισπράξεις (εξοφλήσεις) από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	16	1.954.551	5.806.385	2.053.737	5.805.687
Πληρωμή μερισμάτων		-	(83.009)	-	(83.009)
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων	(γ)	1.954.551	5.723.376	2.053.737	5.722.678
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α) + (β)		66.169	(63.095)	71.702	(60.019)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως		185.416	248.511	176.833	236.852
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως		251.585	185.416	248.535	176.833

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικά

Η ΑΚΡΙΤΑΣ ΑΕ και η θυγατρική της, ΑΚΡΙΤΑΣ Bulgaria EAD (πρώην EMOS Ltd), δραστηριοποιούνται στον κλάδο παραγωγής και εμπορίας τεχνητής ξυλείας. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στη Βουλγαρία. Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, *Αλεξανδρούπολη, Σωκράτη Οικονόμου 3, Τ.Κ. 68100*. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.akritas.gr. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν εγκριθεί προς έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις **25 Απριλίου 2018**.

2. Δομή του Ομίλου

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και της θυγατρικής της εταιρείας, ΑΚΡΙΤΑΣ Bulgaria EAD, Βουλγαρικής Εθνικότητας. Η θυγατρική εταιρεία έχει έδρα τη Σόφια και η δραστηριότητα της αφορά τη συλλογή και πώληση ακατέργαστης ξυλείας. Το ποσοστό άμεσης συμμετοχής της μητρικής ανέρχεται σε 100%. Η θυγατρική εταιρεία ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΑΚΡΙΤΑΣ ΑΕ με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2017 καλύπτουν την περίοδο από 01.01.2017 μέχρι 31.12.2017 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση **No 4**. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going-concern basis). Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί με την αποτίμηση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων (επενδυτικών ακινήτων) στην εύλογη αξία. Η αρχή αυτή στηρίζεται στην παραδοχή ότι η εταιρεία θα έχει στη διάθεση της τους απαραίτητους πόρους για να μπορέσει να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ώστε να μπορέσει να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες της τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες. Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2016.

3.2 Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δράσης (GOING CONCERN)

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δράσης. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η παραπάνω αρχή εξακολουθεί να είναι ισχυρή παρά το γεγονός ότι υφίστανται παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητα και σχετίζονται με το δημοσιονομικό περιβάλλον και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου. Ωστόσο η εταιρεία και ο Όμιλος έχουν επιτύχει σημαντικούς ρυθμούς ανάπτυξης στα τελευταία δύο (2) έτη και με την βελτίωση του επενδυτικού κλίματος εκτιμάται αύξηση της ζήτησης και των πωλήσεων που αναμένεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω βελτίωση του δείκτη EBITDA.

Η διοίκηση του Ομίλου προέβη τη 23^η Φεβρουαρίου 2016 στην υπογραφή Συμφωνίας Αναστολής (Stand Still Agreement) με τις πιστώτριες Τράπεζες, βάσει της οποίας οι τράπεζες δεσμεύονταν να μην καταγγείλουν τις συμβάσεις ή να τροποποιήσουν τα επιτόκια ή άλλους όρους αρχικά έως την 31.03.2016. Στο πλαίσιο αυτό η εταιρεία έχει προβεί στη σύνταξη ενός βιώσιμου Σχεδίου Αναδιαρθρώσεως το οποίο έχει αξιολογηθεί θετικά από τις πιστώτριες Τράπεζες. Η Συμφωνία Αναστολής, έχει παραταθεί έως την ολοκλήρωση της αξιολόγησης του επιχειρησιακού σχεδίου της εταιρείας και την ολική αναδιάρθρωση του δανεισμού, διαδικασία η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του επόμενου έτους 2018. Η έγκριση, η χρηματοδότη και η εκτέλεση του Σχεδίου Αναδιαρθρώσεως, αναμένεται να συμβάλουν αποφασιστικά στην αποκατάσταση του κεφαλαίου κίνησης και τη χρηματοοικονομική ισορροπία της εταιρείας και την διασφάλιση της ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας και του ομίλου.

3.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

Αρχές, Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 1^η Ιανουαρίου 2017 ή μεταγενέστερα.

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

Τον Ιανουάριο του 2016 το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Σχετική γνωστοποίηση παρατίθεται στη σημείωση 16 «Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις».

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναβαλλόμενη φορολογία: η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιημένες ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016 το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2017).**

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

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

- **ΔΠΧΑ 9 - Χρηματοοικονομικά μέσα**

Τον Ιούλιο του 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν στην ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για τη λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση των ανωτέρω στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2018 και ο Όμιλος δεν έχει σκοπό να το εφαρμόσει νωρίτερα.

- **ΔΠΧΑ 15 - Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες**

Το Μάιο του 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά στην αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων 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 το λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές συμβάσεις» και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση των ανωτέρω στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2018.

- **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 - Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες**

Τον Απρίλιο του 2016 το ΣΔΛΠ 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. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2018.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4 - Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστικές συμβάσεις»**

Το Σεπτέμβριο του 2016 το ΣΔΛΠ 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»). Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των ανωτέρω στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2018.

- **ΔΠΧΑ 16 - Μισθώσεις**

Τον Ιανουάριο του 2016 το ΣΔΛΠ δημοσίευσε το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 16. Ο σκοπός του έργου του ΣΔΛΠ ήταν η ανάπτυξη ενός νέου προτύπου για μισθώσεις που να καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μια σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή πληροφοριών για τις μισθώσεις με τον τρόπο που πιστά καταγράφει αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2019 και ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωσή του στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις.

Ο Όμιλος δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα. Με βάση τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και Διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

3.4 Ενοποίηση

(α) Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και της θυγατρικής της εταιρίας AKRITAS Bulgaria EAD. Η θυγατρική εταιρία ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

(β) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) 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 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. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα. Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3.5 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 ως τομείς μιας οικονομικής οντότητας προδιαγράφονται αυτοί που εξετάζονται εσωτερικά από την Διοίκηση ως σημαντικοί στα πλαίσια αξιολόγησης τομεακών αποδόσεων και κινδύνων.

3.6 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του Ευρώ, του πρωτεύοντος νομίσματος οικονομικού περιβάλλοντος, της Ελλάδας. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα (ευρώ) 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. Η ισοτιμία Euro / BGN (Leva Βουλγαρίας), στα πλαίσια ενσωμάτωσης της Βουλγαρίας στην ευρωζώνη, έχει κλειδώσει στην ισοτιμία 1 EURO = 1.95583 BGN.

(γ) Εταιρίες του Ομίλου

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

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της περιόδου (εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε επιχείρηση εξωτερικού καθώς και του δανεισμού που έχει χαρακτηριστεί ως αντιστάθμιση της επένδυσης αυτής, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Κατά την πώληση επιχείρησης εξωτερικού, οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ως μέρος του κέρδους ή ζημίας από τη πώληση. Η υπεραξία και οι προσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από την εξαγορά επιχειρήσεων στο εξωτερικό, αντιμετωπίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της επιχείρησης εξωτερικού και μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

3.7 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος μπορεί επίσης να περιλαμβάνει κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου κατά την αγορά αυτών των στοιχείων τα οποία είχαν καταχωρηθεί σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κατηγορία Παγίων	Συντελεστής	Ωφέλιμη ζωή
- Κτίρια- τεχνικά έργα	2,5%-4%	25 έως 40 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	4,00%	25 έτη
- Αυτοκίνητα	6,25%	16 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	10,00%	10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Όταν τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

3.8 Επενδύσεις σε ακίνητα

Τα ακίνητα που κατέχονται με σκοπό τη μακροπρόθεσμη εκμίσθωση ή/και την απόκτηση υπεραξίας, κατατάσσονται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών εξόδων συναλλαγής. Μετά την αρχική καταχώρηση, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από εκτιμητή. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές ή αναπροσαρμόζεται, αν κρίνεται απαραίτητο, αναλόγως της φύσης, της τοποθεσίας και της κατάστασης του συγκεκριμένου παγίου. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α.13, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη την ικανότητα δημιουργίας ωφελειών από τη μέγιστη και βέλτιστη χρήση του περιουσιακού στοιχείου ή από την πώλησή του σε τρίτον, που θα χρησιμοποιήσει το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο κατά τη μέγιστη και βέλτιστη χρήση του. Εάν η πληροφόρηση για τις εύλογες αξίες δεν είναι διαθέσιμη, χρησιμοποιούνται εκτιμητικές μέθοδοι. Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα αντανακλούν εισοδήματα από τρέχουσες μισθώσεις, καθώς και παραδοχές για μελλοντικές μισθώσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Οι εύλογες αξίες αντανακλούν επίσης, οποιεσδήποτε εκροές αναμένονται για τις επενδύσεις σε ακίνητα. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στη λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν είναι πιθανόν, ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη, τα οποία σχετίζονται με το ακίνητο, θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος του μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Όλες οι άλλες δαπάνες βελτίωσης και συντήρησης καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της χρήσης, στην οποία πραγματοποιούνται. Για τα ακίνητα που δεν εκτιμώνται από εκτιμητές, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με μεθοδολογία που βασίζεται σε τιμές από πραγματοποιηθείσες εκτιμήσεις. Μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Εάν μία επένδυση σε ακίνητο μετατραπεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενη, κατηγοριοποιείται στα ενσώματα πάγια και η εύλογη αξία της κατά την ημερομηνία της αλλαγής θεωρείται ως το νέο κόστος. Τα ακίνητα που κατασκευάζονται ή αναπτύσσονται για μελλοντική χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα κατατάσσονται στα ενσώματα πάγια και καταχωρούνται στο κόστος μέχρι να ολοκληρωθεί η κατασκευή ή η ανάπτυξή τους, οπότε και αλλάζουν κατηγορία και λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα, που διακρατούνται για πώληση, χωρίς να υπόκεινται σε βελτιώσεις, εντάσσονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για πώληση, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5.

3.9 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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 εκτιμάται σε 10 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών που ελέγχονται από τον Όμιλο αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού και αναλογία γενικών εξόδων.

3.10 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

3.11 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου μηνιαίου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τα έξοδα σχεδιασμού, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία των γενικών εξόδων παραγωγής. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

3.12 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλούμενων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

3.14 Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού προς πώληση

Τα στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού (ή ομάδες στοιχείων προς πώληση) ταξινομούνται ως περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για πώληση και αναγνωρίζονται στην χαμηλότερη μεταξύ λογιστικής αξίας και καθαρής τιμής πώλησης, εάν η λογιστική αξία ανακτάται κυρίως μέσω της πώλησης και όχι από την συνεχή χρήση τους. Αν η οικονομική οντότητα έχει κατατάξει περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα εκποίησης) ως κατεχόμενο προς πώληση, αλλά δεν πληρούνται πλέον τα κριτήρια σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 η οικονομική οντότητα παύει να κατατάσσει το περιουσιακό στοιχείο (ή την ομάδα εκποίησης) ως κατεχόμενο προς πώληση.

3.15 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, μέχρι οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

3.16 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και συνεπώς δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές. Προνομιούχες μετοχές που είναι υποχρεωτικά εξοφλήσιμες ταξινομούνται ως υποχρεώσεις. Τα μερίσματα αυτών των προνομιούχων μετοχών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως χρηματοοικονομικό έξοδο. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

3.17 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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 περιουσιακών στοιχείων 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 ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. 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. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

3.18 Παροχές στο προσωπικό

Το ΔΛΠ 19 διαχωρίζει τις παροχές μετά την συνταξιοδότηση σε Καθορισμένης Παροχής και Καθορισμένης Εισφοράς. Τα πλάνα Καθορισμένης Εισφοράς λογιστικοποιούνται σε ταμειακή βάση, δηλαδή το έξοδο στον Λογαριασμό χρήσης κάθε περιόδου ισούται με την εισφορά που καταβάλλει ο εργοδότης. Η λογιστική αντιμετώπιση των πλάνων Καθορισμένης Παροχής περιλαμβάνει αναλογιστική αποτίμηση, γιατί το πρότυπο αξιώνει το κόστος τους να κατανεμηθεί στην εργασιακή περίοδο κάθε εργαζομένου. Οι αποζημιώσεις του νόμου 2112/20, όπως τροποποιήθηκαν από το νόμο 4093/12, κατατάσσονται ως καθορισμένης παροχής για τους σκοπούς του ΔΛΠ 19. Η αναλογιστική μέθοδος που ακολουθείται είναι η της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method). Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 επιβάλλει πλέον :

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

3.19 Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, αναβάλλονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

3.20 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, έξοδα αναδιάρθρωσης και αποζημιώσεις αναγνωρίζονται όταν: α) Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων β) Είναι πιθανόν

ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης γ) Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

3.21 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(δ) Μερίσματα

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

3.22 Μισθώσεις

(α) Εταιρεία Ομίλου ως μισθώτρια

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις 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. Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή 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.

(β) Εταιρεία Ομίλου ως εκμισθώτρια

Όταν πάγια εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμισθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση. Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

3.23 Διανομή μερισμάτων

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

3.24 Επενδύσεις και λοιπά (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που emπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις κατηγορίες:

(i) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, (ii) Απαιτήσεις και δάνεια, (iii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και (iv) Επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη τους.

Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης, συναλλαγής. Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

(i) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση: Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμιά από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Κατά την πώληση ή τη διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσης.

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια: Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα του Ομίλου (και που είναι εκτός των συνήθων πιστωτικών ορίων), αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του

πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(iii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό τη ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

(iv) Επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη τους: Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται ως διακρατούμενα έως τη λήξη, όταν η εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή με προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες έως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από τη σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με αναφορά στη χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, με ανάλυση προεξοφλημένων χρηματορροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

3.25 Διακοπείσες δραστηριότητες

Μία διακοπείσα δραστηριότητα αποτελεί συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας που έχει είτε διατεθεί είτε καταταχθεί ως κατεχόμενη προς πώληση και: α) αντιπροσωπεύει ένα ξεχωριστό μεγάλο τμήμα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων ή μία γεωγραφική περιοχή εκμεταλλεύσεων β) αποτελεί μέρος ενός ενιαίου, συντονισμένου προγράμματος εκποίησης ενός μεγάλου τμήματος δραστηριοτήτων ή μιας γεωγραφικής περιοχής εκμεταλλεύσεων ή γ) είναι θυγατρική που αποκτήθηκε αποκλειστικά με προοπτική να επαναπωληθεί.

Η οικονομική οντότητα γνωστοποιεί:

α) ένα ενιαίο κονδύλι στην όψη της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων που περιλαμβάνει το σύνολο: i) του μετά από φόρους κέρδους ή ζημίας των διακοπεισών δραστηριοτήτων και ii) του μετά από φόρους κέρδους ή ζημίας που αναγνωρίστηκε κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης ή κατά την εκποίηση των περιουσιακών στοιχείων ή των ομάδων εκποίησης που συνιστούσαν τη διακοπείσα δραστηριότητα.

β) μια ανάλυση του ενιαίου κονδυλίου του στοιχείου α) σε: i) έσοδα, έξοδα και προ φόρων κέρδους ή ζημίας των διακοπεισών δραστηριοτήτων, ii) τον σχετικό φόρο εισοδήματος βάσει του ΔΛΠ 12, iii) το κέρδος ή ζημία που αναγνωρίστηκε κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης ή κατά την εκποίηση των περιουσιακών στοιχείων ή της ομάδας εκποίησης (των ομάδων εκποίησης) που συνιστούσαν τη διακοπείσα δραστηριότητα.

γ) καθαρές ταμιακές ροές που αφορούν στις λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες των διακοπειών δραστηριοτήτων.

Η οικονομική οντότητα παρουσιάζει εκ νέου τις γνωστοποιήσεις για προγενέστερες περιόδους που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις ώστε οι γνωστοποιήσεις να σχετίζονται με όλες τις εκμεταλλεύσεις που έχουν διακοπεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού της τελευταίας περιόδου που παρουσιάζεται.

3.26 Καθορισμός της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Εύλογη αξία ορίζεται ως η τιμή στην οποία θα πωληθεί ένα περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού (χρηματοοικονομικό ή μη) ή η τιμή που θα καταβληθεί για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης (χρηματοοικονομικής ή μη) σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας υποθέτουμε ότι η συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση της υποχρέωσης λαμβάνει χώρα είτε: (i) στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση ή (ii) ελλείψει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση. Ένα χρηματοοικονομικό μέσο θεωρείται ότι είναι διαπραγματεύσιμο σε μια κύρια αγορά αν οι τιμές διαπραγμάτευσης είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, μεσίτη, επιχειρηματικό τομέα, μια υπηρεσία τιμολόγησης ή ένα ρυθμιστικό φορέα και αυτές οι τιμές εκφράζουν τρέχουσες και τακτικά διενεργούμενες αγοραίες συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Μια οντότητα δεν χρειάζεται να πραγματοποιήσει εξαντλητική έρευνα όλων των πιθανών αγορών για να εντοπίσει την κύρια αγορά ή, απουσία κύριας αγοράς, την πλέον συμφέρουσα αγορά, αλλά λαμβάνει υπόψη της όλες τις ευλόγως διαθέσιμες πληροφορίες. Απουσία σχετικών αποδείξεων για το αντίθετο, η αγορά στην οποία μια οντότητα θα πραγματοποιούσε κανονικά μια συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση της υποχρέωσης θεωρείται ότι είναι η κύρια αγορά ή, απουσία κύριας αγοράς, η πλέον συμφέρουσα αγορά. Εάν υπάρχει κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας αντιπροσωπεύει την τιμή στην αγορά αυτή (είτε η τιμή αυτή είναι άμεσα παρατηρήσιμη, είτε εκτιμάται με τη χρήση άλλης τεχνικής αποτίμησης), ακόμα και εάν η τιμή σε μια διαφορετική αγορά είναι ενδεχομένως περισσότερο συμφέρουσα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Το ΔΠΧΑ 13 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα (παρατηρήσιμα ή μη στοιχεία). Τα παρατηρήσιμα δεδομένα βασίζονται σε δεδομένα της αγοράς και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Ο Όμιλος και η Εταιρεία υπολογίζουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων στηριζόμενοι σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

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 δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα, ωστόσο επανεξετάζονται διαρκώς σύμφωνα με τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα.

Ωφέλιμες ζωές των βιομηχανοστασίων και εξοπλισμός σύγχρονης τεχνολογίας: Η διοίκηση του ομίλου προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των βιομηχανοστασίων και του μηχανολογικού εξοπλισμού. Προκειμένου για την εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των μηχανημάτων και των τεχνικών εγκαταστάσεων του βιομηχανοστασίου της μητρικής εταιρείας στον Προβατόνα Ν. Έβρου χρησιμοποιήθηκαν οι εκτιμήσεις εμπειρογνομόνων των οίκων κατασκευής του εργοστασίου. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες και θα προβεί σε επανεκτιμήσεις της αξίας των παγίων που απαξιώνονται τεχνολογικά.

Εύλογη αξία εμπορικών απαιτήσεων: Η κρίση της διοίκησης αναφορικά με την εκτίμηση για την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων αποτελεί σημαντικό στοιχείο για την αξιολόγηση των υπολοίπων ως επισφαλή ή μη και την επιμέτρηση τυχόν απομείωσης της αξίας τους. Η κρίση της διοίκησης βασίζεται στα τελευταία επίκαιρα στοιχεία, ωστόσο το γενικότερο μακροοικονομικό περιβάλλον και η οικονομική κρίση ενδεχομένως να οδηγήσουν σε διαφορετικά δεδομένα.

Εύλογη αξία αποθεμάτων: Οι κρίσεις και οι γνώσεις της διοίκησης αναφορικά με την απαξίωση ή όχι του υπολοίπου των αποθεμάτων υπόκειται τόσο σε υποκειμενικά (κρίση σε ότι αφορά τη χρήση του αποθέματος) όσο και σε αντικειμενικά κριτήρια (φυσική καταλληλότητα του αποθέματος).

Απομείωση Ενσώματων Παγίων : Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών. Η μελλοντική εκτίμηση ταμειακών ροών, οι παραδοχές και το οικονομικό περιβάλλον συνιστούν εκ φύσεως παράγοντες αβεβαιότητας.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 ως τομείς μιας οικονομικής οντότητας προδιαγράφονται αυτοί που εξετάζονται εσωτερικά από την Διοίκηση ως σημαντικοί στα πλαίσια αξιολόγησης τομεακών αποδόσεων και κινδύνων. Η θυγατρική AKRITAS Bulgaria EAD εξετάζεται διακεκριμένα από την Διοίκηση και παρουσιάζεται επομένως ως τομέας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	ΑΚΡΙΤΑΣ BULGARIA EAD	ΕΝΔΟΤΟΜΕΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	49.763.744	783	-	49.764.526
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	399.381	37.742	(223.554)	213.569
Λοιπό ενεργητικό	13.945.792	880.003	(829.025)	13.996.769
Σύνολο ενεργητικού	64.108.917	918.527	(1.052.579)	63.974.865
Σύνολο υποχρεώσεων	75.689.150	711.189	(829.025)	75.571.314
Προσθήκες μη κυκλοφ.περιουσιακών στοιχείων	139.634	341	-	139.975

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	ΑΚΡΙΤΑΣ BULGARIA EAD	ΕΝΔΟΤΟΜΕΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Κύκλος εργασιών	30.544.301	2.586.252	(2.586.252)	30.544.301
Μικτό αποτέλεσμα	1.236.657	325.715	-	1.562.372
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3.147.119)	(32.585)	-	(3.179.704)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15	-	-	15
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(3.147.104)	(32.585)	-	(3.179.689)
Επενδυτικά αποτελέσματα	(11.478)	2.897	-	(8.581)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(5.556.346)	6.668	-	(5.549.679)
Φόρος εισοδήματος	404.434	(22.864)	-	381.570
Καθαρά κέρδη	(5.151.912)	(16.196)	-	(5.168.108)
Αποσβέσεις	2.462.332	732	-	2.463.064

Οι πωλήσεις του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες κατά κατηγορία έχουν ως εξής :

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Μοριοσανίδα - Μελαμίνη	27.700.720	23.443.484
Polytheta / Postforming	2.592.123	2.325.321
Εμπορεύματα / Ά υλεις / Λοιπά	251.458	127.036
	30.544.301	25.895.841

Οι γεωγραφικές πωλήσεις του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες κατά εμπορική διεύθυνση έχουν ως εξής :

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Βορείου Ελλάδος	13.072.540	9.921.101
Νοτίου Ελλάδος	12.014.425	11.140.169
Εξωτερικού / Τρίτων Χωρών	3.386.965	2.988.283
Ενδοκοινοτικές	2.070.372	1.846.288
	30.544.301	25.895.841

Σημαντική αύξηση παρατηρείται στο σύνολο των παραπάνω γεωγραφικών περιοχών συνέπεια της σταδιακής οικονομικής σταθεροποίησης της Ελληνικής Οικονομίας και των στοχευμένων κινήσεων της Διοίκησης.

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα οικόπεδα και οι κτιριακές εγκαταστάσεις της μητρικής εταιρείας αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (1/1/2004) στο τεκμαιρόμενο κόστος (deemed cost), σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 1. Ως «τεκμαιρόμενο» κόστος θεωρείται η εύλογη αξία των παγίων κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, η οποία προσδιορίστηκε μετά από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών. Οι εκτιμήσεις έγιναν βάσει της αγοραίας αξίας. Η υπεραξία που προέκυψε καθαρή από τους αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος που αναλογούν πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας. Επί των ακινήτων του Ομίλου υφίστανται εμπράγματα βάρη ποσού 39,2 εκατομμυρίων ευρώ προς εξασφάλιση τραπεζικών δανείων (2016: 39,2 εκατ. €).

Πίνακες Παγίων – Τρέχουσα Χρήση :

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ							
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα κλπ εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εκτίμηση 31.12.2016	6.376.934	17.626.479	56.526.415	1.170.805	1.070.409	-	82.771.042
Προσθήκες περιόδου	-	29.043	25.211	33.320	37.484	-	125.059
Λοιπές προσαρμογές	-	-	(26.307)	-	-	-	(26.307)
Καταστροφές / Διαγραφές	-	-	(25.013)	-	-	-	(25.013)
Σύνολο 31.12.2017	6.376.934	17.655.522	56.500.306	1.204.125	1.107.894	-	82.844.781
Αποσβέσεις 31.12.2016	-	5.153.365	28.036.807	1.084.188	975.914	-	35.250.274
Αποσβέσεις περιόδου	-	407.134	1.992.258	24.369	29.456	-	2.453.217
Αποσβέσεις καταστροφέντων	-	-	(13.535)	-	-	-	(13.535)
Σύνολο 31.12.2017	-	5.560.499	30.015.531	1.108.557	1.005.370	-	37.689.956
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	6.376.934	12.095.023	26.484.775	95.568	102.524	-	45.154.825

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα κλπ εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εκτίμηση 31.12.2016	6.376.934	17.626.479	56.526.415	1.208.489	1.104.738	-	82.843.054
Προσθήκες περιόδου	-	29.043	25.211	33.320	37.825	-	125.400
Λοιπές προσαρμογές	-	-	(26.307)	-	-	-	(26.307)
Καταστροφές / Διαγραφές	-	-	(25.013)	-	(6.747)	-	(31.760)
Σύνολο 31.12.2017	6.376.934	17.655.522	56.500.306	1.241.809	1.135.816	-	82.910.387
Αποσβέσεις 31.12.2016	-	5.153.365	28.036.807	1.121.872	1.009.069	-	35.321.114
Αποσβέσεις περιόδου	-	407.134	1.992.258	24.369	30.188	-	2.453.949
Αποσβέσεις καταστροφέντων	-	-	(13.535)	-	(6.747)	-	(20.282)
Σύνολο 31.12.2017	-	5.560.499	30.015.531	1.146.241	1.032.510	-	37.754.780
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	6.376.934	12.095.023	26.484.775	95.568	103.306	-	45.155.607

Σημειώνεται ότι στο μηχανολογικό εξοπλισμό της εταιρείας περιλαμβάνονται 964.965,49 ευρώ που αφορούν κεφαλαιοποίηση ανταλλακτικών (εφεδρικού εξοπλισμού) της μονάδας μορισσανίδας σύμφωνα με την παρ.8 του ΔΛΠ 16.

Πίνακες Παγίων – Προηγούμενη Χρήση :

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ							
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα κλπ εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολα
Κόστος ή εκτίμηση 31.12.2015	8.019.934	19.552.866	55.661.586	1.170.005	1.055.898	20.300	85.480.590
Προσθήκες περιόδου	-	-	862.289	800	19.547	-	882.637
Πωλήσεις περιόδου	-	-	(17.761)	-	-	-	(17.761)
Μεταφορές σε επενδυτικά ακίνητα	(1.643.000)	(1.926.388)	-	-	(5.036)	-	(3.574.424)
Μεταφορές	-	-	20.300	-	-	(20.300)	-
Σύνολα 31.12.2016	6.376.934	17.626.479	56.526.415	1.170.805	1.070.409	-	82.771.042
Αποσβέσεις 31.12.2015	-	5.267.080	26.068.170	1.053.575	951.629	-	33.340.454
Αποσβέσεις περιόδου	-	429.214	1.971.354	30.612	28.861	-	2.460.041
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	-	(2.716)	-	-	-	(2.716)
Μεταφορές σε επενδυτικά ακίνητα	-	(542.929)	-	-	(4.576)	-	(547.505)
Σύνολα 31.12.2016	-	5.153.365	28.036.807	1.084.188	975.914	-	35.250.274
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	6.376.934	12.473.114	28.489.607	86.617	94.496	-	47.520.768

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα κλπ εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολα
Κόστος ή εκτίμηση 31.12.2015	8.019.934	19.552.866	55.661.586	1.207.689	1.089.839	20.300	85.552.214
Προσθήκες περιόδου	-	-	862.289	800	19.935	-	883.024
Πωλήσεις περιόδου	-	-	(17.761)	-	-	-	(17.761)
Μεταφορές σε επενδυτικά ακίνητα	(1.643.000)	(1.926.388)	-	-	(5.036)	-	(3.574.424)
Μεταφορές	-	-	20.300	-	-	(20.300)	-
Σύνολα 31.12.2016	6.376.934	17.626.479	56.526.415	1.208.489	1.104.738	-	82.843.054
Αποσβέσεις 31.12.2015	-	5.267.080	26.068.170	1.091.260	983.385	-	33.409.895
Αποσβέσεις περιόδου	-	429.214	1.971.354	30.612	30.260	-	2.461.440
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	-	(2.716)	-	-	-	(2.716)
Μεταφορές σε επενδυτικά ακίνητα	-	(542.929)	-	-	(4.576)	-	(547.505)
Σύνολα 31.12.2016	-	5.153.365	28.036.807	1.121.872	1.009.069	-	35.321.114
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	6.376.934	12.473.114	28.489.607	86.617	95.669	-	47.521.941

Από τον έλεγχο της ανακτήσιμης αξίας των ενσώματων παγίων δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης. Η ανακτήσιμη αξία (Value in use) του εργοστασίου ως ΜΔΤΡ προσδιορίστηκε με την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της εταιρείας. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε είναι το μεσοσταθμικό κόστος των χρησιμοποιούμενων κεφαλαίων (wacc) και ανήλθε σε 8,5%.

7. Επενδύσεις σε ακίνητα

Τα επενδυτικά ακίνητα εκτιμώνται στην εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές. Στην προηγούμενη χρήση πραγματοποιήθηκε μεταφορά ποσού 3.026.919 ευρώ από τα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία, που αφορά το ιστορικό κόστος (μείον αποσβέσεις), του ιδιόκτητου κέντρου διανομής που διέθετε η εταιρεία στη Μαγούλα Αττικής συνολικής επιφάνειας 6.350 τμ. στα επενδυτικά ακίνητα λόγω εκμίσθωσης του προς τρίτο.

Επενδύσεις σε ακίνητα	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Στην αρχή της περιόδου	4.608.919	1.582.000
Προσθήκες 01/01-31/12	-	-
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	-
Κέρδη/ (ζημιές) επανεκτίμησης	-	-
Μεταφορές / Αναταξινόμηση κονδυλίων	-	3.026.919
Στο τέλος της περιόδου	4.608.919	4.608.919
Έσοδα από μισθώματα	117.164	76.664
Άμεσα λειτουργικά έξοδα σχετικά με επενδύσεις σε ακίνητα	14.394	5.901

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως άδειες χρήσης λογισμικού SAP.

Άυλα πάγια	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Κόστος ή εκτίμηση 01.01.2017	479.187	474.098
Προσθήκες περιόδου	40.882	40.882
Σύνολα 31.12.2017	520.069	514.980
Αποσβέσεις 01.01.2016	(454.196)	(449.106)
Αποσβέσεις περιόδου	(9.115)	(9.115)
Αποσβέσεις 31.12.2017	(463.311)	(458.222)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	56.758	56.758

9. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρίες (AKRITAS Bulgaria EAD) έχει ως εξής :

Επενδύσεις σε θυγατρικές	31/12/17
Αξία κτήσης 31.12.2016	3.281.062
Προβλέψεις απομείωσης	(3.057.509)
Υπόλοιπο 31.12.2017	223.554

Στη τρέχουσα χρήση αποφασίστηκε η πλήρης κάλυψη της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής ποσού 1.459.738,321 ευρώ για την απόσβεση ζημιών.

10. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Δοσμένες εγγυήσεις	119.069	119.146	119.069	119.146
Αναβαλλόμενη απαίτηση θυγατρικής	37.742	60.606	-	-
Σύνολο	156.811	179.752	119.069	119.146

Λεπτομέρειες για την αναβαλλόμενη απαίτηση της θυγατρικής ακολουθούν στη σημείωση 17 Αναβαλλόμενη φορολογία.

11. Αποθέματα

Τα αποθέματα του ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

Αποθέματα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Εμπορεύματα	626.883	663.821	626.817	663.749
Έτοιμα προϊόντα & ημιπελή	3.625.533	5.334.874	3.625.533	5.334.874
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	1.243.829	1.779.807	1.243.829	1.779.807
Λοιπά αποθέματα	119.341	114.158	119.341	114.158
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων & αγορές υπό παραλαβή	361.285	224.923	361.285	224.923
Μείον : Προβλέψεις απομείωσης	(1.367.000)	(1.367.000)	(1.367.000)	(1.367.000)
Σύνολα	4.609.871	6.750.583	4.609.805	6.750.511

Η μείωση των αποθεμάτων στη χρήση 2017 σχετίζεται με τις αυξημένες πωλήσεις της χρήσεως σε συνδυασμό με την προγραμματισμένη συντήρηση του μηχανολογικού εξοπλισμού εντός του Ιανουαρίου 2018 οπότε και δεν αποθεματοποιήθηκαν σημαντικές ποσότητες πρώτων υλών.

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου για την περίοδο 01.01-31.12.2017 ανέρχεται σε € 26.898 χιλ. (2016: € 23.289 χιλ).

Ομίλου	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Εμπορεύματα	218.339	337.085
Προϊόντα	26.953.528	23.531.460
A & B ύλες	2.311.951	2.806.470
Επίδραση διεταιρικών συναλλαγών	(2.586.252)	(3.386.255)
Κόστος αποθεμάτων	26.897.566	23.288.760
Άμεσα έξοδα πωλήσεων	2.084.364	1.682.848
Σύνολο	28.981.930	24.971.607

12. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Πελάτες	5.684.677	5.483.557	5.684.657	5.483.470
Αξόγραφα εισπρακτέα	7.251.677	6.648.190	7.251.677	6.648.190
Προβλέψεις απομείωσης	(7.508.451)	(7.508.451)	(7.508.451)	(7.508.451)
Απαιτήσεις από πελάτες	5.427.903	4.623.297	5.427.883	4.623.210
ΟΑΕΔ / Επιδοτήσεις Ν.1767/88	4.894.711	4.894.711	4.894.711	4.894.711
Απομείωση απαιτήσεων ΟΑΕΔ	(1.360.789)	(1.360.789)	(1.360.789)	(1.360.789)
Απαιτήσεις από ΟΑΕΔ	3.533.922	3.533.922	3.533.922	3.533.922
Λοιποί χρεώστες	130.527	395.503	82.685	330.689
Προβλέψεις απομείωσης	-	(428.384)	-	(428.384)
Έξοδα επομένων περιόδων	42.961	60.080	42.961	60.080
Λοιπές απαιτήσεις	3.707.410	3.561.120	3.659.568	3.496.307
Σύνολο απαιτήσεων	9.135.313	8.184.417	9.087.451	8.119.516

Δεν υφίστανται σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου εκτός των απαιτήσεων από τον ΟΑΕΔ για εισπρακτέες επιδοτήσεις Ν.1767/88 (ΦΕΚ 63/Α/6-4-1988) που αφορούν επιδότηση κόστους μισθοδοσίας βιομηχανικών επιχειρήσεων παραμεθόριων περιοχών. Οι απαιτήσεις αυτές παρουσιάζονται απομειωμένες καθότι

υφίσταται σημαντική υστέρηση στις πληρωμές. Από τις απαιτήσεις αυτές ποσό 3.518.526 ευρώ έχει ενεχυριαστεί προς εξασφάλιση τραπεζικών δανείων. Σημειώνεται, ότι η εταιρεία έχει υποβάλλει αγωγή κατά του ΟΑΕΔ διεκδικώντας την άμεση καταβολή των ενισχύσεων του Ν.1767/88(ΦΕΚ 63/Α/6-4-1988) ποσού 4.532.241,68 ευρώ που αφορούν επιδότηση κόστους μισθοδοσίας βιομηχανικών επιχειρήσεων παραμεθόριων περιοχών. Σύμφωνα με τους νομικούς συμβούλους της εταιρείας, πιθανολογείται βάσιμα ότι η αγωγή θα γίνει δεκτή.

Η κίνηση του λογαριασμού προβλέψεων στη χρήση είχε ως εξής :

(Εταιρείας & Ομίλου)	Πελατών	Λοιπών
Υπόλοιπο 31.12.2016	7.508.451	428.384
Αναπροσαρμογή προβλέψεων	-	-
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-	(428.384)
Σύνολο προβλέψεων	7.508.451	-

Ανάλυση Ληκτότητας εμπορικών απαιτήσεων 31.12.2017:

Ληκτότητα Εμπορικών Απαιτήσεων	Ακρίτας Α.Ε.	Akritas BLG	Σύνολο	Ποσοστό επί συνολου
έως 90 μ	2.058.480	20	2.058.500	15,91%
90 μ έως 180 μ	1.067.698	-	1.067.698	8,25%
180 μ έως 240 μ	271.289	-	271.289	2,10%
240 +	1.080.843	-	1.080.843	8,36%
Απομειωμένα	8.458.024	-	8.458.024	65,38%
Σύνολο	12.936.334	20	12.936.354	100%
Προβλέψεις	(7.508.451)	-	(7.508.451)	58,04%
Υπόλοιπο εμπορικών απαιτήσεων	5.427.883	20	5.427.903	41,96%

13. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Διαθέσιμα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Ταμείο	28.921	28.182	28.909	28.167
Καταθέσεις όψεως	222.664	157.234	219.626	148.667
Σύνολο	251.585	185.416	248.535	176.833

14. Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής εταιρείας ανέρχεται σε 13.000.000 € και διαιρείται σε 13.000.000 κοινές ανώνυμες μετοχές. Η διαφορά υπέρ το άρτιο για την εταιρεία και τον Όμιλο ανέρχεται σε 31.345.252 ευρώ (2016 : 31.345.252 ευρώ)

15. Αποθεματικά

Αποθεματικά	ΟΜΙΛΟΥ	
	31/12/17	31/12/16
Τακτικό αποθεματικό	1.095.521	1.095.521
Έκτακτα Αποθεματικά Φορολογημένα	1.020.607	1.020.607
Λοιπά αποθεματικά	1.245	0
Σύνολο Αποθεματικών	2.117.372	2.116.127

16. Δανεισμός

Δάνεια	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικά δάνεια	25.377.601	23.067.237	24.976.090	22.566.540
Ομολογιακά δάνεια αναταξινομημένα βάσει παρ.69 ΔΛΠ 1	29.273.431	28.460.246	29.273.431	28.460.246
Σύνολο δανείων	54.651.031	51.527.483	54.249.521	51.026.786

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια της Μητρικής σε έχουν αναταξινομηθεί στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις σύμφωνα με την παράγραφο 69 του ΔΛΠ 1. Συγκεκριμένα όταν μία οντότητα αθετεί μία δέσμευση που απορρέει από μακροπρόθεσμη συμφωνία δανεισμού την ή πριν την ημερομηνία του ισολογισμού ώστε η υποχρέωση να καθίσταται άμεσα εξοφλήσιμη, η υποχρέωση κατατάσσεται ως βραχυπρόθεσμη, έστω και αν ο δανειστής έχει συμφωνήσει, μετά την ημερομηνία του ισολογισμού και πριν την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων για έκδοση, να μην απαιτήσει την πληρωμή εξαιτίας της αθέτησης. Η υποχρέωση κατατάσσεται ως βραχυπρόθεσμη επειδή, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, η εταιρεία δεν κατέχει ανεπιφύλακτο δικαίωμα αναβολής του διακανονισμού για τουλάχιστον δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία αυτή. Η διοίκηση της εταιρείας βρίσκεται σε επαφές με τις πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να συμφωνηθεί αναδιάρθρωση των όρων αποπληρωμής του συνολικού δανεισμού και εκτιμάται η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται στο πρώτο εξάμηνο του 2018.

Σημειώνεται ότι η Συμφωνία Αναστολής (Stand Still Agreement) μεταξύ της εταιρείας και των πιστωτριών Τραπεζών, βάσει της οποίας οι Τράπεζες δεσμεύονται να μην καταγγείλουν ή να τροποποιήσουν τις συμβάσεις, έχει παραταθεί σιωπηρά έως την ολοκλήρωση της αξιολόγησης του επιχειρησιακού σχεδίου της εταιρείας και την ολική αναδιάρθρωση του δανεισμού.

Στο πλαίσιο της ως άνω συμφωνίας το χρηματοοικονομικό κόστος που απορρέει από τον αντίστοιχο δανεισμό έχει κεφαλαιοποιηθεί. Στην κατάσταση ταμειακών ροών το κόστος των τόκων εμφανίζεται ως καταβλημένο (Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα) και ταυτόχρονα εμφανίζεται ως εισροή/είσπραξη από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια.

Α) Δανεισμός Μητρικής Εταιρείας

Ομολογιακά δάνεια:

Οι όροι των εκδοθέντων ομολογιακών δανείων της μητρικής εταιρείας έχουν ως εξής:

α) Σύμβαση της 30^{ης} Δεκεμβρίου 2010 (όπως ισχύει) μεταξύ της Ακρίτας Α.Ε. και των τραπεζών Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.: Πρόκειται για κοινό Ομολογιακό Δάνειο με εμπράγματα εξασφαλίσεις ονομαστικής αξίας 25.000.000,00 ευρώ (σήμερα 24.304.888) πληρωτέο σε 16 εξαμηνιαίες δόσεις. Το επιτόκιο του Δανείου έχει οριστεί κυμαινόμενο στη βάση του Euribor 6m πλέον περιθωρίου (spread) 5,00%.

β) Σύμβαση της 11^{ης} Σεπτεμβρίου 2007 μεταξύ της Ακρίτας Α.Ε. και της Τράπεζας Πειραιώς: Πρόκειται για 10ετές κοινό Ομολογιακό Δάνειο με εμπράγματα εξασφαλίσεις ονομαστικής αξίας 2.502.000,00 ευρώ (σήμερα 982.207,42).

Το επιτόκιο του Δανείου ορίζεται κυμαινόμενο στη βάση του Euribor πλέον διαπραγματευόμενου περιθωρίου (spread).

γ) Σύμβαση της 19^{ης} Ιουνίου 2015 μεταξύ της Ακρίτας Α.Ε. και της Τράπεζας Πειραιώς: Πρόκειται για 10ετές κοινό Ομολογιακό Δάνειο με εμπράγματα εξασφαλίσεις ονομαστικής αξίας 3.205.000,00 ευρώ (σήμερα 3.209.564,00). Το επιτόκιο του Δανείου ορίζεται κυμαινόμενο στη βάση του Euribor πλέον διαπραγματευόμενου περιθωρίου (spread).

δ) Πρόγραμμα αποπληρωμής : Όπως προαναφέρθηκε η Διοίκηση της εταιρείας βρίσκεται σε επαφές με τις πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να συμφωνηθεί αναδιάρθρωση των όρων αποπληρωμής του συνόλου του μακροπρόθεσμου δανεισμού και εκτιμάται ότι εντός του β' τριμήνου του 2018 θα επιτευχθεί τελική συμφωνία για το θέμα αυτό.

ε) Εξασφαλίσεις : Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων που απορρέουν από τη Σύμβαση της 30ης Δεκεμβρίου 2010 μεταξύ της Ακρίτας Α.Ε. και των τραπεζών Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. εξασφαλίζονται : α) από προσημείωση υποθήκης ποσού 30.000.000,00 ευρώ επί του βιομηχανοστασίου της εταιρείας στη θέση Προβατώνας Ν. Έβρου, β) από προσημείωση υποθήκης ποσού 1.000.000,00 ευρώ επί επενδυτικού ακινήτου της εταιρείας, γ) από την εκχώρηση – ενεχυρίαση ενδεχόμενων μελλοντικών ασφαλιστικών απαιτήσεων εκ των ως άνω υποθηκευμένων ακινήτων.

Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων που απορρέουν από τη Σύμβαση της 11ης Σεπτεμβρίου 2007 μεταξύ της Ακρίτας και της Τράπεζας Πειραιώς (πρώην Τράπεζας Κύπρου) εξασφαλίζονται: α) από προσημείωση ποσού 3.000.000,00 ευρώ επί των γραφείων Αλεξανδρούπολης και β) την εκχώρηση – ενεχυρίαση ενδεχόμενων μελλοντικών ασφαλιστικών απαιτήσεων εκ του ως άνω υποθηκευμένου ακινήτου.

στ) Δεσμεύσεις : Στις συμβάσεις που διέπουν την έκδοση των παραπάνω Ομολογιακών Δανείων προβλέπονται περιπτώσεις καταγγελίας οι οποίες μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν μη εμπρόθεσμη καταβολή πληρωμών, μη συμμόρφωση με τις γενικές και οικονομικές διασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, παροχή πληροφοριών, γεγονότα αφερεγγυότητας καθώς και άλλα γεγονότα που επηρεάζουν την επιχειρηματική δραστηριότητα, το ιδιοκτησιακό καθεστώς και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Επίσης, οι ανωτέρω συμβάσεις περιέχουν οικονομικές ρήτρες για την διατήρηση ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει παράσχει συγκεκριμένες εξασφαλίσεις αναφορικά με την συμμόρφωση της με νόμους και κανονισμούς, τη διατήρηση της φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, με περιβαλλοντικά ζητήματα και με το καθεστώς ασφαλιστικής κάλυψης και γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων, με συγχωνεύσεις και με επενδύσεις.

ζ) Αποτίμηση : Το υπόλοιπο των ανωτέρω ομολογιακών δανείων αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Βραχυπρόθεσμα δάνεια:

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας αφορούν είτε λογαριασμούς κεφαλαίων κίνησης κυμαινόμενου επιτοκίου (Euribor πλέον περιθωρίου) είτε χορηγήσεις μέσω factoring. Για τα δάνεια αυτά έχουν χορηγηθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού 5,2 εκατ. ευρώ από την εταιρεία καθώς και 6 εκατ. ευρώ από την συνδεδεμένη εταιρεία ΑΤΕ ΟΔΓΕ.

B) Δανεισμός Θυγατρικής εταιρείας (AKRITAS BULGARIA EAD)

Βραχυπρόθεσμα δάνεια: Υπόλοιπο 401 χιλ. ευρώ, με τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον περιθώριο 4,5%.

Εξασφαλίσεις: Δεν υπάρχουν πρόσθετες εξασφαλίσεις που να βαρύνουν περιουσιακά στοιχεία της θυγατρικής, ωστόσο για το δάνειο αυτό έχει εγγυηθεί η μητρική εταιρεία ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. (εγγυητική επιστολή ποσού 440.000 ευρώ).

17. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμφιζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμφιζισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμφιζισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω :

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Φορολογική Αρχή Βουλγαρίας	Υπόλοιπα	Χρεώσεις / (Πιστώσεις) Χρήσης		Υπόλοιπα
	31/12/16	Αποτελέσματος	Καθαρή Θέση	31/12/17
Αποσβέσεων Παγίων	32	(0)	-	31
Προβλέψεων	50	(159)	-	(109)
Λοιπά	60.178	(22.705)	-	37.473
Αποθεμάτων	347	-	-	347
Σύνολα	60.606	(22.864)	-	37.742

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις / Φορολογική Αρχή Ελλάδας	Υπόλοιπα	Χρεώσεις / (Πιστώσεις) Χρήσης		Υπόλοιπα
	31/12/16	Αποτελέσματος	Καθαρή Θέση	31/12/17
Διαφορές επανεκτίμησης (ΔΠΧΑ 1)	829.759	-	-	829.759
Προβλέψεων	2.714.242	11.601	8.895	2.734.739
Αποσβέσεων Παγίων	(10.591.298)	386.415	-	(10.204.883)
Διαγραφέντων εσόδων εγκ/σης	(19.429)	1.601	-	(17.827)
Ομολογιακών δανείων (effective rate)	16.924	1.995	-	18.919
Αποθεμάτων	154.570	-	-	154.570
Εκπιπόμενων φορολογικά ζημιών	-	-	-	-
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	409.908	2.821	-	412.730
Σύνολα	(6.485.323)	404.434	8.895	(6.071.994)

Οι φορολογικοί συντελεστές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου των προσωρινών διαφορών φορολογικής και λογιστικής βάσης είναι 29% για την Ελλάδα και 10% για την Βουλγαρία.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύεται η συνολική μεταβολή στην αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση του Ομίλου.

Αναβαλλόμενος Φόρος	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Υπόλοιπο έναρξης 31.12	(6.424.717)	(7.427.943)	(6.485.323)	(7.513.920)
Αναβαλλόμενος φόρος προσωρινών διαφορών χρήσεως	381.570	1.003.226	404.434	1.028.597
Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικών κερδών / Κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	8.895	-	8.895	-
Σύνολο	(6.034.252)	(6.424.717)	(6.071.994)	(6.485.323)

18. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η υποχρέωση της εταιρείας προς τα πρόσωπα που εργάζονται στην Ελλάδα, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με τον χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράτε και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να

καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλημένο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Αριθμός εργαζομένων και κόστος μισθοδοσίας

Προσωπικό	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Αριθμός Μισθωτών	237	243	232	237
Κόστος Προσωπικού	6.239.725	6.287.910	6.148.992	6.201.958

Το κόστος προσωπικού της χρήσης 01.01-31.12.2017 για τον Όμιλο κατανέμεται ως εξής:

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1/1 - 31/12/2017	Διοίκηση	Διάθεση	Παραγωγή
AKRITAS	6.148.992	688.055	1.471.622	3.989.316
AKRITAS BLG	90.732	90.732	0	0
Σύνολο	6.239.725	778.787	1.471.622	3.989.316

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Αναλογιστικές παραδοχές	2017
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,50%
Πληθωρισμός	1,50%
Αύξηση αποδοχών	0-1,75%
Μέση μελλοντική υπηρεσία σε έτη	13,06

Μεταβολή στη παρούσα αξία της υποχρέωσης	31/12/2017	31/12/2016
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	939.657	912.844
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	37.588	36.515
Κόστος τόκου	22.458	21.817
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(17.141)	(31.519)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρ.	1.963	-
Αναλογιστική ζημία (κέρδος) - οικ. υποθέσεις	48.143	-
Αναλογιστική ζημία (κέρδος)	(17.470)	-
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	1.015.198	939.657

Μεταβολή στη καθαρή υποχρέωση	31/12/2017	31/12/2016
Καθαρή υποχρέωση στην έναρξη της περιόδου	939.657	912.844
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(17.141)	(31.519)
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης	62.009	58.332
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου	984.525	939.657
Προσαρμογή αναλογιστικής ζημίας	30.673	-
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου	1.015.198	939.657

Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης	31/12/2017	31/12/2016
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	37.588	36.515
Κόστος τόκου	22.458	21.817
Κόστος περικοπών	1.963	-
Σύνολο	62.009	58.332

Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολ. εσόδων	31/12/2017	31/12/2016
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων/παραδοχών	(48.143)	-
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	17.470	-
Σύνολο	(30.673)	-

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης.

- εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο κατά την ημερομηνία αποτίμησης (δηλ. 2,00%) τότε η Παρούσα αξία της υποχρέωσης (DBO) θα ήταν χαμηλότερη κατά περίπου 6,3%
- αντιθέτως, εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% χαμηλότερο τότε το DBO θα ήταν υψηλότερο αντίστοιχα κατά περίπου 6,7%.

19. Επιχορηγήσεις

Επιχορηγήσεις	31/12/17	31/12/16
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως 1/1	1.907.511	2.035.682
Προσθήκες	-	-
Μεταφορά στα αποτελέσματα	(128.171)	(128.171)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως 31/12	1.779.340	1.907.511
Μακροπρόθεσμο μέρος	1.651.169	1.779.340
Βραχυπρόθεσμο μέρος	128.171	128.171

20. Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Ληφθείσες εγγυήσεις	27.400	24.000	27.400	24.000
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση προς ΔΕΗ	810.190	1.890.442	810.190	1.890.442
Προβλέψεις για φορολογικές διαφορές	150.569	150.569	150.569	150.569
Ρυθμισμένες φορολογικές υποχρεώσεις / Μακροπρόθεσμο μέρος	53.437	80.144	53.437	80.144
Ρυθμισμένες ασφαλιστικές υποχρεώσεις / Μακροπρόθεσμο μέρος	328.021	381.437	328.021	381.437
Σύνολο	1.369.617	2.526.593	1.369.617	2.526.593

Η εταιρία είχε διενεργήσει προβλέψεις για φορολογικές διαφορές σχετικά με τις ανέλεγκτες εταιρικές χρήσεις 2005 έως 2010 συνολικά 261.672 ευρώ. Κατά τον μήνα Φεβρουάριο της χρήσεως 2016 κοινοποιήθηκαν στην εταιρεία οι οριστικές πράξεις προσδιορισμού φορολογικών διαφορών, που προέκυψαν κατά τον τακτικό φορολογικό έλεγχο των εταιρικών χρήσεων 2005 έως και 2009 που διενεργήθηκε από τη φορολογική αρχή (Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων). Η συνολική φορολογική επιβάρυνση που προέκυψε για την εταιρεία ανήλθε σε 111.102,38 ευρώ. Βάσει της παραπάνω φορολογικής επιβάρυνσης η εταιρεία προχώρησε σε ισόποση ανάλωση των προβλέψεων για διαφορές φορολογικού ελέγχου οι οποίες κατά την 31.12.2016 καταχωρήθηκαν μειωτικά του φόρου της χρήσεως. Παραπέμπουμε επίσης στη σημείωση 36.

21. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Προμηθευτές	5.936.877	6.274.559	6.465.870	6.874.515
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	470.298	500.090	470.298	500.090
Δουλευμένα έξοδα	168.723	172.078	168.723	172.078
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	2.729.546	1.852.641	2.728.424	1.851.504
Αγορές υπό τακτοποίηση	177	-	177	-
Προκαταβολές πελατών	563.691	784.485	563.691	784.485
Λοιπές υποχρεώσεις	934.561	1.010.516	934.470	1.010.412
Σύνολο	10.803.874	10.594.370	11.331.653	11.193.085

22. Κόστος πωληθέντων

Το ενοποιημένο κόστος πωληθέντων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αναλύεται ως εξής :

Ομίλου	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Εμπορεύματα	218.339	337.085
Προϊόντα	26.953.528	23.531.460
A & B ύλες	2.311.951	2.806.470
Επίδραση διαιτηρικών συναλλαγών	(2.586.252)	(3.386.255)
Κόστος αποθεμάτων	26.897.566	23.288.760
Άμεσα έξοδα πωλήσεων	2.084.364	1.682.848
Σύνολο	28.981.930	24.971.607

23. Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου και της εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες της 31/12 αναλύονται ως κάτωθι:

Κατηγορία	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	1/1 - 31/12/2017		1/1 - 31/12/2016	
	Διοίκηση	Διάθεση	Διοίκηση	Διάθεση
Αναλώσιμα υλικά	8.154	90.973	7.036	81.987
Αμοιβές προσωπικού	778.787	1.471.622	674.125	1.473.550
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	344.581	159.060	271.124	191.236
Παροχές τρίτων	267.420	151.992	257.677	148.436
Φόροι και τέλη	165.301	12.180	160.614	11.575
Λοιπά διαφορά έξοδα	150.231	423.996	126.305	357.765
Αποσβέσεις	76.793	221.236	82.478	247.382
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	5.258	7.340	5.258	7.340
Σύνολα	1.796.526	2.538.399	1.584.617	2.519.271

Κατηγορία	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	1/1 - 31/12/2017		1/1 - 31/12/2016	
	Διοίκηση	Διάθεση	Διοίκηση	Διάθεση
Αναλώσιμα υλικά	-	90.973	-	81.987
Αμοιβές προσωπικού	688.055	1.471.622	588.173	1.473.550
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	319.098	10.049	238.827	-
Παροχές τρίτων	255.460	151.992	246.998	148.436
Φόροι και τέλη	163.530	12.180	158.889	11.575
Λοιπά διαφορά έξοδα	148.715	423.996	125.437	357.765
Αποσβέσεις	76.061	221.236	81.078	247.382
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	5.258	7.340	5.258	7.340
Σύνολα	1.656.177	2.389.388	1.444.661	2.328.035

24. Λοιπά έσοδα – έξοδα

Τα λοιπά έσοδα – έξοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αναλύονται ως εξής :

Άλλα έσοδα - έξοδα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Επιχορηγήσεις Ο.Α.Ε.Δ.	-	2.738	-	2.738
Μισθώματα	246.416	200.318	246.416	200.318
Αναλογούσες στη χρήση επιχορ. παγίων	128.171	128.171	128.171	128.171
Χρησιμοποιημένες λοιπές προβλέψεις	-	31.519	-	31.519
Λοιπά έσοδα	57.093	8.541	57.093	8.541
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	132.166	98.133	132.166	98.133
Σύνολα λοιπά έσοδα	563.846	469.420	563.846	469.420
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	(1.958.451)	-	(1.958.451)
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	-	(134.000)	-	(134.000)
Λοιπά έξοδα	(21.384)	(42.540)	(21.384)	(42.540)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(131.317)	(28.832)	(131.317)	(28.832)
Σύνολα λοιπά έξοδα	(152.701)	(2.163.823)	(152.701)	(2.163.823)
Λοιπά έσοδα - έξοδα καθαρά	411.145	(1.694.403)	411.145	(1.694.403)

25. Επενδυτικά αποτελέσματα

Τα επενδυτικά αποτελέσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αναλύονται ως εξής:

Επενδυτικά αποτελέσματα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Ζημιές πώλησης / καταστροφής παγίων	(11.478)	(14.544)	(11.478)	(14.544)
Κέρδη πώλησης παγίων	2.897	-	-	-
Προβλέψεις απομείωσης θυγατρικής	-	-	-	(177.401)
Σύνολα λοιπά έξοδα	(8.581)	(14.544)	(11.478)	(191.946)

26. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες				
Έξοδα τόκων				
- Μακροπρόθεσμα δάνεια	(1.622.266)	(1.464.173)	(1.622.266)	(1.464.173)
- Λοιπά Τραπεζικά δάνεια	(1.178.713)	(1.420.212)	(1.146.128)	(1.398.682)
- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-	-	-	-
- Προμήθειες κλπ έξοδα τραπεζών	(168.299)	(80.120)	(168.299)	(63.150)
Σύνολο τραπεζικών τόκων	(2.969.278)	(2.964.505)	(2.936.692)	(2.926.006)
- Τόκοι υπερημερίας ΔΕΗ	(69.055)	(97.526)	(69.055)	(97.526)
- Λοιποί τόκοι υπερημερίας	(109)	-	(109)	-
- Τόκοι προσαρμογής απαίτησης ΟΑΕΔ σε παρούσα αξία	-	-	-	-
- Τόκοι ασφαλιστικών και φορολογικών ρυθμίσεων	(118.804)	(67.195)	(118.804)	(67.195)
- Τόκοι υποχρεώσεων προσωπικού	(22.458)	(21.817)	(22.458)	(21.817)
Σύνολο λοιπών χρηματοοικονομικών εξόδων	(210.426)	(186.538)	(210.426)	(186.538)
Σύνολο	(3.179.704)	(3.151.044)	(3.147.119)	(3.112.544)
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	15	153	15	149
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(3.179.689)	(3.150.891)	(3.147.104)	(3.112.395)

27. Φόρος εισοδήματος

Ποσά σε ευρώ	AKRITAS A.E. / ΕΜΜΑΔΑ		AKRITAS EAD/ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Φόρος χρήσης	-	-	-	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	111.102	-	-
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	(111.102)	-	-
Λοιπές προσαρμογές φόρου	-	(2.456)	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος στοιχείων Καθαρής Θέσης	(8.895)	-	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	(404.434)	(1.028.597)	22.864	25.371
Σύνολο	(413.329)	(1.031.053)	22.864	25.371
Αναμενόμενη δαπάνη φόρου	-	-	667	22.212
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων	(5.556.346)	(8.439.008)	6.668	222.115
-μείον: Προσωρινές διαφορές στα έσοδα	9.729	(31.519)	-	-
-πλέον: Προσωρινές διαφορές στις δαπάνες	1.384.872	3.578.405	-	-
Προσαρμογές στο φόρο για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς				
- Διαφορές στις δαπάνες	-	-	-	-
- Μη Εκπιπώμενες Δαπάνες	254.348	194.303	-	-
Σύνολο	(3.926.855)	(4.634.782)	6.668	222.115
Συντελεστής Φόρου	29%	29%	10%	10%
Αναλογούν φόρος εισοδήματος	-	-	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος προσωρινών διαφορών στην καθαρή θέση	(8.895)	-	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος προσωρινών διαφορών στα αποτελέσματα	(404.434)	(1.028.597)	22.864	25.371
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	111.102	-	-
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	(111.102)	-	-
Λοιπές προσαρμογές φόρου	-	(2.456)	-	-
Πραγματική δαπάνη φόρου	(413.329)	(1.031.053)	22.864	25.371

28. Κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαιρέση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(5.168.108)	(7.033.810)	(5.151.912)	(7.407.956)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000
Βασικά κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή	(0,3975)	(0,5411)	(0,3963)	(0,5698)

29. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Πιστωτικός κίνδυνος: Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η μητρική εταιρεία έχει σε εφαρμογή σύστημα Credit Control στη βάση του λογισμικού Sap/R3 για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του σχετικού κινδύνου και την κατάταξη των πελατών σε διαφορετικά επίπεδα κινδύνου (rating). Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάση των παραπάνω εσωτερικών αξιολογήσεων και άλλων πληροφοριών σύμφωνα πάντα με όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Η χρήση πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε τακτά διαστήματα. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως απεικονίζεται παρακάτω.

Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.427.903	4.623.297	5.427.883	4.623.210
Λοιπές απαιτήσεις	3.707.410	3.561.120	3.659.568	3.496.307
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	251.585	185.416	248.535	176.833
Σύνολο	9.386.899	8.369.833	9.335.987	8.296.350

- Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν κυρίως απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο (ΟΑΕΔ)
- Για τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα υπάρχει ουσιαστικά φυσική αντιστάθμιση κινδύνου καθότι ο Όμιλος διατηρεί δανειακές υποχρεώσεις στις ίδιες τράπεζες.
- Οι εμπορικές απαιτήσεις δεν έχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Ο δείκτης διασποράς **Herfindahl-Hirschman**¹ για την επιμέτρηση της διασποράς των απαιτήσεων & των πωλήσεων (τζιζου) ανέρχεται σε 213 και 305 αντίστοιχα.
- Ο κίνδυνος ζημίας λόγω αθέτησης συμβατικών υποχρεώσεων στην τρέχουσα οικονομική συγκυρία εξακολουθεί να είναι αυξημένος.

Κίνδυνος ρευστότητας: Ο Όμιλος έχει αρνητικό δείκτη κεφαλαίου κίνησης και ως εκ τούτου ο κίνδυνος ρευστότητας είναι αυξημένος. Το πρόγραμμα αποπληρωμών του Κοινοπρακτικού Δανείου της εταιρείας έχει τροποποιηθεί προκειμένου να ενισχυθεί το κεφάλαιο κίνησης της εταιρείας. Η εταιρεία έχει αιτηθεί εκ νέου την αναδιάρθρωση του υφιστάμενου δανεισμού και την ανανέωση των υφιστάμενων πιστωτικών γραμμών. Επιπλέον για τη βελτίωση των ταμειακών ροών, η Διοίκηση του Ομίλου έχει εκπονήσει σχέδιο δράσης που περιλαμβάνει κυρίως : α) ενίσχυση των πωλήσεων στην εσωτερική αγορά με στόχο την βελτίωση του μικτού περιθωρίου πωλήσεων και β) διαχείριση παραγγελιών εξωτερικού με στόχο την ενίσχυση της ρευστότητας μέσω προκαταβολών και παράλληλα τη διατήρηση της παραγωγικότητας του εργοστασίου σε υψηλά επίπεδα.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2017 για τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

31/12/17	Σύνολο	έως 1 έτος	1 έτος ως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	54.651.031	54.651.031	-	-
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	5.936.877	5.936.877	-	-
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	2.729.546	2.729.546	-	-
Λοιπές βραχυπρ. υποχρεώσεις	2.137.451	2.137.451	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.219.047	-	1.219.047	-
Σύνολο	66.673.953	65.454.906	1.219.047	-

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2015 είχε ως εξής:

31/12/16	Σύνολο	έως 1 έτος	1 έτος ως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	51.527.483	51.527.483	-	-
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	6.274.559	6.274.559	-	-
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	1.852.641	1.852.641	-	-
Λοιπές βραχυπρ. υποχρεώσεις	2.467.170	2.467.170	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.376.023	-	2.376.023	-
Σύνολο	64.497.876	62.121.853	2.376.023	-

Παραπέμπουμε στη σημείωση 16 για την αναταξινόμηση των μακροπροθέσμων δανείων.

¹ Herfindahl-Hirschman Index - HHI : Δείκτης συγκέντρωσης, δηλαδή βαθμός στον οποίο ένας μικρός αριθμός επιχειρήσεων αντιπροσωπεύουν μεγάλο τμήμα της δραστηριότητας. Ο δείκτης HHI μετρά το βαθμό συγκέντρωσης μέσω της πρόσθεσης των τετραγώνων των μεριδίων αγοράς που κατέχουν όλες οι επιχειρήσεις του τομέα. Γενικά, όταν ο HHI είναι κατώτερος του 1 000, ο βαθμός συγκέντρωσης χαρακτηρίζεται ως χαμηλός, μεταξύ 1 000 και 1 800 ως μέτριος και άνω των 1 800 ως υψηλός.

Κίνδυνος διακυμάνσεων τιμών βασικών Ά υλών: Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο μεταβολών της τιμής του ξύλου ως βασικής πρώτης ύλης. Η διαχείριση του κινδύνου αφορά κυρίως την εγκατάσταση της θυγατρικής εταιρείας AKRITAS BULGARIA EAD στη Βουλγαρία και την ανάπτυξη μηχανισμών για την προμήθεια των ζητούμενων ποσοτήτων ακατέργαστου ξύλου και την διαπραγμάτευση των τιμών αγοράς. Μια αύξηση της τιμής ξύλου ($\pm 5\%$), ceteris paribus, αναμένεται να μεταβάλει το κόστος παραγωγής κατά περίπου ± 350 χιλ.ευρώ σε ετήσια βάση. Δεν χρησιμοποιούνται από την εταιρεία και τον Όμιλο παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αντιστάθμισης κινδύνου. Εκτιμάται ότι οι τελικές τιμές (cf) ακατέργαστης ξυλείας δε θα παρουσιάσουν αξιοσημείωτη μεταβολή εντός της επόμενης χρήσης.

Κίνδυνος επιτοκίου: Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με το επιτόκιο Euribor ως εκ τούτου υφίσταται τέτοιος κίνδυνος που είναι ανάλογος του νομισματικού μεγέθους του δανεισμού. Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσεως και της καθαρής θέσης του Ομίλου, ceteris paribus, από μεταβολές του επιτοκίου βάσης έχουν ως εξής :

Ανάλυση ευαισθησίας επιτοκίου (sensitivity analysis)	Ενοποιημένα στοιχεία	
	31/12/17	31/12/16
Κίνδυνος/Ύψος δανεισμού	54.651.031	51.527.483
Μεταβολές Επιτοκίου βάσης	Μεταβολές Τόκων	
± 1%	± 546.510	± 515.275
± 1,5%	± 819.765	± 772.912

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ο Όμιλος λόγω δραστηριοποίησής του κυρίως σε χώρες της ζώνης του ευρώ δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο. Επίσης οι τιμές των βασικών Ά υλών δεν επηρεάζονται από συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Λοιποί λειτουργικοί κίνδυνοι: Η διοίκηση του Ομίλου έχει εγκαταστήσει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό δυσλειτουργιών και εξαιρέσεων στα πλαίσια των εμπορικών του εργασιών. Οι ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας και λοιπών κινδύνων είναι επαρκείς.

30. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι της Διοίκησης όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου της Εταιρείας και του Ομίλου είναι :

- να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν απρόσκοπτα τη δραστηριότητα τους (going-concern)
- να εκπληρώνει τους όρους των συμβάσεων ομολογιακών δανείων που αναφέρονται σε δείκτες μόχλευσης και αποδοτικότητας ώστε να επιτυγχάνει βελτιωμένες τιμολογήσεις επιτοκίων των δανειακών κεφαλαίων (μείωση επιτοκίων)

Με στόχο τη διατήρηση ή την προσαρμογή της κεφαλαιακής της διάρθρωσης η Εταιρεία μπορεί να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό.

31. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: γνωστοποιήσεις»:

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 δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Ο Όμιλος, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», στη λήξη κάθε περιόδου αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων διενεργεί τους απαιτούμενους υπολογισμούς αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων.

Η λογιστική αξία των ακόλουθων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων θεωρείται ότι αποτελεί μία λογική προσέγγιση της εύλογης αξίας αυτών:

- Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις
- Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα
- Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις
- Δάνεια

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων για τον Όμιλο, μπορούν να κατηγοριοποιηθούν με βάση την ιεραρχία της εύλογης αξίας και ως εξής :

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	31/12/2017	31/12/2016	Ιεραρχία εύλογης αξίας
Κυκλοφορικά στοιχεία ενεργητικού			
Εμπορικές απαιτήσεις	5.427.903	4.623.297	Επίπεδο 3
Απαιτήσεις από ΝΠΔΔ (αναπροσαρμοσμένο)	3.533.922	3.533.922	Επίπεδο 3
Λοιπές απαιτήσεις	173.488	27.198	Επίπεδο 3
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	251.585	185.416	Επίπεδο 3
Σύνολο	9.386.899	8.369.833	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανεισμός	54.651.031	51.527.483	Επίπεδο 2
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.803.874	10.594.370	Επίπεδο 3
Σύνολο	65.454.906	62.121.853	

32. Δεσμεύσεις / Ενδεχόμενα

Οι δεσμεύσεις της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν κυρίως:

- Λειτουργικές μισθώσεις μεταφορικών μέσων & ακινήτων.
- Εγγυητική επιστολή ποσού 30 χιλ. ευρώ υπέρ Ελληνικού Δημοσίου.
- Εγγυητική επιστολή ποσού 440 χιλ. ευρώ στο πλαίσιο της εγγύησης του δανείου της θυγατρικής εταιρείας AKRITAS BULGARIA EAD υπολοίπου 401 χιλ. €.

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας.

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π.24 είναι :

Εταιρεία	Σχέση	Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Αμοιβές κλπ παροχές
AKRITAS Bulgaria EAD	Θυγατρική	-	2.586.252	-	829.025	-
ATE ΟΔ-ΓΕ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	139.458	44.878	68.652	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.533	-	3.717	-	-
Μέλη Δ.Σ./Διευθυντικά Στελέχη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	822	-	100.059
Σύνολα		141.991	2.631.131	73.190	829.025	100.059

Όμιλος	Σχέση	Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Αμοιβές κλπ παροχές
ATE ΟΔ-ΓΕ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	139.458	44.878	68.652	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.533	-	3.717	-	-
Μέλη Δ.Σ./Διευθυντικά Στελέχη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	822	-	137.664
Σύνολα		141.991	44.878	73.190	-	137.664

34. Αμοιβές νομίμων (ορκωτών) ελεγκτών

Οι συνολικές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά το οικονομικό έτος από το ελεγκτικό γραφείο για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών ανήλθαν σε 26.000 ευρώ.

35. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Η εταιρεία έχει ασκήσει την από 27-12-2015 αγωγή ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Πειραιώς κατά του Ν.Π.Δ.Δ. με την επωνυμία «Οργανισμός Απασχόλησης Εργατικού Δυναμικού» (Ο.Α.Ε.Δ.) διεκδικώντας την άμεση καταβολή ενισχύσεων του Ν.1767/88(ΦΕΚ 63/Α/6-4-1988) ποσού 4.532.241,68 ευρώ που αφορούν επιδότηση κόστους μισθοδοσίας βιομηχανικών επιχειρήσεων παραμεθόριων περιοχών. Η ως άνω αγωγή συζητήθηκε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Πειραιώς την 26η-4-2017 και εκδόθηκε η υπ' αριθμ.Α4360/2017 απόφαση με την οποία παραπέμφθηκε η ως άνω αγωγή, λόγω κατά τόπον αναρμοδιότητας, ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αλεξανδρούπολης. Μέχρι και σήμερα δεν έχει προσδιορισθεί η ημερομηνία συζήτησης της ως άνω αγωγής ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αλεξανδρούπολης. Εξ όσον γνωρίζουμε δεν έχουν εγερθεί ζητήματα συμβατότητας των εν λόγω επιδοτήσεων με το δίκαιο της ΕΕ στο πλαίσιο προδικαστικών ερωτημάτων απευθυντέων στα ενωσιακά όργανα, ως εκ τούτου πιθανολογείται βάσιμα ότι η ανωτέρω αγωγή θα γίνει δεκτή.

Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας και του ομίλου.

36. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι εταιρικές χρήσεις της μητρικής εταιρείας έχουν περαιωθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009. Κατά τον μήνα Φεβρουάριο της χρήσεως 2016 κοινοποιήθηκαν στην εταιρεία οι οριστικές πράξεις προσδιορισμού φορολογικών διαφορών, που προέκυψαν κατά τον τακτικό φορολογικό έλεγχο των εταιρικών χρήσεων 2005 έως και 2009 που διενεργήθηκε από τη φορολογική αρχή (Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων). Η συνολική φορολογική επιβάρυνση που προέκυψε για την εταιρεία ανήλθε σε 111.102,38 ευρώ. Επειδή είχαν σχηματιστεί αντίστοιχες προβλέψεις για φορολογικές διαφορές η εταιρεία προχώρησε σε ισόποση αναστροφή προβλέψεων οι οποίες καταχωρήθηκαν στο φόρο εισοδήματος. Οι χρήσεις 2011 έως και 2016 έχουν ελεγχτεί φορολογικά από τους νόμιμους ελεγκτές σύμφωνα με τις διατάξεις του αρ. 82, παρ.5 του ν.2238/1994 και του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013. Για τις χρήσεις αυτές έχουν εκδοθεί Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης «Χωρίς Επιφύλαξη».

Η οριστικοποίηση των ελέγχων αυτών διενεργείται σύμφωνα με την ΠΟΛ 1034/2016 και τις διατάξεις του Ν.4174/13. Ο έλεγχος για τη χρήση 2017 που διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 βρίσκεται σε εξέλιξη και η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων, ωστόσο, δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι σχηματισθείσες από την εταιρεία προβλέψεις για φορολογικές διαφορές κατά την 31.12.2017 ανέρχονται συνολικά στο ποσό των 150.569 ευρώ.

Η θυγατρική εταιρεία AKRITAS Bulgaria EAD έχει ελεγχτεί φορολογικά έως και την εταιρική χρήση 2005.

37. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα για τα οποία να απαιτείται γνωστοποίηση βάσει των ΔΠΧΑ

Αλεξανδρούπολη, 28 Απριλίου 2018

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΛΟΥΚΙΑ Α. ΣΑΡΑΝΤΗ Α.Δ.Τ. ΑΜ 254097	ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ 417091	ΕΥΘΥΜΙΟΣ Κ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 783996	ΜΙΧΑΗΛΗΣ ΔΑΛΑΜΠΟΥΡΑΣ Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 0057212/Α'



www.akritas.gr

Η "Akritis"
εξελίσσει την πρώτη ύλη
του ξύλου, σε άψογο, εύχρηστο
και ανθεκτικό τελικό προϊόν
για την επιθυμία.

AKRITAS Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ
ΕΔΡΑ: ΣΟΚΡΑΤΗ ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ 3, 68100 ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ, ΤΗΛ: 2551089810 - FAX: 2551032038
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ: ΠΡΟΒΑΤΩΝ Ν. ΕΒΡΟΥ, 68400, ΤΗΛ: 2554020310 - FAX: 2554041710
ΓΡΑΦΕΙΑ ΑΘΗΝΩΝ: ΕΛ. ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 18, 17121 ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ, ΤΗΛ: 2109352607, 2109352610 - FAX: 2109356433
ΘΕΣ/ΝΙΚΗ ΓΡΑΦΕΙΑ - ΚΕΝΤΡΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ: Ν. ΑΓΧΙΑΛΟΣ ΤΘ 398-57008, ΤΗΛ: 2310722638 - FAX: 2310722639
Ηλεκτρονική Διεύθυνση: www.akritas.gr



AKRITAS
η εξέλιξη της ύλης