

ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε



**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ
ΕΚΘΕΣΗ**

**για την Οικονομική Χρήση 2018
(1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2018)**

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

ΑΡ.ΓΕΜΗ: 083213102000

Λούτσας και Πελοποννήσου

Μάνδρα Αττικής 19600

www.kordelos.gr

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

	<u>ΣΕΛΙΔΑ</u>
• Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
• Ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
• Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης	25
• Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	49
• Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη χρήση 1.1.2018 - 31.12.2018	57
• Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31.12.2018	58
• Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 1.1.2018 - 31.12.2018	59
• Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Έμμεση μέθοδος) για τη χρήση 1.1.2018 - 31.12.2018	60
• Σημειώσεις επί των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων	61
• Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των Οικονομικών Καταστάσεων	109
• Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν.3401 για τη χρήση 2018	110

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.» (εφεξής καλούμενης για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία»):

1. Αγγελική Κορδέλλου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Μαργαρίτα Κορδέλλου, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνουσα Σύμβουλος
3. Αντωνόπουλος Σταύρος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

υπό την ιδιότητά μας ως μέλη του Δ.Σ. και ειδικώς ορισθέντες προς τούτο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας με την επωνυμία «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.» που αφορούν στην χρήση από 1η Ιανουαρίου 2018 έως την 31η Δεκεμβρίου 2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν -κατά τρόπο αληθή- τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, των ιδίων κεφαλαίων και του συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007, και τις επ' αυτού εκτελεστικές Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- (β) η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανόμενης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει, και λοιπές πληροφορίες που απαιτούνται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 6 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007, και τις επ' αυτού εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Αγγελική Κορδέλλου

Μαργαρίτα Κορδέλλου

Αντωνόπουλος Σταύρος

Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2018

Προς την ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας

Κύριοι Μέτοχοι ,

Από μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μας, σας υποβάλλουμε για έγκριση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2018. Η χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 είναι η τριακοστή τέταρτη για την Εταιρεία.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης, όπως και εκείνες της προηγούμενης έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και ήταν σε ισχύ την 31^η Δεκεμβρίου 2018, ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου Κ.Ν. 2190 / 1920 όπως ισχύει, τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 και των κατ' εξουσιοδότηση του ίδιου Νόμου αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των διατάξεων του Ν 4548/2018 για την Αναμόρφωση του δικαίου των Ανωνύμων Εταιρειών.

1. ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας κατά τη χρήση 2018 ανήλθε σε 40.542 χιλ. €, οριακά μειωμένος σε σχέση με τις 43.301 χιλ. € που κατέγραψε κατά τη χρήση του 2017. Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η μείωση είναι συγκυριακή και οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ολοκλήρωση των μεγάλων έργων που είχε αναλάβει η Εταιρεία κατά τις δύο προηγούμενες χρήσεις.

Κατά την κλειόμενη χρήση σημειώθηκαν έντονες διακυμάνσεις στις τιμές αγοράς των χαλυβουργικών προϊόντων, λόγω της αστάθειας που προκάλεσαν οι δασμολογικοί περιορισμοί που τέθηκαν σε ισχύ από τις ΗΠΑ και την ΕΕ. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με την αδυναμία της τοπικής αγοράς να απορροφήσει πλήρως τις αυξήσεις των τιμών είχε σαν αποτέλεσμα να μειωθεί ο συντελεστής μικτού κέρδους, ο οποίος κατά τη χρήση 2018 διαμορφώθηκε σε 11,53%, έναντι 13,66% στην χρήση 2017.

Η μείωση του μικτού περιθωρίου κατά δύο περίπου μονάδες, είχε επίπτωση στην διαμόρφωση των κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) τα οποία ανήλθαν σε 2.087 χιλ. € έναντι 3.425 χιλ. € κατά την προηγούμενη χρήση.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Τα έξοδα διάθεσης & διοίκησης ανήλθαν σε 3.461 χιλ. € έναντι 3.248 χιλ. € την προηγούμενη χρήση, αυξημένα κατά 6,5%, ενώ το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος μειώθηκε σε 1.777 χιλ. € έναντι 1.880 χιλ. € το 2017.

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ 9, η Διοίκηση της Εταιρείας ανέθεσε σε εξειδικευμένη εταιρεία συμβούλων την εκπόνηση της σχετικής μελέτης, προκειμένου να επιτύχει την πιστή εφαρμογή του προτύπου και να αποτυπώσει αντικειμενικά το ύψος των επισφαλειών της. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα που προέκυψαν, καταλογίστηκε πρόβλεψη επισφάλειας αξίας 2.185 χιλ. ευρώ η οποία μείωσε απευθείας την Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Το συνολικό ύψος των αποθεμάτων της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο τέλος της τρέχουσας χρήσης σε 9.514 χιλ. ευρώ έναντι 10.068 χιλ. ευρώ την 31.12.2017.

Η εξέλιξη των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες για την Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση ήταν θετική κατά 638 χιλ. € έναντι θετικών ταμειακών ροών 125 χιλ. € την προηγούμενη χρήση.

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης σε 2.254 χιλ. ευρώ έναντι 3.553 χιλ. ευρώ την 31.12.2017. Ο συνολικός δανεισμός της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο τέλος της τρέχουσας χρήσης σε 26.724 χιλ. ευρώ έναντι 28.439 χιλ. ευρώ την 31.12.2017.

Τέλος στην τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία παρουσίασε οριακές ζημιές μετά από φόρους ύψους (226) χιλ. ευρώ έναντι κερδών 167 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Ακολούθως παραθέτουμε δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας:

A. Δείκτες εξέλιξης**ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ 2018 ΕΝΑΝΤΙ 2017**

	ΑΞΙΑ	%
Κύκλου Εργασιών	-2.759.478	-6,37%
Κέρδη προ Φόρων	-1.228.382	-
Κέρδη μετά από Φόρους	-445.988	-

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν την αύξηση (μείωση) του κύκλου εργασιών, των κερδών (ζημιών) προ φόρων και των κερδών (ζημιών) μετά από φόρους της Εταιρείας στην τρέχουσα χρήση 2018, έναντι της προηγούμενης του 2017.

Β. Δείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας

	31/12/2018	31/12/2017
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) προ Φόρων / Πωλήσεις	-0,39%	2,47%
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) μετά από Φόρους / Πωλήσεις	-0,60%	0,47%

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό αποτέλεσμα προ και μετά φόρων σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

	31/12/2018	31/12/2017
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	-0,93%	5,54%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων σαν ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

	31/12/2018	31/12/2017
Μικτά Κέρδη / Πωλήσεις	11,53%	13,66%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

Γ. Δείκτες δανειακής επιβάρυνσης

	31/12/2018	31/12/2017
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	2,09	1,94
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	1,59	1,47

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν τα ξένα κεφάλαια και τις τραπεζικές υποχρεώσεις ως ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Δ. Δείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	31/12/2018	31/12/2017
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία / Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	0,57	0,60

Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει το ποσοστό των στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων.

	31/12/2018	31/12/2017
Σύνολο Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια	2,09	1,09

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια της οικονομικής μονάδας.

	31/12/2018	31/12/2017
Ενσώματα Πάγια & Άυλα Περιουσιακά στοιχεία / Ίδια Κεφάλαια	1,24	1,09

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει το ποσοστό παγιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων.

	31/12/2018	31/12/2017
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,95	1,02

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την γενική ρευστότητα της οικονομικής μονάδας.

	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Τόκων & Αποσβέσεων	2.087.000	3.424.894

Ε. Δείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας

	31/12/2018	31/12/2017
Αποθεμάτων	86	98
Απαιτήσεων από Πελάτες	130	141

Οι ανωτέρω δείκτες απεικονίζουν σε ημέρες την μέση διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων στις αποθήκες καθώς και την μέση διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων της Εταιρείας.

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την τρέχουσα χρήση του 2018 είναι τα ακόλουθα:

1. Ανασυγκρότηση του ΔΣ της εταιρείας σε Σώμα και κατανομή αρμοδιοτήτων.

α) Στις 20/06/2018 συνήλθε αυτόκλητα το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ανασυγκροτήθηκε σε σώμα και κατανεμήθηκαν οι αρμοδιότητες ως εξής:

1. Αγγελική Κων. Κορδέλλου, εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος
2. Μαργαρίτα Αντ. Κορδέλλου, εκτελεστικό μέλος, Διευθύνουσα Σύμβουλος και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
3. Γεωργία Κων. Κορδέλλου, εκτελεστικό μέλος
4. Σταύρος Αθαν. Αντωνόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος
5. Κωνσταντίνος Μιχ. Βαρσάμης, μη εκτελεστικό μέλος
6. Luciano-Giovanni Mar. De Portu, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
7. Φοίβος Ιωαν. Βρέττας, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

β) Η ανωτέρω ανασυγκρότηση, κατέστη αναγκαία, διότι στις 18/06/2018 παραιτήθηκε των αξιωμάτων της από Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και Διευθύνουσα Σύμβουλος η κ. Ελένη Κορδέλλου και στις 20/06/2018, παραιτήθηκαν από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οι εξής:

Ελένη Βασ. Κορδέλλου, εκτελεστικό μέλος

Νικόλαος Αλεξ. Πετρίδης, μη εκτελεστικό μέλος

Αργύρης Αλεξ. Κυλιάδης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, και

Αιμίλιος Ευθ. Αρχοντούλης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η Εταιρεία διέκοψε την συνεργασία της με την κ. Ελένη Κορδέλλου τον Σεπτέμβριο του 2018, και με τον κ. Νικόλαο Πετρίδη τον Νοέμβριο του 2018.

γ) Τα ανωτέρω παραιτηθέντα μέλη αντικατέστησε το Δ.Σ. της Εταιρείας με τους εξής:

1. Γεωργία Κορδέλλου του Κωνσταντίνου, εκτελεστικό μέλος,
 2. Κωνσταντίνο Βαρσάμη του Μιχαήλ, μη εκτελεστικό μέλος,
 3. Luciano - Giovanni De Portu του Mario, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και,
 4. Φοίβο Βρέττα του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος,
- και στην συνέχεια προχώρησε στην ανασυγκρότησή του, με κατανομή των προαναφερθέντων αρμοδιοτήτων.

2. Αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 29ης Ιουνίου 2018

Κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 29.06.2018 και ώρα 11.00 στα γραφεία της εταιρείας (Λούτσας & Πελοποννήσου -Μάνδρα Αττικής) στην οποία παρέστησαν 3 μέτοχοι εκπροσωπώντας το 81,301% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας (17.255.622 μετοχές επί συνόλου 21.224.340 μετοχών), επικυρώθηκε κατά απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων ψήφων, (με αριθμό ψήφων υπέρ: 10.713.510 - ποσοστό 62,09% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων, και αριθμό ψήφων κατά: 6.542.112), η εκλογή των τεσσάρων μελών που εξέλεξε το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 20/6/2018, σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων μελών.

Ειδικότερα επικυρώθηκε η εκλογή των κάτωθι ως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:

1. Γεωργίας Κορδέλλου του Κωνσταντίνου, εκτελεστικό μέλος,
2. Κωνσταντίνου Βαρσάμη του Μιχαήλ, μη εκτελεστικό μέλος,
3. Luciano - Giovanni De Portu του Mario, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και,
4. Φοίβου Βρέττα του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος,

σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων μελών:

1. Ελένης Κορδέλλου του Βασιλείου, εκτελεστικό μέλος,
 2. Νικόλαου Πετρίδη του Αλέξανδρου, μη εκτελεστικό μέλος,
 3. Αργύριου Κυλιάδη του Αλέξανδρου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και,
 4. Αιμίλιου Αρχοντούλη του Ευθυμίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος,
- και εξελέγησαν/ορίστηκαν οι:

- Luciano - Giovanni De Portu του Mario. και

- Φοίβος Βρέττας του Ιωάννη,

ως τα δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, τα οποία πληρούν τις υπό του Νόμου 3016/2002 (άρθρο 4) προϋποθέσεις, με θητεία που ορίστηκε για το χρονικό

διάστημα της συμπλήρωσης της θητείας των δύο παραιτηθέντων ανεξάρτητων μελών, ήτοι μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας το έτος 2019 και μέχρι την 30η Ιουνίου 2019.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω μέλη είχαν εκλεγεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας της 20/6/2018, κατά την συγκρότησή του σε σώμα.

Η συζήτηση και λήψη απόφασης επί όλων των θεμάτων, της ημερήσιας διάταξης, που περιλαμβάνονται στην από 28/05/2018 Πρόσκληση, αναβλήθηκε κατόπιν αιτήματος μετόχου, εκπροσωπούντος πλέον του 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας για τις 26/07/2018.

3. Αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων

A. Αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 29/06/2019

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 29.06.2018 και ώρα 11.00 στα γραφεία της εταιρείας (Λούτσας & Πελοποννήσου -Μάνδρα Αττικής) στην οποία παρέστησαν 3 μέτοχοι εκπροσωπώντας το 81,301% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας (17.255.622 μετοχές επί συνόλου 21.224.340 μετοχών), αφού επικυρώθηκε κατά απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων ψήφων, (με αριθμό ψήφων υπέρ: 10.713.510 - ποσοστό 62,09% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων, και αριθμό ψήφων κατά: 6.542.112), η εκλογή των τεσσάρων μελών που εξέλεξε το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 20/6/2018, σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων μελών, αναβλήθηκε για τις 26 Ιουλίου 2018, ημέρα Πέμπτη και ώρα 11.00, στον ίδιο τόπο, ύστερα από αίτημα μετόχου εκπροσωπούντος ποσοστό πλέον του 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, η συζήτηση και λήψη απόφασης επί όλων των θεμάτων της ημερησίας διάταξης που περιλαμβάνονται στην από 28.05.2018 Πρόσκληση, ήτοι:

1. Υποβολή και έγκριση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρικής χρήσης από 1.1.2017 μέχρι 31.12.2017, της έκθεσης διαχείρισης του Δ.Σ και της έκθεσης των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
2. Έγκριση της διάθεσης των αποτελεσμάτων της χρήσης 2017.
3. Έγκριση αμοιβών και λοιπών παροχών μελών του Δ.Σ. για υπηρεσίες που προσφέρουν στην Εταιρεία βάσει του νόμου και του καταστατικού (άρθρο 24 παρ. 1, 2 κ.ν. 2190/1920) για το χρονικό διάστημα 1.1.2017 -31.12.2017, και προέγκριση αμοιβών και λοιπών παροχών μελών του Δ.Σ. για υπηρεσίες που προσφέρουν στην Εταιρεία βάσει του νόμου και του καταστατικού (άρθρο 24 παρ. 1, 2 κ.ν. 2190/1920), για το χρονικό διάστημα από 1.1.2018-31.12.2018 και το χρονικό διάστημα 1.1.2019 - 30.06.2019.
4. Απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών από κάθε ευθύνη για την εταιρική χρήση 2017.
5. Εκλογή τακτικού και αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή από το Μητρώο Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τη χρήση 1.1.2018-31.12.2018 και καθορισμός της αμοιβής τους.
6. Ανακοινώσεις και προτάσεις

B. Αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 26/07/2019

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 26 Ιουλίου 2018, ημέρα Πέμπτη και ώρα 11.00 συνήλθαν οι μέτοχοι της Εταιρείας ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ στα γραφεία της εταιρείας (Λούτσας & Πελοποννήσου -Μάνδρα Αττικής), για την συνέχιση της ετήσιας τακτικής Γενικής Συνέλευσης που είχε οριστεί για τις 29/6/2018 και είχε αναβληθεί κατόπιν σχετικής αιτήσεως μετόχου της εταιρείας, για συζήτηση και λήψη αποφάσεων επί των ίδιων θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Παρέστησαν 4 μέτοχοι εκπροσωπώντας το 81,794% (17.360.372 μετοχές επί συνόλου 21.224.340 μετοχών) του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας .

Συγκεκριμένα:

Θ Ε Μ Α 1ο

Υποβολή και έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της εταιρικής χρήσης από 01.01.2017 μέχρι 31.12.2017, της έκθεσης διαχείρισης του Δ.Σ. και της έκθεσης των ελεγκτών.

Εγκρίθηκαν ομόφωνα , ήτοι 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων, χωρίς καμία τροποποίηση οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2017 μετά της σχετικής Έκθεσης του Δ.Σ. και της Έκθεσης Ελέγχου του Ορκωτού Λογιστή, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες ψήφοι: 17.360.372 - εκπροσωπώντας ποσοστό 81,794% του μετοχικού κεφαλαίου

Αριθμός ψήφων υπέρ: 17.360.372 - ποσοστό 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων

Αριθμός ψήφων κατά: 0

Αποχές: 0

ΘΕΜΑ 2ο

Έγκριση της διάθεσης των αποτελεσμάτων της χρήσης 2017.

Εγκρίθηκε η προτεινόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο διάθεση των κερδών της χρήσης 2017 που αφορά την διανομή ποσού 106.121,70 € από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης . Το μέρισμα ανά μετοχή ανέρχεται σε Ευρώ 0,0050 και θα διανεμηθεί σε πλήθος 21.224.340 μετοχών . Από το ποσό του μερίσματος θα παρακρατηθεί σύμφωνα με τον ν.4172/2013 φόρος υπέρ του Ελληνικού δημοσίου με συντελεστή 15% και συνεπώς το καθαρό μέρισμα που θα διανεμηθεί στους μετόχους της Εταιρείας θα ανέλθει σε 0,0042 Ευρώ ανά μετοχή , με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 48 και 63 του νόμου.

Η αποκοπή του σχετικού δικαιώματος για το μέρισμα της χρήσης 2017 θα γίνει την Δευτέρα 10 Σεπτεμβρίου 2018. Δικαιούχοι μερίσματος για την χρήση 2017 θα είναι οι μέτοχοι της Εταιρείας που είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων την Τρίτη 11 Σεπτεμβρίου 2018.

Η καταβολή του μερίσματος στους μετόχους της Εταιρείας θα πραγματοποιηθεί την 14η Σεπτεμβρίου 2018 μέσω του Δικτύου της Τράπεζας Alpha Bank ΑΕ (πληρώτρια τράπεζα).

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες ψήφοι: 17.360.372 - εκπροσωπώντας ποσοστό 81,794% του μετοχικού κεφαλαίου

Αριθμός ψήφων υπέρ: 17.360.372 - ποσοστό 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων

Αριθμός ψήφων κατά: 0

Αποχές: 0

Θ Ε Μ Α 3ο

Έγκριση αμοιβών και λοιπών παροχών μελών του Δ.Σ. για υπηρεσίες που προσέφεραν στην Εταιρεία βάσει του νόμου και του καταστατικού (άρθρο 24 παρ. 1, 2 κ.ν. 2190/1920), για το χρονικό διάστημα 1.1.2017- 31.12.2017 για τη χρήση του έτους 2017 και προέγκριση αμοιβών και λοιπών παροχών μελών του Δ.Σ. για υπηρεσίες που προσφέρουν στην Εταιρεία βάσει του νόμου και του καταστατικού (άρθρο 24 παρ. 1, 2 κ.ν. 2190/1920), για τη χρήση του έτους 2018 και το χρονικό διάστημα 1.1.2018 - 31.12.2018 και το χρονικό διάστημα 1.1.2019- 30.06.2019.

Εγκρίθηκαν ομόφωνα , ήτοι 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την εταιρική χρήση 01/01/2017 έως 31/12/2017 σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ 2 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς επίσης προεγκρίθηκαν οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την χρήση 01/01/2018 έως 31/12/2018 και για την περίοδο 01/01/2019 έως 30/06/2019 .

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες ψήφοι: 17.360.372 - εκπροσωπώντας ποσοστό 81,794% του μετοχικού κεφαλαίου

Αριθμός ψήφων υπέρ: 17.360.372 - ποσοστό 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων

Αριθμός ψήφων κατά: 0

Αποχές: 0

Θ Ε Μ Α 4ο

Απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για την εταιρική χρήση 2017.

Απαλλάχθηκαν ομόφωνα, ήτοι 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων, τα μέλη του Δ.Σ. και οι ελεγκτές από κάθε ευθύνη για την εταιρική χρήση 2017.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες ψήφοι: 17.360.372 - εκπροσωπώντας ποσοστό 81,794% του μετοχικού κεφαλαίου

Αριθμός ψήφων υπέρ: 17.360.372 - ποσοστό 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων

Αριθμός ψήφων κατά: 0

Αποχές: 0

ΘΕΜΑ 5ο

Εκλογή τακτικών και αναπληρωματικών ελεγκτών για τη χρήση 01.01.2018 - 31.12.2018 και καθορισμός της αμοιβής τους.

Εκλέχθηκαν κατ' απόλυτον πλειοψηφία των εν αυτή εκπροσωπούμενων ψήφων , ήτοι 61,71% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων, τακτικός και αναπληρωματικός ελεγκτής για την χρήση 01/01/2018 έως 31/12/2018 ο κ. Ανδρέας Τσαμάκης με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 17101 της ελεγκτικής εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ ως τακτικός ελεγκτής και ο κ. Κωνσταντίνος Νικολέτος με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 22631 ως αναπληρωματικός ελεγκτής της ελεγκτικής εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες ψήφοι: 17.360.372 - εκπροσωπώντας ποσοστό 81,794% του μετοχικού κεφαλαίου

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Αριθμός ψήφων υπέρ: 10.713.510 - ποσοστό 61,71% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων
Αριθμός ψήφων κατά: 6.542.112

Θ Ε Μ Α 6ο

Ανακοινώσεις και προτάσεις.

Εκλογή Μελών Επιτροπής Ελέγχου του άρθρου 44 του Ν.4449/2017

Μετά από πρόταση των μετόχων εκλέχτηκαν κατά απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων ψήφων, ήτοι 61,71% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων μετόχων τα ακόλουθα τρία φυσικά πρόσωπα ως μέλη της Επιτροπής Ελέγχου του άρθρου 44 του Ν.4449/2017 οι οποίοι πληρούν τις προϋποθέσεις που ορίζει ο νόμος:

Φοίβος Βρέττας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Δικηγόρος, ως Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου

Κωνσταντίνος Βαρσάμης, Μη εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Ανεξάρτητο Μέλος από την ελεγχόμενη οντότητα κατά την έννοια των διατάξεων του Νόμου 3016/2002.

Θεοδώρα Καλοπλάστου, Στέλεχος της Αγοράς, Πτυχιούχος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Μακεδονίας, Μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Αθηνών, (Α' ΤΑΞΗΣ), Ανεξάρτητο Μέλος από την ελεγχόμενη οντότητα κατά την έννοια των διατάξεων του Νόμου 3016/2002

Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου εκλέχτηκε ο κ. Φοίβος Βρέττας.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελεί ανεξάρτητη επιτροπή από οποιαδήποτε όργανο της εταιρείας και τα μέλη της στο σύνολό τους διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στον τομέα που δραστηριοποιείται η εταιρεία, τα δε δύο μέλη της Κωνσταντίνος Βαρσάμης και Θεοδώρα Καλοπλάστου διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στη λογιστική και ελεγκτική (διεθνή πρότυπα), προκειμένου η Επιτροπή να υλοποιεί τις αρμοδιότητες και τις υποχρεώσεις της, όπως αυτές ορίζονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 44.

Η θητεία των μελών της Επιτροπής ορίστηκε μέχρι την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων του 2019, όποτε αυτή πραγματοποιηθεί.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες ψήφοι: 17.360.372 - εκπροσωπώντας ποσοστό 81,794% του μετοχικού κεφαλαίου

Αριθμός ψήφων υπέρ: 10.713.510 - ποσοστό 61,71% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων

Αριθμός ψήφων κατά: 0

Αποχές: 6.646.862

Τέλος έλαβαν χώρα διάφορες ανακοινώσεις προς τους παριστάμενους μετόχους οι οποίοι ενημερώθηκαν για την πορεία της εταιρείας.

3. Καταγγελία σύμβασης των δανείων της ALPHA BANK

Στις 12/11/2018 η Alpha Bank δεν ανανέωσε την υπ' αρ. 1099168 Σύμβασης Πίστωσης με ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό και προχώρησε στην καταγγελία της. Το υπόλοιπο της εν λόγω σύμβασης ανερχόταν σε € 11,018 εκ., ποσό το οποίο αντιστοιχούσε στο 39% του συνολικού δανεισμού της Εταιρείας.

Η ενέργεια αυτή πραγματοποιήθηκε ενώ ήταν σε εξέλιξη οι διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες για το μακροπρόθεσμο διακανονισμό των δανείων, οι οποίες είχαν ξεκινήσει με την ανάληψη των καθηκόντων της Νέας Διοίκησης της Εταιρείας. Την ημερομηνία που πραγματοποιήθηκε η καταγγελία, η Εταιρεία μας είχε ολοκληρώσει όλες τις ενέργειες που είχαν συμφωνηθεί, όπως η κατάρτιση επιχειρησιακού σχεδίου με πρόταση χρονοδιαγράμματος αποπληρωμής των δανείων, πιστοποιημένου με τη μέθοδο Independent Business Review από ανεξάρτητο εξωτερικό σύμβουλο, καθώς και η αποτίμηση των ακινήτων της Εταιρείας από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή.

Παράλληλα η Εταιρεία μας ήταν και παραμένει απόλυτα συνεπής στις καταβολές των τόκων προς όλες τις τράπεζες και παραμένει πλήρως ενήμερη στις υποχρεώσεις της προς το Δημόσιο, προμηθευτές, πιστώτριες τράπεζες και το προσωπικό της Εταιρείας.

Η εν λόγω ενέργεια δεν επηρέασε ούτε τη ρευστότητα, ούτε την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, η οποία συνεχίζει απρόσκοπτα τη λειτουργία της.

Η συνεπής χρηματοοικονομική διαχείριση και η άριστη σχέση της Εταιρείας με τους Οίκους του Εξωτερικού που είναι οι βασικοί προμηθευτές της, συνέβαλαν τα μέγιστα στο να μην δημιουργηθεί κανένα πρόβλημα στην θέση της στην αγορά που δραστηριοποιείται, παρά τις ανταγωνιστικές πιέσεις που δέχεται.

Η Διοίκηση της Εταιρείας ήρθε αμέσως σε συνεννόηση με τις υπόλοιπες πιστώτριες τράπεζες οι οποίες δεν προχώρησαν σε παρόμοιες ενέργειες και ανανέωσαν τις δανειακές τους συμβάσεις. Στις 10/12/2018 συμφωνήθηκε με την Alpha Bank η αναστολή όλων των νομικών ενεργειών έως την 31/03/2019, προθεσμία η οποία στη συνέχεια ανανεώθηκε έως την 30/06/2019..

Η Εταιρεία ξεκίνησε άμεσα τις διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες για το μακροπρόθεσμο διακανονισμό των δανείων με τη συμβολή αναγνωρισμένης εταιρείας συμβούλων. Παράλληλα ολοκλήρωσε στις αρχές του 2019 την εγγραφή προσημειώσεων στα ακίνητα της Εταιρείας αναλογικά υπέρ όλων των τραπεζών.

3. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Προμηθευτές - Αποθέματα

Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να διατηρεί μια μεγάλη γκάμα εμπορευμάτων και προϊόντων σε ποσότητες ικανές να ανταποκριθούν σε κάθε επίπεδο ζήτησης, προκειμένου να διασφαλίσει τον άμεσο εφοδιασμό των πελατών της και να ανταπεξέλθει στον αυξημένο ανταγωνισμό. Τα υψηλά αποθέματα ενέχουν κινδύνους αλλά και προσδοκίες για υψηλή κερδοφορία. Οι κίνδυνοι είναι ότι σε περίπτωση μείωσης των τιμών τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας θα επιβαρυνθούν, ενώ στην περίπτωση αύξησης των

τιμών θα βελτιωθεί η κερδοφορία. Η εταιρεία δεν καλύπτει με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) τις αγορές των εμπορευμάτων της.

Η διοίκηση ακολουθεί πολιτική μείωσης των αποθεμάτων χωρίς όμως να χάνει το συγκριτικό πλεονέκτημα για την ικανοποίηση κάθε ενδεχόμενης ζήτησης. Η περιορισμένη ζήτηση της αγοράς που δημιουργεί προβλήματα βιωσιμότητας σε κάποιες επιχειρήσεις του κλάδου, έχει σαν αποτέλεσμα την παροδική εμφάνιση στην αγορά πολύ χαμηλών τιμών πώλησης, σε κάποιες περιπτώσεις ακόμα και κάτω του κόστους, με αποτέλεσμα να συμπιέζεται το μικτό περιθώριο. Όταν όμως η ζήτηση αυξάνεται και οι τιμές των χαλυβουργικών προϊόντων παραμένουν σταθερές ή αυξάνονται, βελτιώνεται και το μικτό περιθώριο κέρδους.

Οι δυσμενείς συνθήκες της Ελληνικής Οικονομίας καθώς και ο περιορισμός των όγκων πωλήσεων στον κλάδο που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, επιδρά στις σχέσεις της εταιρείας με τους αλλοδαπούς προμηθευτές της. Η διοίκηση έχει διαχειριστεί με επιτυχία τις πιστοληπτικές της σχέσεις με τους βασικούς προμηθευτές της και προσδοκά το συντομότερο σε μια γενική αποκατάσταση του χρηματοπιστωτικού τομέα της χώρας.

Εξίσου σημαντικό είναι το γεγονός ότι η Εταιρεία δεν έχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές δεδομένου ότι δεν υπάρχει κάποιος προμηθευτής που να καλύπτει ποσοστό μεγαλύτερο του 15% του συνόλου των αγορών της.

Σε κάθε περίοδο ισολογισμού, η Εταιρεία επανεξετάζει την αξία των αποθεμάτων βάσει της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις. Δε συντρέχει λόγος απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων, καθώς τα είδη των αποθεμάτων που εμπορεύεται η Εταιρεία δεν απαξιώνονται με την πάροδο του χρόνου.

Πελάτες - Πιστώσεις πελατών

Η πελατειακή βάση της Εταιρείας παρουσιάζει μεγάλη διασπορά ως προς το είδος των επιχειρήσεων που την απαρτίζουν, αλλά και ως προς την γεωγραφική τους κατανομή. Λόγω της μεγάλης διασποράς της πελατειακής βάσης, δεν υφίστανται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών, καθώς κατά την κλειόμενη χρήση υπήρξε μόνο ένας πελάτης που απορρόφησε ποσοστό οριακά μεγαλύτερο από το 10% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας.

Δεδομένης της οικονομικής ύφεσης που πλήττει την εγχώρια αγορά, της ανεπαρκούς χρηματοδότησης της οικονομίας από τις τράπεζες και της μειωμένης ρευστότητας, η παρούσα κατάσταση ενέχει κινδύνους για τυχόν επισφάλειες για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει μέχρι σήμερα σύμβαση ασφάλισης πιστώσεων, που να καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας πελατών της στην Ελλάδα, θεωρώντας ότι το κόστος των ασφαλιστρών είναι αρκετά υψηλό σε σχέση με την ασφαλιστική κάλυψη ανά πελάτη.

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει ικανές προβλέψεις για τυχόν επισφάλειες ύψους 5,36 εκατ. ευρώ περίπου. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι λόγω της συνεχιζόμενης αρνητικής οικονομικής κατάστασης που επικρατεί στην αγορά, υπάρχει το ενδεχόμενο να αυξηθούν οι επισφάλειες, αλλά λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για να περιοριστούν, όπως είναι η εφαρμογή αυστηρού πιστωτικού ελέγχου και η αυξημένη διασπορά του πελατολογίου της.

Η διοίκηση της Εταιρείας επιδιώκει τη μείωση του χρόνου πίστωσης των πελατών της, αντιλαμβανόμενη της θετικές επιπτώσεις που θα έχει στην αύξηση του κεφαλαίου κίνησης και στη μείωση του πιστωτικού κινδύνου. Δεν παραβλέπει όμως τα όρια που τίθενται από τον τρόπο λειτουργίας της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται, καθώς η υπέρβαση των εν λόγω ορίων μπορεί να οδηγήσει σε μείωση του μεριδίου αγοράς ή σε συρρίκνωση του μικτού περιθωρίου.

Δανεισμός - Επιτόκια Δανεισμού

Στο χρηματοπιστωτικό τομέα η Εταιρεία συνεργάζεται με Ελληνικές τράπεζες. Η Εταιρεία διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε Ευρώ με μεταβλητό επιτόκιο. Η πολιτική αυτή ωφελεί την Εταιρεία σε περίπτωση πτώσης των επιτοκίων, αλλά αντιθέτως η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών εκροών σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων.

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 ήταν 1.320 χιλ. Ευρώ, με την εγγύηση του προγράμματος COSME του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων έναντι 1.071 χιλ. Ευρώ την 31.12.2017.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 ήταν 25.404 χιλ. Ευρώ, αποτελούμενος από δάνεια για τα οποία από τις αρχές του 2019 έχουν χορηγηθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις επί των ακινήτων της Εταιρείας, ενώ στην ΕΤΕ έχουν χορηγηθεί ως εμπράγματα εξασφάλιση και επιταγές εισπρακτέες στο 45% του εκάστοτε υπολοίπου του δανείου. Αξία υπολοίπου 9.406.440 αφορά δάνεια της ALPHA BANK για τα οποία η Τράπεζα έχει καταγγείλει τις συμβάσεις τους, ενώ παράλληλα έχει αναστείλει κάθε ενέργεια έως 30/6/2019. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρείας την 31/12/2017 ήταν 27.367 χιλ. Ευρώ.

Παρακάτω παρουσιάζεται η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας σε μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +/- 1% την 31/12/2018 και την 31/12/2017 αντίστοιχα.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31/12/2018	31/12/2017
Επιβάρυνση από αύξηση Επιτοκίων	-267.242	-284.388
Αναλογών Φόρος Εισοδήματος	74.828	82.472
Καθαρή Επίδραση	-192.414	-201.916

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία στην μεγάλη πλειοψηφία των εμπορικών της συναλλαγών με το εξωτερικό χρησιμοποιεί σαν νόμισμα συναλλαγής το ευρώ ενώ δεν υπάρχουν σημαντικά υπόλοιπα υποχρεώσεων ή απαιτήσεων σε ξένα νομίσματα κατά την 31.12.2018. Επίσης, δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα πέραν του ευρώ. Για τους λόγους αυτούς, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο για την Εταιρεία αξιολογείται ως χαμηλή.

Προσωπικό

Η διοίκηση της Εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του κλάδου και συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και περαιτέρω ανάπτυξη. Εργασιακά προβλήματα δεν υπάρχουν. Υπό τις παρούσες συνθήκες τα στελέχη της Εταιρείας συνεργάζονται αρμονικά τόσο μεταξύ τους όσο και με την γενική διεύθυνση της Εταιρείας.

Ενδεχόμενη διατάραξη της σχέσης των στελεχών με την διοίκηση, με αποτέλεσμα την απώλειά τους, πιθανόν πρόσκαιρα να επηρεάσει την εύρυθμη λειτουργία της. Ωστόσο, η υποδομή της Εταιρείας επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση στελεχών χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών, γεγονός που επιβεβαιώθηκε στην πράξη μετά την παραίτηση της Διευθύνουσας Συμβούλου και Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία αναπληρώθηκε επιτυχώς από δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με πολύχρονη παρουσία τόσο στο Διοικητικό Συμβούλιο, όσο και σε λειτουργικές θέσεις της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εμπλούτισε τα έμπειρα και ικανά στελέχη της με δύο νέα στελέχη τα οποία θα δώσουν νέα ώθηση στην ανάπτυξη της Εταιρείας, από τις θέσεις του Γενικού και Οικονομικού Διευθυντή.

Περιβαλλοντικά θέματα

Η Εταιρεία έχοντας ιδιαίτερη ευαισθησία σε θέματα προστασίας περιβάλλοντος, διαθέτει τα απόβλητα ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού της σε πιστοποιημένες Εταιρίες για την ανακύκλωση των αποβλήτων αυτών. Επίσης ενδιαφέρθηκε ιδιαίτερα ώστε η νέα μονάδα αμμοβολής που εγκαταστάθηκε στην Μάνδρα Αττικής να χρησιμοποιεί πρώτες ύλες φιλικές προς το περιβάλλον.

Για την απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας και την ομαλή εκτέλεση των εργασιών της δεν απαιτείται ουδεμία σχετική άδεια από το ΥΠ.Ε.ΧΩ.ΔΕ., αλλά όπου αυτό απαιτείται η Εταιρεία έχει ήδη ξεκινήσει τις ανάλογες διαδικασίες που απαιτούνται για την έκδοση αδειάς. Δεν συντρέχει ουδεμία υποχρέωση της Εταιρείας για συμμόρφωση με περιβαλλοντολογικές ρυθμίσεις, που να έχει επίπτωση στις δαπάνες, τα κέρδη και την ανταγωνιστική της θέση στην αγορά.

4. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ - ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η Εταιρεία, στα πλαίσια της απόφασης αναδιοργάνωσης του δανεισμού της, προχώρησε στην σύνταξη Επιχειρησιακού Σχεδίου, πιστοποιημένου με τη μέθοδο Independent Business Review από ανεξάρτητο εξωτερικό σύμβουλο, το οποίο εμπεριέχει αναλυτικά τους στόχους της και προσδιορίζει την δυνατότητα εξόφλησης του μεγαλύτερου μέρους του δανεισμού της έως το 2030.

Οι στρατηγικοί άξονες ανάπτυξης τζίρου παραμένουν οι ίδιοι, με πρωταρχικό στόχο την αύξηση των E.B.I.T.D.A σε ύψος που δίνει την δυνατότητα στην Εταιρεία να αποπληρώνει τον Δανεισμό της και να χρηματοδοτεί απερίσπαστα τις αγορές της. Η προβλεπόμενη, έγκαιρη ολοκλήρωση της συμφωνίας με τις πιστώτριες Τράπεζες εντός της τρέχουσας περιόδου, θα συμβάλει σημαντικά στην ανάπτυξη της Εταιρείας και της δίνει την δυνατότητα να επιτύχει τους Στρατηγικούς στόχους της για το 2019.

Βασικοί στόχοι της Διοίκησης της Εταιρείας παραμένουν

Η Διοίκηση της Εταιρείας παραμένει συγκρατημένα αισιόδοξη σε θέματα ανάπτυξης του κλάδου, παρά τα προβλήματα που παρουσιάζονται στην παγκόσμια αγορά με το καθεστώς των ποσοστώσεων στην παραγωγή και διακίνηση προϊόντων χάλυβα. Επιπλέον είναι επιφυλακτική ως προς την αύξηση της ζήτησης για τη χρήση του 2019 λόγω του κλίματος αβεβαιότητας που ενδέχεται να δημιουργήσει η παρατεταμένη προεκλογική περίοδος.

Βασικός στόχος της Εταιρείας είναι η αύξηση των πωλήσεων της και η βελτίωση των χρηματοοικονομικών μεγεθών και δεικτών της. Απαραίτητη προϋπόθεση για την επίτευξη αυτών των στόχων είναι η διαχείριση της ρευστότητας με τη διατήρηση ικανοποιητικής κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων και μείωση του χρόνου πίστωσης των πωλήσεων. Η Διοίκηση επικεντρώνει τις προσπάθειες στην θωράκιση της Εταιρείας από ενδεχόμενες επισφάλειες χωρίς όμως να μειώσει το μερίδιό της στην αγορά. Επιπλέον εκτιμά ότι η αγορά λόγω της κρίσης ενδέχεται να αναδιοργανωθεί ως προς τα μερίδια της και προετοιμάζεται ανάλογα.

Η ετοιμότητα της Εταιρείας, με τη ποιότητα των αποθεμάτων της, το σημαντικό πελατολόγιό της και το καταρτισμένο προσωπικό της, συμβάλλουν σημαντικά στο να ανταποκριθεί και στις πλέον απαιτητικές ζητήσεις. Σε κάθε περίπτωση όμως η αστάθεια στις διεθνείς τιμές του χάλυβα και η συνεχιζόμενη έλλειψη ρευστότητας στην αγορά, παραμένουν οι κυριότεροι λόγοι που καθιστούν αβέβαιες τις όποιες προβλέψεις των επιδόσεων της Εταιρείας για την χρήση του 2019.

Λόγω του ρευστού κλίματος της αγοράς δεν προβλέπεται στο άμεσο μέλλον κάποια σημαντική επένδυση σε πάγιο εξοπλισμό. Η Εταιρεία θα συνεχίσει να επενδύει στον συνεχή εμπλουτισμό της γκάμας των προϊόντων της ώστε να επιτυγχάνεται η πλήρης κάλυψη των αναγκών της πελατειακής της βάσης.

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΠΑΡ.7 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Οκτώ εκατομμύρια εννιακόσιες δέκα τέσσερις χιλιάδες διακόσια είκοσι τρία ευρώ και ογδόντα λεπτά (8.914.223 Ευρώ), διαιρούμενο σε είκοσι ένα εκατομμύρια διακόσιες είκοσι τέσσερις χιλιάδες τριακόσιες σαράντα κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου (21.224.340 μετοχές), ονομαστικής αξίας σαράντα δύο λεπτών του Ευρώ (0,42 Ευρώ) η κάθε μία. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές αυτές είναι αυτά που καθορίζονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3371/05, όπως αναμορφώθηκαν με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη κατηγορία της Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Πρώτες ύλες - Χάλυβας).

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας,
- το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,

- το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών,
- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας,
- το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.
- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιαδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματα τους σε σχέση με την Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω Γενικών συνελεύσεων.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι κοινών μετοχών για να έχουν δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία ένα κοινό εκπρόσωπο που θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε αυτόν το καθορισμό αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει στο ταμείο της Εταιρείας, πέντε (5) τουλάχιστον μέρες πριν από την ορισθείσα για την Συνέλευση ημερομηνία, την σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης των Μετοχών τους που θα παραλαμβάνει από τον Χειριστή του λογαριασμού του στο Σύστημα Αυλών Τίτλων (ΣΤΑ) εάν οι μετοχές του δεν βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό ή από την εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (πρώην ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.) εάν οι μετοχές του βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοι τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρείας, ούτε να

ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάριση της, ούτε να αναμειχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρείας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία.

Μέτοχοι που έχουν το 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν δικαίωμα:

A. Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών ειδικά για τον έλεγχο της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Ν.2190/1920 και τα άρθρα 141 και 142 του Ν. 4548/2018.

B. Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημέρα της κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναγράφουν τα θέματα για τα οποία θα αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας.

B. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Γ. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν. 3556/2007

Οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 9 του Ν. 3556/2007 είναι οι εξής :

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

A/A	Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό επί του Μετοχικού Κεφαλαίου	ΔΙΚΑΙΩΜΑ
1.	ΕΛΕΝΗ ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ	6.542.112	30,824%	(*)
2.	ΚΩΝ/ΝΟΣ ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ	5.511.060	25,966%	Πλήρης Κυριότητα
3.	ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ	5.202.450	24,512%	Πλήρης Κυριότητα
4.	ΒΑΡΒΑΡΑ ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ	3.271.056		Επικαρπία

(*) α) Πλήρης Κυριότητα επί του 50% των Μετοχών.

β) Ψιλή Κυριότητα επί του 50% των Μετοχών.

γ) Δικαίωμα ψήφου επί του συνόλου των Μετοχών ως ειδική κληρονομία.

Δ. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

ΣΤ. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν έχει περιέλθει σε γνώση της διοίκησης της Εταιρείας ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Ζ. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα

προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ίσχυε πριν την αναμόρφωση του από τον Ν. 3604/2007, εφαρμοζομένων των διατάξεων του Καταστατικού, οι οποίες διατάξεις θα προσαρμοστούν στις διατάξεις του Ν 4548/2018.

Η. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Δεν προβλέπεται αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του, για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως οι διατάξεις αυτές προσαρμοστούν στις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Θ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

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

Ι. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας

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

6. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2018 οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2017 και έτσι δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας στη τρέχουσα χρήση.

Οι παρακάτω συναλλαγές αφορούν συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

	31/12/2018	31/12/2017
Έσοδα	-	-
Έξοδα	-	-
Απαιτήσεις	-	-
Υποχρεώσεις	-	-
Συναλλαγές & Αμοιβές Μελών Διοίκησης	612.780	625.414
Συναλλαγές & Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών	121.559	163.450
Απαιτήσεις	4.575	6.231
Υποχρεώσεις	-	-

7. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31/12/2018

Στις 27/02/2019 υποβλήθηκε στις πιστώτριες τράπεζες το προσχέδιο της έκθεσης με την προτεινόμενη αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας, πιστοποιημένο με τη μέθοδο Independent Business Review από ανεξάρτητο εξωτερικό σύμβουλο. Στη συνέχεια η πρόταση τροποποιήθηκε προκειμένου να συνδυαστούν οι καλύψεις που είχε μία εκ των τραπεζών από το πρόγραμμα COSME του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων με το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής των δανείων της και υποβλήθηκε αναθεωρημένο στις 12/4/2019.

Από την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων (31.12.2018) μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, δεν έχει συμβεί άλλο σημαντικό γεγονός εκτός των προαναφερθέντων που θα μπορούσε να επηρεάσει την πορεία της Εταιρείας.

8. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

*Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

* Πρακτικές Εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

2. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

2.1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

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

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

4. Δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας

5. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων Επιτροπών

5.1. Διοικητικό Συμβούλιο

5.2. Επιτροπή Ελέγχου

6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ειδικότερα ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.), 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, προσαρμοζομένου τόσο του Καταστατικού της Εταιρείας, όσο και του τρόπου διοίκησης και ελέγχου της Εταιρείας στις διατάξεις του Ν. 4548/2018 μέχρι τέλους του έτους 2019.

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

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

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

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
Στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων βάσει του ν. 3016/2002, όπως ισχύει, που επιβάλλει, μεταξύ άλλων, την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις

ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας εταιρείας και ο ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης, με στόχο την προστασία και αποτελεσματικότερη ενημέρωση του συνόλου των μετόχων. Επίσης ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/ΕC Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως κ.ν. 2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008). Σε συνέχεια των ανωτέρω η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο <http://www.helex.gr/el/esed>), στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

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

Η Εταιρεία βεβαιώνει με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν το ελάχιστο περιεχόμενο οποιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που απευθύνεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

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

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

Μέρος Α - Το Δ.Σ. και τα μέλη του

Ρόλος και αρμοδιότητες του Δ.Σ.

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

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του ΔΣ και των βασικών ανώτατων στελεχών, όπως αποτυπώνεται ιστορικά και στα οικονομικές της καταστάσεις είναι πάγια, συνεπής, σταθερή και λελογισμένη, προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες οικονομικές συνθήκες και διασφαλίζεται η πιστή και απαρέγκλιτη τήρησή της από το ΔΣ, προκειμένου να αποφεύγονται φαινόμενα καταβολής αμοιβών που δεν βρίσκονται σε αντιστοιχία αφενός με τις παρεχόμενες υπηρεσίες αφετέρου με την γενικότερη οικονομική κατάσταση που επικρατεί στη χώρα.

Επισημαίνεται συναφώς ότι η μέχρι σήμερα πολιτική αμοιβών της Εταιρείας δεν περιλαμβάνει μεταβλητές αποδοχές (πχ πριμ ή stock options) και επομένως περιορίζεται η σημασία ύπαρξης της υπό συζήτηση επιτροπής.

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

Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ.

Η πολιτική ποικιλομορφίας που εφαρμόζεται από την Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων, για τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της, είναι ανάλογη των λειτουργικών αναγκών, της μακροχρόνιας στελέχωσης, των απαιτούμενων ειδικοτήτων, της φύσης των δραστηριοτήτων και της γεωγραφικής θέσης δραστηριοποίησής της.

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

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται κατά την παρούσα χρονική στιγμή από επτά μέλη, τα τέσσερα (4) από τα οποία είναι άνδρες και τα τρία (3) είναι γυναίκες.

Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας. Εάν και εφόσον διαφοροποιηθούν οι ανάγκες της Εταιρείας, θα αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Δ.Σ.

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

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

Εφόσον κριθεί απαραίτητο η Εταιρεία θα προχωρήσει στην συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την εξασφάλιση και την απόκτηση εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου επαρκούς πληροφόρησης, ώστε να βασίζεται τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία.

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

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

Επιπλέον δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ. ούτε περιορισμός στον αριθμό των Διοικητικών Συμβουλίων εισηγμένων εταιρειών στα οποία μπορούν να συμμετέχουν, επειδή όλα τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. είναι βασικοί μέτοχοι και διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και απασχολούνται αποκλειστικά, με έμμισθη ή βάσει σύμβασης σχέση, στους τομείς δραστηριοποίησής τους στην Εταιρεία, ενώ όλα τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. αφιερώνουν επαρκή χρόνο στην Εταιρεία και ενημερώνονται για τις εξελίξεις στα θέματα που άπτονται των καθηκόντων τους σε αυτή.

Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρείας κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν αναγκαία την ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων.

Άλλωστε κάθε φορά που τίθεται θέμα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση της Εταιρείας φροντίζει να εξασφαλίζει την ύπαρξη και εφαρμογή διαφανούς διαδικασίας, αξιολογεί το μέγεθος και την σύνθεση του υπό εκλογή ΔΣ, εξετάζει τα προσόντα, τις γνώσεις, τις απόψεις, τις ικανότητες, την εμπειρία, το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα των υποψηφίων μελών και ως εκ τούτου εκπληρώνεται στο ακέραιο το έργο που θα επιτελούσε η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων εάν υφίστατο.

Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ.

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

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

Η απόκλιση αυτή γίνεται εύκολα κατανοητή από το γεγονός ότι η συντριπτική πλειοψηφία των μελών του ΔΣ της Εταιρείας είναι κάτοικοι του νομού Αττικής και ως εκ τούτου είναι ευχερής η σύγκληση και η συνεδρίαση του ΔΣ, κάθε φορά που το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου αυστηρού προγράμματος δράσεως.

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

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

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

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

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

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

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

Αξιολόγηση του διοικητικού Συμβουλίου

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

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

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας, καθόσον μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υφίστανται στεγανά και όποτε παρίσταται ανάγκη ή διαπιστώνονται αδυναμίες ή δυσλειτουργίες αναφορικά με την οργάνωση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, λαμβάνουν χώρα συναντήσεις και διεξοδικές συζητήσεις, στις οποίες αναλύονται τα προβλήματα που παρουσιάζονται, ασκείται κριτική σε ληφθείσες αποφάσεις και λοιπές ενέργειες ή δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μηδενός εξαιρουμένου. Άλλωστε το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την προσήκουσα υλοποίηση των ληφθεισών αποφάσεών του, με βάση τα τεθέντα στοχο-χρονοδιαγράμματα, ενώ το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογείται σε ετήσια βάση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις αρχές και την διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά τόσο στον κ.ν. 2190/1920, όσο και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

Η Εταιρεία προκειμένου να συμμορφωθεί με την εν λόγω πρακτική του ΚΕΔ βρίσκεται στην φάση εξέτασης της σκοπιμότητας εισαγωγής συστήματος ελέγχου και αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, η ολοκλήρωση της οποίας δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με ακρίβεια, αφού προηγουμένως το Καταστατικό της Εταιρείας προσαρμοστεί στις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Μέρος Β - Εσωτερικός έλεγχος

Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

Δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου περιγράφονται επαρκώς στις κείμενες νομοθετικές διατάξεις και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν θεωρεί αναγκαία κατά την παρούσα χρονική στιγμή την κατάρτιση ειδικότερου κανονισμού λειτουργίας της ως άνω επιτροπής, καθόσον αυτό που προέχει είναι η πιστή τήρηση και απαρέγκλιτη εφαρμογή του υφισταμένου κανονιστικού πλαισίου, προσαρμοζόμενου στις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην επιτροπή ελέγχου για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων.

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

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

Μέρος Γ - Αμοιβές

Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

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

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και της εν γένει λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα και τούτο γιατί η Διοίκηση της Εταιρείας που επιμελείται της διαδικασίας καθορισμού των αμοιβών και της υποβολής των σχετικών, φροντίζει ώστε αυτή (διαδικασία καθορισμού αμοιβών) να χαρακτηρίζεται από αντικειμενικότητα, διαφάνεια και επαγγελματισμό, απαλλαγμένη από συγκρούσεις συμφερόντων. Όσον αφορά τον καθορισμό των αμοιβών των μελών του ΔΣ, εκτελεστικών και μη, η Διοίκηση της Εταιρείας ενεργεί με γνώμονα την δημιουργία μακροπρόθεσμης εταιρικής αξίας, την διατήρηση των αναγκαίων

ισορροπιών και την προώθηση της αξιοκρατίας, ώστε η επιχείρηση να προσελκύει στελέχη που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

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

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

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

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι μέχρι σήμερα δεν καταβάλλονται μεταβλητές αποδοχές και ειδικότερα bonus υπό μορφή χρηματικών ποσών, σε στελέχη της Διοίκησης. Σε κάθε περίπτωση, η θεωρητική ανάγνωση θα κατέγραφε ότι τα τυχόν δικαιώματα bonus (όταν και εφόσον υφίστανται) ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

Οι πάσης φύσης αμοιβές και παροχές προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στον κ.ν. 2190/1920, όπως οι διατάξεις του αναμορφώθηκαν με τον Ν. 4548/2018. Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατό να χορηγηθεί αποζημίωση, το ύψος της οποίας ορίζεται με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής

Συνέλευσης των μετόχων. Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου επιβαρύνει την Εταιρεία αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Μέρος Δ - Σχέσεις με τους μετόχους

Επικοινωνία με τους μετόχους

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

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

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

Περαιτέρω, οι διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 όπως αυτές ισχύουν σήμερα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, περιγράφουν με λεπτομερή τρόπο την διαδικασία συμμετοχής των μετόχων της μειοψηφίας στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, διαδικασία η οποία τηρείται απαρέγκλιτα σε κάθε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση, προκειμένου να εξασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η προσήκουσα, έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων.

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

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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

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

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

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

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

Πάντως η Εταιρεία εξετάζει κατ' έτος τις υφιστάμενες αποκλίσεις από τις ειδικές πρακτικές που καθιερώνει ο ΚΕΔ, διερευνά την πιθανότητα συμμόρφωσης με αυτές και παράλληλα εξετάζει το ενδεχόμενο κατάρτισης και διαμόρφωσης δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η ταυτότητα και οι ρυθμίσεις του οποίου θα ανταποκρίνονται στις ανάγκες και τις ιδιαιτερότητες της Εταιρείας, θα προωθήσουν την μακροπρόθεσμη επιτυχία και θα ενισχύσουν την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας.

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

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση.

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

2. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

2.1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της και είναι ανεξάρτητη υπηρεσία της Εταιρείας. Ο

έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την απόφαση με αριθμό 3/348/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κατά την άσκηση του ελέγχου η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου ζητά και έχει την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της διοίκησης προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία και λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση εκθέσεων που θα είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτές. Ο έλεγχος επεκτείνεται σε περιοχές που παρουσιάζουν ελεγκτικό ενδιαφέρον λόγω υψηλού βαθμού επικινδυνότητας, μεγάλου όγκου δοσοληψιών, κινδύνων που οφείλονται σε παραλήψεις νομοθετικού περιεχομένου, μη τήρησης εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών, κινδύνων που ενδέχεται να επιφέρουν αλλοίωση της πραγματικής εικόνας των οικονομικών καταστάσεων καθώς και σε σημαντικές αποκλίσεις μεταξύ προϋπολογισθέντων και πραγματοποιηθέντων μεγεθών. Ο έλεγχος δεν ασχολείται με την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόζονται και δεν αξιολογεί τις εκάστοτε εκτιμήσεις της διοίκησης, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας.

Επιπλέον των ανωτέρω σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αφετέρου η λειτουργία της υπηρεσίας εξυπηρέτησης των μετόχων και η υπηρεσία εταιρικών ανακοινώσεων που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002 και των αποφάσεων και εγκυκλίων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η ενημέρωση της Διοίκησης με τα αποτελέσματα του ελέγχου, γίνεται μετά την οριστικοποίηση των αποτελεσμάτων με τις ελεγχόμενες Διευθύνσεις ή τμήματα της Εταιρείας, και αφορούν τις επισημάνσεις του ελέγχου δηλαδή ουσιώδη ευρήματα για τα οποία οπωσδήποτε πρέπει να ενημερωθεί η Διοίκηση και για τα οποία οπωσδήποτε πρέπει να δοθεί άμεση λύση.

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

Η Εταιρεία και τα υποκαταστήματά της έχουν επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών συστημάτων που εξασφαλίζουν την σωστή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Η ανάλυση των αποτελεσμάτων γίνεται σε ημερήσια βάση και καλύπτει όλες τις πτυχές της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Παράλληλα καθημερινά πραγματοποιούνται αντιπαραβολές μεταξύ πραγματικών και

προϋπολογισμένων μεγεθών όλων των λογαριασμών εσόδων και εξόδων και παρέχεται επαρκής και λεπτομερής εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανο της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά σε τόπο και χρόνο που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός του πρώτου εξαμήνου από την λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η σύγκληση της γενικής συνέλευσης καλείται 20 τουλάχιστον ημέρες πριν από την πραγματοποίηση της με πρόσκληση η οποία αναφέρει με σαφήνεια τον τόπο και χρόνο σύγκλησης, τα θέματα ημερήσιας διάταξης και την διαδικασία που θα πρέπει να ακολουθήσουν οι μέτοχοι για να έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου. Η Πρόσκληση δημοσιοποιείται όπως ορίζει η νομοθεσία και αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρείας. Περαιτέρω στον δικτυακό τόπο της Εταιρείας αναρτάται ο συνολικός αριθμός των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης της Γ.Σ. και σχέδια απόφασης για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Η Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το Καταστατικό της, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν εκπροσωπείται σε αυτή τουλάχιστον είκοσι τα εκατό (20%) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπεται αυξημένη απαρτία των 2/3 του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το καταστατικό.

Οι μέτοχοι που συμμετέχουν στην γενική συνέλευση και έχουν δικαίωμα ψήφου εκλέγουν πρόεδρο και γραμματέα. Ακολούθως συζητούνται τα θέματα ημερήσιας διάταξης και λαμβάνονται αποφάσεις επί των θεμάτων αυτών με απόλυτη πλειοψηφία. Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον γραμματέα της συνέλευσης. Περίληψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης δημοσιοποιείται άμεσα και αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρείας.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για: α) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας. β) Τροποποίηση του καταστατικού. γ) Αύξηση ή μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός από τις αυξήσεις της παρ. 2 του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας. δ) Έκδοση δανείου με ομολογίες, ε) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, στ) Εκλογή ελεγκτών. ζ) Εκλογή εκκαθαριστών. η) Έγκριση των ετήσιων λογαριασμών (ετήσιων οικονομικών καταστάσεων). θ) Διάθεση των ετησίων κερδών, με εξαίρεση την διανομή κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης.

4. Δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας, που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί, και το καταστατικό της Εταιρείας, και ειδικότερα:

α) Δικαίωμα μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρείας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

β) Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.

γ) Δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

δ) Δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.

Τα δικαιώματα των μετόχων και τα δικαιώματα των μετόχων της μειοψηφίας και η άσκηση έκτακτου ελέγχου, παρουσιάζονται αναλυτικά στο δικτυακό τόπο της Εταιρείας:

<http://www.kordelos.gr>.

5. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων Επιτροπών

5.1. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εκλέχθηκε με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 24ης Ιουνίου 2016 με τριετή θητεία που αρχίζει από την εκλογή του και παρατείνεται μέχρι την ημερομηνία της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του 2019, ήτοι το αργότερο μέχρι 30.06.2019. Αποτελείται από επτά (7) μέλη εκ των οποίων τα τέσσερα (4) είναι μη εκτελεστικά, ενώ τα 2 εξ αυτών είναι συγχρόνως και ανεξάρτητα. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας κάθε φορά που απαιτείται. Την ημερησία διάταξη των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου καταρτίζει ο

Πρόεδρος ή ο αναπληρωτής του, με βάση προτάσεις αρμοδίων προσώπων ή καθ' επίταξη του νομοθετικού πλαισίου λειτουργίας της Εταιρείας.

Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στην αίτηση πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται, με σαφήνεια και τα θέματα που θα απασχολήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο. Αν δεν συγκληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του εντός της ανωτέρω προθεσμίας, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παραβρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών.

Προς εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτον κλάσμα. Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου παίρνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Η εμπειρία των μελών του ΔΣ περιλαμβάνει διαφορετικά επαγγελματικά υπόβαθρα, που εκπροσωπούν υψηλό επίπεδο επιχειρηματικών, διεθνών και οικονομικών γνώσεων που είναι βασική για τη ρύθμιση των επιτευγμάτων, οδηγώντας τελικά στην επιτυχία της Εταιρείας. Η σύνθεση του ΔΣ είναι πολύ καλά ισορροπημένη μεταξύ του αριθμού των ανεξάρτητων και μη ανεξάρτητων μελών, καθώς και μεταξύ εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών. Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει το μέγεθος του ΔΣ ως επαρκές. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι σε θέση να παρέχουν στο ΔΣ αμερόληπτες απόψεις και συμβουλές για τη λήψη των αποφάσεών του, να εξασφαλίσουν το συμφέρον της Εταιρείας, προστατεύοντας μετόχους και εργαζομένους, ενώ τα εκτελεστικά μέλη είναι υπεύθυνα για την εξασφάλιση της εφαρμογής των στρατηγικών και πολιτικών που εκάστοτε αποφασίζει το ΔΣ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας που εξελέγη με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 24/6/2016 ήταν επταμελές και αποτελείτο από τα ακόλουθα μέλη:

1. Κορδέλλου Ελένη του Βασιλείου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας (Εκτελεστικό μέλος)
2. Κορδέλλου Μαργαρίτα του Αντωνίου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκτελεστικό)

3. Κορδέλλου Αγγελική του Κωνσταντίνου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκτελεστικό)
4. Αντωνόπουλος Σταύρος του Αθανασίου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη εκτελεστικό)
5. Πετρίδης Νικόλαος του Αλεξάνδρου μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη εκτελεστικό)
6. Κυλιάδης Αργύριος του Αλεξάνδρου μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό)
7. Αρχοντούλος Αιμίλιος του Ευθυμίου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό)

Τα συνοπτικά βιογραφικά στοιχεία των μελών του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως:

1. Ελένη Κορδέλλου του Βασιλείου. Εργάζεται στην εταιρεία από το 2000 και ασκεί τη Διοίκηση της από το έτος 2008. Διαθέτει πολύχρονη και πολύπλευρη εμπειρία και άριστη γνώση της Αγοράς και του αντικειμένου της εταιρείας.
2. Μαργαρίτα Κορδέλλου του Αντωνίου. Απόφοιτος του Αμερικανικού Κολλεγίου Ελλάδος με μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο Stirling στον τομέα Quality Management. Εργάζεται στην εταιρεία από το 2004 στην Διεύθυνση Εισαγωγών.
3. Αγγελική Κορδέλλου του Κωνσταντίνου. Απόφοιτος των ΤΕΙ Πάτρας. Εργάζεται στο λογιστήριο της εταιρείας από το 1998.
4. Σταύρος Αντωνόπουλος του Αθανασίου. Εργάζεται στην εταιρεία από το 1999, ως Προϊστάμενος του τμήματος Παραγωγής και Διακίνησης.
5. Νικόλαος Πετρίδης του Αλεξάνδρου. Πτυχιούχος νομικής του Πανεπιστημίου Κολωνίας και του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Εργαζόταν ως δικηγόρος στην εταιρεία από το 2011 μέχρι και τον Νοέμβριο 2018.
6. Αργύριος Κυλιάδης του Αλεξάνδρου. Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Διετέλεσε διευθυντικό στέλεχος σε πολυεθνικές εταιρείες. Σήμερα είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος ημεδαπής εταιρείας συμβούλων επιχειρήσεων.
7. Αιμίλιος Αρχοντούλης του Ευθυμίου. Κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Οικονομολόγος, Σύμβουλος Επιχειρήσεων.

Στις 20/06/2018 συνήλθε αυτόκλητα το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ανασυγκροτήθηκε σε σώμα και κατανεμήθηκαν οι αρμοδιότητες ως εξής:

1. Αγγελική Κων. Κορδέλλου, εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος
2. Μαργαρίτα Αντ. Κορδέλλου, εκτελεστικό μέλος, Διευθύνουσα Σύμβουλος και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
3. Γεωργία Κων. Κορδέλλου, εκτελεστικό μέλος
4. Σταύρος Αθαν. Αντωνόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος
5. Κωνσταντίνος Μιχ. Βαρσάμης, μη εκτελεστικό μέλος
6. Luciano-Giovanni Mar. De Portu, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

7. Φοίβος Ιωαν. Βρέττας, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η ανωτέρω ανασυγκρότηση, κατέστη αναγκαία, διότι στις 18/06/2018 παραιτήθηκε των αξιωμάτων της από Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και Διευθύνουσα Σύμβουλος η κ. Ελένη Κορδέλλου και στις 20/06/2018, παραιτήθηκαν από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οι εξής:

Ελένη Βασ. Κορδέλλου, εκτελεστικό μέλος

Νικόλαος Αλεξ. Πετρίδης, μη εκτελεστικό μέλος

Αργύρης Αλεξ. Κυλιάδης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, και

Αιμίλιος Ευθ. Αρχοντούλης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η Εταιρεία διέκοψε την συνεργασία της με την Ελένη Κορδέλλου τον Σεπτέμβριο του 2018, και με τον Νικόλαο Πετρίδη τον Νοέμβριο του 2018.

Τα ανωτέρω παραιτηθέντα μέλη αντικατέστησε το Δ.Σ. της Εταιρείας με τους εξής:

1. Γεωργία Κορδέλλου του Κωνσταντίνου, εκτελεστικό μέλος,

2. Κωνσταντίνο Βαρσάμη του Μιχαήλ, μη εκτελεστικό μέλος,

3. Luciano - Giovanni De Portu του Mario, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και,

4. Φοίβο Βρέττα του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος,

και στην συνέχεια προχώρησε στην ανασυγκρότησή του, με κατανομή των προαναφερθέντων αρμοδιοτήτων.

Τα συνοπτικά βιογραφικά στοιχεία των μελών του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως:

1. Αγγελική Κορδέλλου του Κωνσταντίνου. Απόφοιτος των ΤΕΙ Πάτρας. Εργάζεται στο λογιστήριο της εταιρείας από το 1998. Διαθέτει πολύχρονη εμπειρία και άριστη γνώση του αντικειμένου της εταιρείας.
2. Μαργαρίτα Κορδέλλου του Αντωνίου. Απόφοιτος του Αμερικάνικου Κολλεγίου Ελλάδας με μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο Stirling στον τομέα Quality Management. Εργάζεται στην εταιρεία από το 2004 στην Διεύθυνση Εισαγωγών. Διαθέτει πολύχρονη και πολύπλευρη εμπειρία και άριστη γνώση της Αγοράς και του αντικειμένου της εταιρείας.
3. Γεωργία Κορδέλλου του Κωνσταντίνου, Επιχειρηματίας, Ελεύθερος Επαγγελματίας από το 2008.
4. Σταύρος Αντωνόπουλος του Αθανασίου. Εργάζεται στην εταιρεία από το 1999 ως Προϊστάμενος του τμήματος Παραγωγής και Διακίνησης.
5. Κωνσταντίνος Μιχ. Βαρσάμης. Πτυχιούχος ΑΣΟΕΕ, Οικονομικός Σύμβουλος Επιχειρήσεων.
6. Luciano-Giovanni Mag. De Portu. Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Διετέλεσε διευθυντικό στέλεχος σε πολυεθνικές εταιρείες της ημεδαπής και της αλλοδαπής.

7. Φοίβο Βρέττα του Ιωάννη. Πτυχιούχος Νομικής Σχολής Αθηνών, Κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου Μ.Sc. Διοίκηση Υπηρεσιών Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Δικηγόρος, Μέλος ΔΣΑ και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου.

Τα μέλη του ΔΣ είναι υποχρεωμένα σύμφωνα με τον κώδικα επιχειρηματικής συμπεριφοράς της Εταιρείας να αποφεύγουν κάθε κατάσταση στην οποία έχουν ή μπορεί να έχουν άμεσο ή έμμεσο συμφέρον που έρχεται σε σύγκρουση ή ενδεχομένως σε αντίθεση με τα συμφέροντα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο που εξελέγη στις 24/6/2016 συνεδρίασε είκοσι (20) φορές κατά την διάρκεια της χρήσης 2018 μέχρι και τις 20/6/2018 οπότε και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα, εκ των οποίων μία (1) συνεδρίαση αφορούσε τις εγκρίσεις των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων 2017 και μία (1) τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας. Οι υπόλοιπες δεκαοκτώ (18) συνεδριάσεις αφορούσαν καθημερινά διαδικαστικά θέματα της εταιρείας.

Το Νέο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας που ανασυγκροτήθηκε σε σώμα στις 20/06/2018 συνεδρίασε δεκαοκτώ (18) φορές κατά την διάρκεια του υπολοίπου της χρήσης 2018, εκ των οποίων μία (1) συνεδρίαση αφορούσε τις εγκρίσεις των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων 2018, μία (1) την Καταγγελία της Σύμβασης Πίστωσης με Ανοικτό (Αλληλόχρεο) Λογαριασμό από την Alpha Bank, μία (1) τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας και την υφιστάμενη κατάσταση με τις Πιστώτριες Τράπεζες και δύο (2) την εγγραφή Προσημειώσεων στα ακίνητα της Εταιρείας υπέρ των Πιστωτριών Τραπεζών Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα, Eurobank ΑΕ και Τράπεζα Πειραιώς, τρεις (3) συνεδριάσεις με τις οποίες αποφάσισε την διακοπή της υπαλληλικής σχέσεως της Εταιρείας με την πρώην Διευθύνουσα Σύμβουλο, τον Εμπορικό Διευθυντή της εταιρείας και τον Νομικό Σύμβουλο της εταιρείας και δύο (2) συνεδριάσεις με τις οποίες εγκρίθηκε η πρόσληψη Οικονομικού και Γενικού Διευθυντή της Εταιρείας, όπου μετείχαν όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι υπόλοιπες εννέα (9) συνεδριάσεις αφορούσαν καθημερινά διαδικαστικά θέματα της εταιρείας.

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Λόγω του ιδιοκτησιακού καθεστώτος, της παράδοσης και του μεγέθους της Εταιρείας, τα καθήκοντα του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου του ΔΣ ασκούντο από το ίδιο εκτελεστικό μέλος του ΔΣ της Εταιρείας, και μετά την παραίτησή του στις 18/6/2018 ασκούνται από δύο εκτελεστικά μέλη του ΔΣ της Εταιρείας, αναπληρώνοντας έκαστος τις αρμοδιότητες του ετέρου. Ο ρόλος και οι ιδιότητες του Προέδρου - Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ., είναι οι ακόλουθες :

Καθορίζει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διασφαλίζει την καλή οργάνωση των εργασιών του Δ.Σ., συγκαλεί σε συνεδρίαση τα μέλη του και διευθύνει τις συνεδριάσεις του.

Είναι υπεύθυνος για την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων της Εταιρείας, καθοδηγεί το management και διαχειρίζεται της εταιρικές υποθέσεις, για την επίτευξη των προτεραιοτήτων και των στόχων που τίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Γενική Συνέλευση.

Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τις σημαντικότερες ενέργειες - γεγονότα της Εταιρείας και διευκολύνει την αποτελεσματική συμμετοχή μελών του ΔΣ στις εργασίες του, καθώς επίσης διασφαλίζει ουσιαστικές σχέσεις μεταξύ εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών.

Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, καθοδηγεί τις στρατηγικές επιλογές και επικυρώνει τις σημαντικές αποφάσεις της Εταιρείας και προΐσταται όλων των διευθύνσεων της και είναι αρμόδιος για:

α) Την λήψη στρατηγικών αποφάσεων αναφορικά με την ανάπτυξη επιχειρηματικών στρατηγικών καθώς επίσης και την πρόταση μεγάλων επενδύσεων, τον καθορισμό των οργανωτικών σχεδίων της Εταιρείας, την διασφάλιση της εφαρμογής των αποφάσεων της Εταιρείας και την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για θέματα της Εταιρείας.

β) Τον συντονισμό των ανώτατων στελεχών, την επίβλεψη και διασφάλιση της αποδοτικότητάς τους για την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας, την συμμετοχή σε μεγάλες επιχειρησιακές αποφάσεις της Εταιρείας, τον καθορισμό των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου, την αξιολόγηση των κινδύνων και την εφαρμογή μέτρων και διαδικασιών για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.

γ) Τον προσδιορισμό των στόχων του προϋπολογισμού καθώς και την πρόταση καθορισμού των ετήσιων στόχων απόδοσης, την υλοποίηση των στόχων των ετήσιων προϋπολογισμών, την εποπτεία της οικονομικής διαχείρισης της Εταιρείας και την διασφάλιση της διαδικασίας επίτευξης των στόχων και αποτελεσμάτων.

δ) Την πρόσληψη και καθοδήγηση της ηγετικής ομάδας στελεχών της Εταιρείας, την χάραξη και τον καθορισμό κατευθυντήριων γραμμών αξιολόγησης της απόδοσης, προαγωγών και ανάπτυξης στελεχών, καθώς και του συστήματος ανταμοιβής. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι αρμόδιος για θέματα συντονισμού των επιμέρους Διευθύνσεων της Εταιρείας και την υποβολή εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο, αναφορικά με θέματα αρμοδιότητας του Συμβουλίου.

Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής που θα προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.

5.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του άρθρου 37 του ν. 3693/2008 αρχικά και με εκείνες του άρθρου 44 του ν. 4449/24.1.2017, και την υπ' αριθ. 1302/28.04.2017 Εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαθέτει Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Τα μέλη της επιτροπής εξέλεξε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 7^η Ιουλίου 2017 και αποτελείτο από τους:

- 1) κ. Νικόλαο Πετρίδη
- 2) κ. Αιμίλιο Αρχοντούλη
- 3) κ. Αργύριο Κυλιάδη

Πρόεδρος της Επιτροπής, έχει οριστεί ο κύριος Νικόλαος Πετρίδης.

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

Κατά την **Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση** της 26/7/2018 (μετά από αναβολή εκ της 29/6/2018) αντικαταστάθηκαν τα ανωτέρω τρία (3) μέλη της Επιτροπής και εκλέχτηκαν τα ακόλουθα τρία φυσικά πρόσωπα ως μέλη της Επιτροπής Ελέγχου του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 οι οποίοι πληρούν τις υπό του νόμου τασσόμενες προϋποθέσεις:

Φοίβος Βρέττας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Δικηγόρος , ως Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου

Κωνσταντίνος Βαρσάμης, Μη εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Ανεξάρτητο Μέλος από την ελεγχόμενη οντότητα κατά την έννοια των διατάξεων του Νόμου 3016/2002.

Θεοδώρα Καλοπλάστου, Στέλεχος της Αγοράς, Πτυχιούχος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Μακεδονίας, Μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Αθηνών, (Α' ΤΑΞΗΣ) , Ανεξάρτητο Μέλος από την ελεγχόμενη οντότητα κατά την έννοια των διατάξεων του Νόμου 3016/2002.

Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου εκλέχτηκε ο Φοίβος Βρέττας.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελεί ανεξάρτητη επιτροπή από οποιαδήποτε όργανο της εταιρείας και τα μέλη της στο σύνολό τους διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στον τομέα που δραστηριοποιείται η εταιρεία, τα δε δύο μέλη της **Κωνσταντίνος Βαρσάμης** και **Θεοδώρα Καλοπλάστου** διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στη λογιστική και ελεγκτική (διεθνή πρότυπα), προκειμένου η Επιτροπή να υλοποιεί τις αρμοδιότητες και τις υποχρεώσεις της, όπως αυτές ορίζονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 44.

Η θητεία των μελών της Επιτροπής ορίστηκε μέχρι την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων του 2019, όποτε αυτή πραγματοποιηθεί.

Χωρίς να μεταβάλλονται ή να μειώνονται οι υποχρεώσεις των μελών των οργάνων διοίκησης που ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων ή εταίρων, η επιτροπή ελέγχου έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις:

1. Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την υποβολή προτάσεων για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της, εφόσον απαιτούνται.
2. Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, της διασφάλισης ποιότητας και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, όσον αφορά την χρηματοοικονομική της πληροφόρηση, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της.
3. Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού έλεγχου των ατομικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, αξιολογεί την απόδοσή του στην σωστή εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τους νόμους και τους κανονισμούς του Χ.Α.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
4. Επισκοπεί και βεβαιώνει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών της Εταιρείας.
5. Είναι υπεύθυνη για την διαδικασία επιλογής ορκωτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών, προτείνοντάς τους προς την γενική συνέλευση της Εταιρείας.
6. Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου, αναλύοντας και επεξηγώντας την συμβολή του υποχρεωτικού ελέγχου στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και το ρόλο της επιτροπής ελέγχου στην συγκεκριμένη διαδικασία.

Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου αναφέρονται στο Δ.Σ. της Εταιρείας, σύμφωνα με τον νόμο, μέσω εκθέσεων ή έκτακτων αναφορών. Ο πρόεδρος της επιτροπής ενημερώνει το Δ.Σ. για τα σημαντικά θέματα που ανακύπτουν και υποβάλλει σε αυτό μία ετήσια επίσημη έκθεση, ενώ παρίσταται στην Τακτική Γενική Συνέλευση και απαντά σε ερωτήσεις που αφορούν το έργο της επιτροπής.

Αντίστοιχα η επιτροπή ελέγχου ενημερώνεται, από τον εσωτερικό ελεγκτή.

Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, που διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, με την εξαίρεση των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις της ΠΟΛ.1124/2015 και του αρ 65Α Ν.4174/2013, όπως αυτός τροποποιήθηκε με το Ν.4410/3.8.2016, βάσει του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό».

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

Σχετικά με όσα προβλέπονται στο άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, η Εταιρεία δηλώνει ότι:

Άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας δεν υφίστανται.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, οι κάθε είδους τίτλοι, οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και οι τυχόν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου, αναφέρονται αναλυτικά στο κεφάλαιο «6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΠΑΡ.7 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007» της παρούσης Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση γίνεται εκτενής αναφορά στην ενότητα 3 και 4 της παρούσας δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης.

Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίσταντο κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούντο, από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ίσχυε μέχρι 31/12/2018, του Καταστατικού της Εταιρείας, προσαρμοζόμενου στις διατάξεις του Ν. 4548/2018 μέχρι τέλους του έτους 2019.

Τέλος δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

Κύριοι Μέτοχοι,

Η χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 είναι η τριακοστή τέταρτη για την Εταιρεία. Σας επισυνάπτουμε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 για την Εταιρεία οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς καθώς και με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του καταστατικού και απεικονίζουν επακριβώς την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε όπως εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018.

Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της Ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Τέλος επιθυμούμε να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας στο προσωπικό και τους συνεργάτες της Εταιρείας που συνέβαλλαν στην επίτευξη των επιχειρηματικών μας στόχων.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Η Πρόεδρος του ΔΣ και Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος
Αγγελική Κορδέλλου.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

**Προς τους Μετόχους της Εταιρείας "ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΣΙΔΗΡΟΥ ΚΑΙ ΧΑΛΥΒΟΣ"**

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας "ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε. ΕΙΔΩΝ ΣΙΔΗΡΟΥ ΚΑΙ ΧΑΛΥΒΟΣ" (εφεξής : η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας "ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε. ΕΙΔΩΝ ΣΙΔΗΡΟΥ ΚΑΙ ΧΑΛΥΒΟΣ" κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

<u>Σημαντικότερα θέματα ελέγχου</u>	<u>Αντιμετώπιση στα πλαίσια του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων</u>
<p>1. Αρχική Ανάθεση - Υπόλοιπα Έναρξης</p> <p>Αρχική ανάθεση ελέγχου η τρέχουσα χρήση, οι οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης περιόδου είναι ελεγμένες από άλλον ελεγκτή.</p> <p>Τα υπόλοιπα έναρξης βασίζονται στα υπόλοιπα τέλους της προηγούμενης χρήσεως και αντανακλούν τις επιδράσεις συναλλαγών και γεγονότων προηγούμενων χρήσεων και λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν την προηγούμενη χρήση. Τα υπόλοιπα έναρξης περιλαμβάνουν επίσης θέματα που απαιτούν γνωστοποίηση που υπήρχαν στην έναρξη της χρήσεως, όπως ενδεχόμενα γεγονότα και δεσμεύσεις.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Μελέτη των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης καθώς και της έκθεσης του προηγούμενου ελεγκτή επί αυτών, για πληροφορίες σχετικές με τα υπόλοιπα έναρξης, περιλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων ➤ Προσδιορισμός του εάν τα υπόλοιπα κλεισίματος της προηγούμενης χρήσεως έχουν μεταφερθεί σωστά στην τρέχουσα χρήση ή, όπου ενδείκνυται, έχουν αναδιατυπωθεί. ➤ Προσδιορισμός του εάν τα υπόλοιπα έναρξης αντικατοπτρίζουν την εφαρμογή των ενδεδειγμένων λογιστικών πολιτικών και αν αυτές που αντανακλώνται στα υπόλοιπα έναρξης έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις οικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας χρήσεως. ➤ Επισκόπηση των φύλλων εργασίας του προηγούμενου ελεγκτή για την απόκτηση τεκμηρίων αναφορικά με τα υπόλοιπα έναρξης ➤ Εφαρμογή κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών στην τρέχουσα χρήση, οι οποίες παρέχουν τεκμήρια σχετικά με τα υπόλοιπα έναρξης ➤ Εκτέλεση κατάλληλων αναλυτικών ελεγκτικών διαδικασιών, διαδικασιών ελέγχου αποτίμησης και απόκτησης τεκμηρίων/στοιχείων μονίμου ενδιαφέροντος. ➤ Επιβεβαιώσεις τρίτων μερών
<p>2. Αποτίμηση Αποθεμάτων</p> <p>Μέσω των Αποθεμάτων εκτελείται η κύρια</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Παρακολούθηση φυσικής απογραφής ➤ Αξιολόγηση του εύλογου των

<p>δραστηριότητα της Εταιρείας.</p> <p>Το Τελικό Απόθεμα αποτελεί το 18,2% και 17,2% του συνόλου του Ενεργητικού κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 αντίστοιχα.</p> <p>Η λογιστική πολιτική που ακολουθεί η Εταιρεία περιγράφεται στη Σημ.3.8 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, η οποία αποτελεί σημαντικό μέρος των εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης της Εταιρείας</p>	<p>παραδοχών της Διοίκησης της Εταιρείας</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Κατανόηση και εκτίμηση της επάρκειας, της ύπαρξης και της τήρησης των δικλίδων ασφαλείας, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζει η Εταιρεία ➤ Ελεγκτικές διαδικασίες ορθής αποτύπωσης της απογραφής στα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας ➤ Ελεγκτικές διαδικασίες εντοπισμού βραδέως κινούμενων αποθεμάτων και προσδιορισμού της εκτιμώμενης καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας ➤ Επαναυπολογισμός της αποτίμησης των αποθεμάτων τέλους χρήσης, με βάση τις λογιστικές αρχές προσδιορισμού του κόστους και την πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία ανά κατηγορία αποθέματος ➤ Εξέταση της συνέπειας των λογιστικών αρχών που εφαρμόζει η Εταιρεία και εφαρμογή κατάλληλων αναλυτικών διαδικασιών ελέγχου σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ➤ Εξέταση επάρκειας γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις
<p style="text-align: center;">3. Πιστωτικός κίνδυνος</p> <p>Οι Εμπορικές Απαιτήσεις αποτελούν το 34,4% και 35,5% του συνόλου του Ενεργητικού κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 αντίστοιχα.</p> <p>Η ανακτησιμότητα των απαιτήσεων αποτελούν σημαντικό μέρος των εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης της Εταιρείας.</p> <p>Η πολιτική και οι μέθοδοι που ακολουθούνται αναφέρονται στις Σημ.3.9 και 3.10 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Αξιολόγηση των κανόνων διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου που εφαρμόζει η Διοίκηση της Εταιρείας ➤ Κατανόηση και εκτίμηση της επάρκειας, της ύπαρξης και της τήρησης των δικλίδων ασφαλείας και της παρακολούθησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζει η Εταιρεία ➤ Εφαρμογή ουσιαστικών και αναλυτικών διαδικασιών επί της κίνησης των λογαριασμών απαιτήσεων

<p>Την 1.1.2018 τέθηκαν σε εφαρμογή τα νέα Αναθεωρημένα ΔΠΧΑ 9 & 15, με σημαντική επίδραση στα δεδομένα της Εταιρείας και ουσιαστικές μεταβολές στις λογιστικές αρχές που εφαρμόζονταν έως τότε. Χρήση εξωτερικού συμβούλου/εμπειρογνώμονα</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Επιβεβαιώσεις τρίτων μερών ➤ Εξέταση της παλαιότητας και της ενηλικίωσης των υπολοίπων τέλους χρήσης ➤ Αξιολόγηση των παραδοχών, των κριτηρίων και των εκτιμήσεων της Διοίκησης της Εταιρείας, καθώς και των παραμέτρων της μελέτης του ειδήμονα, με βάση τα ιστορικά στοιχεία, σε σχέση με την εφαρμογή των απαιτήσεων των νέων αναθεωρημένων προτύπων ➤ Αξιολόγηση της ικανότητας και της αντικειμενικότητας του εξωτερικού συμβούλου/εμπειρογνώμονα ➤ Ελεγκτικές επαληθεύσεις της ορθότητας της παρουσίασης στις οικονομικές καταστάσεις ➤ Εξέταση επάρκειας γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις
<p>4. Ταξινόμηση και έλεγχος απομείωσης ακινήτων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Αξιολόγηση του ευλόγου των παραδοχών της Διοίκησης ➤ Ελεγκτικές διαδικασίες ορθής καταχώρησης, ταξινόμησης και παρουσίασης στις οικονομικές καταστάσεις ➤ Εξέταση τυχόν ενδείξεων απομείωσης ➤ Εξέταση επάρκειας γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις
<p>Στην τρέχουσα χρήση αναταξινομήθηκε ακίνητο της Εταιρείας</p>	

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών. Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιαδήποτε μορφή συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών. Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και

με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό, πέραν των όσων αναφέρονται σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου, στην "Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων" κατωτέρω.

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

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας. Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση. Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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 παρ.5 του άρθ.2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρ.438B του κ.ν.2190/1920.

- Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α και της παρ.1 (περ.γ' & δ') του άρ.43Ββ του κ.ν.2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2018.
- Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου

Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρ.5 του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) υπ' αριθμ.537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 26.07.2018 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΚΗΦΙΣΙΑΣ 22
ΑΜ ΣΟΕΛ 156

ΑΘΗΝΑ, 23.04.2019
Ανδρέας Δημ. Τσαμάκης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 17101

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

για τη χρήση

από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2018

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31^Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

	Σημ.	1.1.2018- 31.12.2018	1.1.2017- 31.12.2017
Έσοδα	5	40.541.958	43.301.436
Κόστος πωλήσεων	10	(35.866.501)	(37.387.463)
Μικτό κέρδος		4.675.457	5.913.973
Εξοδα διοίκησης	10	(1.258.474)	(1.244.747)
Έξοδα διάθεσης	10	(2.202.329)	(2.003.415)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	6	463.784	574.656
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	10	(58.714)	(289.527)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	22.595	8.537
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(1.799.578)	(1.888.354)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(157.259)	1.071.123
Φόροι εισοδήματος	11	(87.063)	(869.457)
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) μετά φόρων (Α)		(244.322)	201.666
Καθαρά Λοιπά συνολικά έσοδα που δεν πρέπει να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα κατά την επόμενη περίοδο:			
Αναπροσαρμογή κέρδους/(ζημίας) στα προγράμματα παροχών		17.963	(35.070)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		17.963	(35.070)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		(226.359)	166.596
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή (Βασικά και απομειωμένα)	23	(0,011)	0,008
Μέσος Σταθμικός Αριθμός Μετοχών (Βασικός)		21.224.340	21.224.340
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		2.087.000	3.424.894

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

	Σημ.	31.12.2018	31.12.2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κύκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	12	19.861.154	21.162.219
Επενδύσεις σε ακίνητα	13	1.017.352	-
Άλλες μακρ/σμες απαιτήσεις	14	27.557	9.618
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	1.198.696	1.291.747
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικού		22.104.759	22.463.584
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	15	9.513.574	10.068.267
Εμπορικές απαιτήσεις	16	17.881.766	20.684.179
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	17	234.715	45.506
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	18	3.813	5.236
Χρηματικά διαθέσιμα	19	2.254.293	3.552.737
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		29.888.161	34.355.925
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		51.992.920	56.819.509
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	8.914.223	8.914.223
Υπέρ το άρτιο	20	4.433.426	4.433.426
Αποθεματικά	21	987.423	978.423
Αποτελέσματα εις νέον		2.499.239	5.025.444
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		16.834.310	19.351.516
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	24	1.320.000	1.071.294
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	25	2.120.189	2.175.140
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσαντων εργαζομένων	29	358.164	375.805
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		3.798.353	3.622.239
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	26	3.749.153	5.093.119
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	24	24.524.242	17.696.182
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών και εντόκων δανείων	24	880.000	9.671.294
Υποχρεώσεις από φόρους	28	322.981	326.005
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	27	1.883.882	1.059.154
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		31.360.257	33.845.754
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		51.992.920	56.819.509

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο, 1η Ιανουαρίου 2017	8.914.223	4.433.426	874.688	63.735	5.111.091	19.397.163
Σχηματισμός αποθεματικού	-	-	40.000	-	(40.000)	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(212.243)	(212.243)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	166.596	166.596
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2017	8.914.223	4.433.426	914.688	63.735	5.025.444	19.351.516
Επίδραση ΔΠΧΑ 9					(2.184.724)	(2.184.724)
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο, 1η Ιανουαρίου 2018	8.914.223	4.433.426	914.688	63.735	2.840.720	17.166.792
Σχηματισμός αποθεματικού	-	-	9.000	-	(9.000)	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(106.122)	(106.122)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	(226.359)	(226.359)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2018	8.914.223	4.433.426	923.688	63.735	2.499.239	16.834.310

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

	<u>1.1.2018- 31.12.2018</u>	<u>1.1.2017- 31.12.2017</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημιές) πρό φόρων	(157.259)	1.071.123
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	422.086	456.880
Προβλέψεις	27.109	40.504
Χρηματοοικονομικά (έσοδα)/έξοδα	1.776.983	1.888.203
Λειτουργικό κέρδος/(ζημιές) προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης (Αύξηση)/Μείωση:	<u>2.068.919</u>	<u>3.456.710</u>
Αποθέματα	554.693	(629.936)
Απαιτήσεις	409.103	(851.256)
Αύξηση/(Μείωση):		
Υποχρεώσεις (πλήν δανειακών)	(577.213)	(34.283)
Τόκοι πληρωθέντες	(1.799.578)	(1.816.529)
(Αύξηση)/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(17.939)	-
Ταμειακές λειτουργικές δραστηριότητες	<u>637.984</u>	<u>124.706</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Καθαρή Μεταβολή ενσώματων παγίων στοιχείων	(138.373)	(28.539)
Πιστωτικοί τόκοι	22.595	151
Ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>(115.778)</u>	<u>(28.388)</u>
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμου δανεισμού	(1.714.528)	(300.000)
Μερίσματα	(106.122)	(212.253)
Ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>(1.820.651)</u>	<u>(512.253)</u>
Καθαρή αύξηση /(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων	<u>(1.298.444)</u>	<u>(415.935)</u>
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή του έτους	<u>3.552.737</u>	<u>3.968.672</u>
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος του έτους	<u>2.254.293</u>	<u>3.552.737</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρία Αδελφοί Χ. Κορδέλλου Ανώνυμος Εμπορική και Βιοτεχνική Εταιρία Ειδών Σιδήρου και Χάλυβα (εφεξής «Εταιρία») με το διακριτικό τίτλο «Αφοί Χ. Κορδέλλου Α.Ε.Β.Ε.» ιδρύθηκε το 1984 έχει την έδρα της στην Μάνδρα Αττικής, οδός Λούτσας & Πελοποννήσου και το κύριο αντικείμενο εργασιών της είναι η εμπορία σιδήρου και χάλυβα.

Η ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι <http://www.kordelos.gr>. Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 23η Απριλίου 2019 και μπορούν να αναζητηθούν στην ιστοσελίδα της.

Ο αριθμός προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε 80 άτομα αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ο αντίστοιχος αριθμός του προσωπικού ήταν 80 άτομα.

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ:

2.α Βάση Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων:

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την παραδοχή της συνέχισης δραστηριότητας.

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη χρήση κρίσιμων λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης απαιτείται η κρίση της Διοίκησης στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών που έχουν υιοθετηθεί. Οι τομείς που απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση ή είναι εξαιρετικά πολύπλοκοι ή οι τομείς όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις λογιστικές καταστάσεις, αναφέρονται κατωτέρω στην σημείωση 2.3 και 2.4.

Η Διοίκηση εκτιμά συνεχώς τον πιθανό αντίκτυπο τυχόν αλλαγών στο μακροοικονομικό και χρηματοπιστωτικό περιβάλλον στην Ελλάδα έτσι ώστε να εξασφαλίσει ότι θα ληφθούν όλες οι απαραίτητες ενέργειες και τα μέτρα προκειμένου να ελαχιστοποιηθούν οι τυχόν επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία, ωστόσο με βάση την αξιολόγησή της, έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης αναταξινομήθηκαν για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας χρήσης.

2.Β Λοιπές Πληροφορίες

Αλλαγές στις λογιστικές αρχές και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2018 συμφωνούν με εκείνες που ακολουθήθηκαν για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 εκτός από την υιοθέτηση νέων προτύπων και διερμηνειών που εφαρμόζονται για τις χρήσεις που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018. (Βλέπε Σημείωση 2).

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζοταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η επίδραση από την εφαρμογή του προτύπου περιγράφεται παρακάτω και στη σημείωση 16.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε μία αξιολόγηση στις πηγές εσόδου της, εφαρμόζοντας τα πέντε βήματα που περιγράφονται στο πρότυπο, προκειμένου να εντοπίσει τις περιοχές που ενδέχεται να επηρεάζεται. Η διοίκηση της Εταιρείας κατέληξε ότι γενικά οι συμβάσεις με πελάτες αποτελούνται από μία υποχρέωση εκτέλεσης ή παροχής υπηρεσίας και οι τιμές είναι σταθερές και προκύπτουν από τιμοκαταλόγους. Το έσοδο αναγνωρίζεται την στιγμή που παρέχεται η υπηρεσία στον πελάτη. Η Εταιρεία υιοθέτησε το πρότυπα αυτό χωρίς να προκύψει ουσιαστική επίδραση όπως περιγράφεται κατωτέρω.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η υιοθέτηση του νέου Προτύπου και της εν λόγω τροποποίησης δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις προσαρμογές που αναγνωρίστηκαν για κάθε κονδύλι της χρηματοοικονομικής κατάστασης την κατά την 1η Ιανουαρίου 2018 από την υιοθέτηση των ΔΧΠΑ 9 και 15:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31.12.2017	ΔΠΧΑ 15 - ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	ΔΠΧΑ 9 - ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	1.1.2018 ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια στοιχεία	21.162.219	-	-	21.162.219
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-
Άλλες μακρ/σμες απαιτήσεις	9.618	-	-	9.618
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.291.747	-	-	1.291.747
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού	22.463.584			22.463.584
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Αποθέματα	10.068.267	-	-	10.068.267
Εμπορικές απαιτήσεις	20.684.179	-	(2.184.724)	18.499.455
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	45.506	-	-	45.506
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.236	-	-	5.236
Χρηματικά διαθέσιμα	3.552.737	-	-	3.552.737
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	34.355.925		(2.184.724)	32.171.201
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	56.819.509		(2.184.724)	54.634.785
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	8.914.223	-	-	8.914.223
Υπέρ το άρτιο	4.433.426	-	-	4.433.426
Λοιπά αποθεματικά	978.423	-	-	978.423
Αποτελέσματα εις νέον	5.025.444	-	(2.184.724)	2.840.720
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	19.351.516		(2.184.724)	17.166.792
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμα δάνεια	1.071.294	-	-	1.071.294
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.175.140	-	-	2.175.140
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσαντων εργαζομένων	375.805	-	-	375.805
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	3.622.239			3.622.239
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	5.093.119	-	-	5.093.119
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	27.367.476	-	-	27.367.476
Υποχρεώσεις από φόρους	326.005	-	-	326.005
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.059.154	-	-	1.059.154
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	33.845.754			33.845.754
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	56.819.509		(2.184.724)	54.634.785

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια”

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που προέκυψαν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες έχουν επιλέξει να αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, συνεχίζουν να εφαρμόζουν το ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές”

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 - 2016)

ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση. Δεν ισχύει για την Εταιρεία.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) “Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα. εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη. να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος η στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της εν λόγω τροποποίησης.

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

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή. το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή. το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης.

Η Εταιρεία θα υιοθετήσει το πρότυπο από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του από την 1η Ιανουαρίου 2019 με βάση την απλοποιημένη μέθοδο μετάβασης (simplified method) χωρίς να επαναδιατυπώσει τα συγκριτικά ποσά. Επίσης, η Εταιρεία θα κάνει χρήση της εξαίρεσης για τις βραχυπρόθεσμες και χαμηλής αξίας μισθώσεις.

Η Εταιρεία, βάσει της αξιολόγησης που έχει πραγματοποιήσει, εκτιμά ότι, θα αναγνωρίσει το ποσό των € 200 χιλ περίπου ως δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου με αναγνώριση αντίστοιχης υποχρέωσης.

Το δικαίωμα αυτό προκύπτει από την σύμβαση που έχει υπογράψει με εταιρείες Leasing για τη χρήση μεταφορικών μέσων από στελέχη της Εταιρείας καθώς και πωλητές.

Το επιτόκιο των συμβάσεων Leasing (incremental borrowing rate) υπολογίστηκε λαμβάνοντας υπόψη το επιτόκιο αναφοράς πλέον ενός πιστωτικού περιθωρίου. Η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) από την εφαρμογή του προτύπου θα είναι θετική κατά περίπου € 25 χιλ.

ΔΠΧΑ 17 “Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρούνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της εν λόγω τροποποίησης.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της εν λόγω τροποποίησης.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) “Τροποποίηση προγράμματος. περικοπή ή διακανονισμός” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 - 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις επιχειρήσεων”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 “Από κοινού συμφωνίες”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

ΔΛΠ 23 “Κόστος δανεισμού”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

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

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και

υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να

εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2. Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά βιβλία τους σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Κατά συνέπεια, οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι βασισμένες στις Οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζουν οι εταιρείες σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, επί των οποίων έχουν διενεργηθεί όλες οι κατάλληλες εξωλογιστικές εγγραφές προκειμένου να συμφωνούν με τα Δ.Π.Χ.Α..

2.3. Χρήση εκτιμήσεων

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας να προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων, οι οποίες επηρεάζουν τα υπόλοιπα των κονδυλίων του ενεργητικού, του παθητικού και της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως, καθώς και τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Όμως, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Οι τομείς που απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση καθώς και οι τομείς όπου οι υποθέσεις και εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στην παράγραφο "Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης" στη Σημείωση 4.

2.4. Έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 (01/01-31/12/2018) εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 23η Απριλίου 2019. Οι συνημμένες Οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ:

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, είναι οι ακόλουθες:

3.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας.

3.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της χρήσεως και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, 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.

3.3 Πληροφόρηση ανα τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων του ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

3.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες: (α) κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωση των παγίων.

Το αρχικό κόστος κτήσης κάποιου ακινήτου, εγκατάστασης ή εξοπλισμού αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς καθώς και οποιοδήποτε αναγκαίο κόστος ώστε να καταστεί το πάγιο λειτουργικό και έτοιμο για την κατά προορισμό χρήση του.

Οι μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες επισκευών, συντηρήσεων κλπ. των παγίων καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης εντός της οποίας πραγματοποιούνται.

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής

Κτίρια - εγκατ/σεις κτιρίων	32 - 40	έτη
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	10 - 20	έτη
Μεταφορικά μέσα	5 - 10	έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3 - 5	έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα.

3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται κατά βάση λογισμικά προγράμματα. Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 1 έως 5 έτη. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα τη χρήση κατά την οποία προκύπτουν.

3.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως αυτού. Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μίας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και ενεργούν οικιοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου. Αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από την συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Εάν δεν υπάρχει δυνατότητα να εκτιμηθεί το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμειακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύνανται να προσδιοριστούν ξεχωριστά (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

3.7 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποκτώνται με σκοπό την αποκόμιση οφέλους από την είσπραξη ενοικίων και την αύξηση της εμπορικής αξίας αυτών. Τα υπόλοιπα ιδιόκτητα ακίνητα χρησιμοποιούνται προς εξυπηρέτηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας καθώς και για διοικητικούς σκοπούς.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρακολουθούνται ως μακροπρόθεσμες επενδύσεις και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία ισούται με την τρέχουσα τιμή τους η οποία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους αναγνωρισμένους εκτιμητές ακινήτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

3.8 Αποθέματα

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει όλα τα κόστη αγοράς, μετατροπής καθώς και τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση.

Το κόστος αγοράς περιλαμβάνει την τιμή αγοράς, τους εισαγωγικούς δασμούς και άλλους φόρους (εκτός εκείνων που η επιχείρηση μπορεί στη συνέχεια να επανακτήσει από τις φορολογικές αρχές), καθώς και μεταφορικά, έξοδα παράδοσης και τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες. Εμπορικές εκπτώσεις, μειώσεις τιμών και άλλα παρόμοια στοιχεία αφαιρούνται κατά τον προσδιορισμό του κόστους αγοράς.

Το κόστος μετατροπής των αποθεμάτων περιλαμβάνει τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με τις μονάδες παραγωγής, όπως είναι τα άμεσα εργατικά. Επίσης, περιλαμβάνει ένα συστηματικό επιμερισμό των σταθερών και μεταβλητών γενικών εξόδων παραγωγής, που πραγματοποιούνται κατά τη μετατροπή των υλών σε έτοιμα αγαθά. Σταθερά γενικά έξοδα παραγωγής είναι οι έμμεσες δαπάνες παραγωγής που παραμένουν σχετικά σταθερές, ανεξαρτήτως του όγκου παραγωγής, όπως είναι η απόσβεση και συντήρηση εργοστασιακών κτιρίων και εξοπλισμού, αλλά και το κόστος της διεύθυνσης και διοίκησης του εργοστασίου. Μεταβλητά γενικά έξοδα παραγωγής είναι οι έμμεσες δαπάνες παραγωγής που μεταβάλλονται άμεσα ή σχεδόν άμεσα, ανάλογα με τον όγκο της παραγωγής, όπως είναι οι έμμεσες ύλες και η έμμεση εργασία. Ο επιμερισμός των σταθερών γενικών εξόδων παραγωγής στο κόστος μεταποίησης βασίζεται στην κανονική δυναμικότητα των παραγωγικών εγκαταστάσεων. Κανονική δυναμικότητα είναι η αναμενόμενη να επιτευχθεί παραγωγή κατά μέσο όρο στην διάρκεια ενός αριθμού περιόδων ή εποχών υπό κανονικές συνθήκες, λαμβανομένων υπόψη των απωλειών δυναμικότητας λόγω της προγραμματισμένης συντήρησης. Το πραγματικό επίπεδο παραγωγής μπορεί να χρησιμοποιείται, αν αυτό προσεγγίζει την κανονική δυναμικότητα.

Οι λοιπές δαπάνες συμπεριλαμβάνονται στο κόστος των αποθεμάτων μόνο στην έκταση που πραγματοποιούνται για να φέρουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάστασή τους.

Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού.

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των αποθεμάτων σχηματίζονται εφόσον κρίνεται απαραίτητο και καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

3.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις κάτωθι τρεις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων.

Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία, πλέον σε ορισμένες περιπτώσεις των άμεσων δαπανών απόκτησης/συναλλαγής. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται μετά την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται, επανεξετάζεται και πιθανόν αναθεωρείται περιοδικά.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος: Κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία διατηρούνται στο πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου με στόχο τη διακράτηση τους και την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών που πληρούν το «SPPI» κριτήριο.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων: Κατατάσσονται οι επενδύσεις αυτές που δεν πληρούν τα κριτήρια για κατάταξη στο αποσβεσμένο κόστος, διότι οι ταμειακές ροές τους δεν συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου.

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων: Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εάν ικανοποιούνται σωρευτικά οι παρακάτω συνθήκες:

(α) το στοιχείο του ενεργητικού κατέχεται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου ο στόχος είναι τόσο η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, και

(β) οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού δημιουργούν σε καθορισμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

3.10 Χρηματοοικονομικά μέσα - αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση:

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μια οικονομική οντότητα και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο για μια άλλη οικονομική οντότητα.

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου κατατάσσονται κατά την αρχική αναγνώριση, ως μεταγενέστερα επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση εξαρτάται από τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και του επιχειρηματικού μοντέλου για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Με εξαίρεση τις εμπορικές απαιτήσεις οι οποίες δεν περιέχουν ένα σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης ή για τις οποίες η Εταιρεία έχει εφαρμόσει την πρακτική λύση, η Εταιρεία αρχικά επιμετράει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του πλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν επιμετράτε στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, το κόστος συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι εμπορικές απαιτήσεις οι οποίες δεν περιέχουν ένα σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης ή για τις οποίες η Εταιρεία έχει εφαρμόσει την πρακτική λύση, επιμετρούνται στην τιμή συναλλαγής όπως προσδιορίζεται από το ΔΠΧΑ 15.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να καταταχθεί και να επιμετρηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων πρέπει οι συμβατικοί όροι που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, να δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του

ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση αυτή η οποία αναφέρεται σαν δοκιμή «αποκλειστικών πληρωμών κεφαλαίου και τόκων» εκτελείται σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για την διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να δημιουργήσουν ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προκύψουν από την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο.

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν την παράδοση περιουσιακών στοιχείων εντός χρονικού πλαισίου που καθορίζεται με κανονισμό ή σύμβαση στην αγορά (συνήθεις συναλλαγές) αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Για σκοπούς επιμέτρησης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται στις ακόλουθες τέσσερις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος (χρεωστικοί τίτλοι)
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων με ανακατάταξη των σωρευτικών κερδών και ζημιών (χρεωστικοί τίτλοι)
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων χωρίς ανακατάταξη των σωρευτικών κερδών και ζημιών κατά την παύση αναγνώρισης (συμμετοχικοί τίτλοι)
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος (χρεωστικοί τίτλοι)

Αυτή η κατηγορία είναι η πιο συνηθισμένη στην Εταιρεία. Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών

Και

- Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος μεταγενέστερα από την αρχική αναγνώριση επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και

υπόκεινται σε απομείωση. Κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις εμπορικές απαιτήσεις και λοιπές απαιτήσεις.

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν και μόνον όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου
- ή
- μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για διαγραφή.

Η Εταιρεία μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν και μόνο όταν:

- μεταβιβάζει τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου

ή

- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική δέσμευση να καταβάλλει τις ταμιακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες, βάσει συμφωνίας.

Όταν η Εταιρεία μεταβιβάσει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αξιολογεί την έκταση κατά την οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Στην περίπτωση αυτή:

- αν η Εταιρεία μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, παύει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και αναγνωρίζει διακεκριμένα ως περιουσιακά στοιχεία ή δεσμεύσεις κάθε δικαίωμα και δέσμευση που δημιουργήθηκε ή διατηρήθηκε κατά τη μεταβίβαση.
- αν η Εταιρεία διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, συνεχίζει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.
- αν η Εταιρεία ούτε μεταβιβάζει ούτε διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, προσδιορίζει αν έχουν διατηρήσει τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Στην περίπτωση αυτή:

(i) αν η Εταιρεία δεν έχει διατηρήσει τον έλεγχο, παύει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και αναγνωρίζει διακεκριμένα ως περιουσιακά στοιχεία ή δεσμεύσεις όλα τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που δημιουργήθηκαν ή διατηρήθηκαν στο πλαίσιο της μεταβίβασης.

(ii) αν η Εταιρεία έχει διατηρήσει τον έλεγχο, συνεχίζει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο βαθμό που συνεχίζει η ανάμειξή του στο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Απομείωση της αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημίας έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν κατέχονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, ως πιστωτική ζημία νοείται η παρούσα αξία της διαφοράς μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών που οφείλονται στην Εταιρεία με βάση τη σύμβαση και των ταμειακών ροών που η οικονομική οντότητα αναμένει να εισπράξει. Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές που λαμβάνονται υπόψη περιλαμβάνουν ταμειακές ροές από την πώληση διακρατούμενων εξασφαλίσεων ή άλλων πιστωτικών ενισχύσεων που εμπεριέχονται στους συμβατικούς όρους.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισε τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών. Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται με βάση τις ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών είναι ένα μέρος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλη τη διάρκεια ζωής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, που προκύπτει από τη πιθανότητα αθέτησης πληρωμής ενός στοιχείου εντός των επόμενων 12 μηνών από την ημέρα αναφοράς. Πάντως, όταν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, η πρόβλεψη απομείωσης θα βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές όλης της διάρκειας ζωής του στοιχείου. Η Εταιρεία προκειμένου να καθορίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για κάθε μεμονωμένο υπόλοιπο εμπορικών απαιτήσεων, εξέτασε τον κίνδυνο αθέτησης, τις ληξιπρόθεσμες ημέρες και τις ιστορικές ζημιές προσαρμοσμένες ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες ανά οφειλέτη.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσον ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση. Η Εταιρεία έχει ένα μαχητό τεκμήριο και θεωρεί ότι υφίσταται αθέτηση αφού ένα χρηματοοικονομικό μέσο εμφανίσει καθυστέρηση πέραν της πιστωτικής πολιτικής που ακολουθείται, εκτός αν η Εταιρεία έχει λογικές και βάσιμες πληροφορίες από τις οποίες προκύπτει ότι ένα κριτήριο αθέτησης που καθορίζει μεγαλύτερη καθυστέρηση είναι καταλληλότερο. Ο ορισμός της αθέτησης που χρησιμοποιείται για αυτούς

τους σκοπούς εφαρμόζεται με συνέπεια από την Εταιρεία για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, εκτός εάν προκύψουν πληροφορίες που καταδεικνύουν ότι ένας διαφορετικός ορισμός της αθέτησης είναι καταλληλότερος για ένα συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο. Η Εταιρεία διαγράφει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν δεν έχει εύλογες προσδοκίες ανάκτησης των συμβατικών ταμειακών ροών επί του συνόλου ή μέρους χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

3.11 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας. Τραπεζικές υπεραναλήψεις, που είναι αποπληρωτέες σε πρώτη ζήτηση και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διαχείρισης των διαθεσίμων της Εταιρείας περιλαμβάνονται, για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως συστατικό στοιχείο των ταμειακών διαθεσίμων.

3.12 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές χαρακτηρίζονται ως κεφάλαιο. Το προσαυξημένο εξωτερικό κόστος άμεσα αποδοτέο στην έκδοση νέων μετοχών εμφανίζεται στο κεφάλαιο αφαιρετικά του εισπρακτέου ποσού. Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων.

3.13 Δάνεια

Τα δάνεια επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα στο αποσβεσμένο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Η ταξινόμηση σε βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα πραγματοποιείται σύμφωνα με τις ισχύουσες συμβάσεις, εάν προβλέπεται αποπληρωμή μέρους ή του συνόλου στους επόμενους δώδεκα μήνες ή αργότερα, αντίστοιχα.

3.14 Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης

Η Εταιρεία διαγράφει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της όταν, και μόνον όταν, εξοφλείται, δηλαδή, όταν η υποχρέωση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Στην περίπτωση όπου μία υφιστάμενη υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή, αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή στην περίπτωση όπου υπάρχουν ουσιαστικές αλλαγές στους όρους μίας υφιστάμενης υποχρέωσης, τότε από-αναγνωρίζεται η αρχική υποχρέωση και αναγνωρίζεται μία νέα υποχρέωση και η διαφορά που προκύπτει αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης) που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα άλλο μέρος και της ανταλλαγής

που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβιβαζόμενων εκτός μετρητών περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθέντων υποχρεώσεων, αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

3.15 Χρηματοδοτικές και Λειτουργικές Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στην Εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία με ποσό ίσο κατά την έναρξη της μίσθωσης με την πραγματική αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου ή αν είναι χαμηλότερη, με την παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα και σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι ώστε να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσεως. Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζονται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.16 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα

κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

3.17 Προβλέψεις για παροχές προς τους εργαζομένους

Η υποχρέωση της Εταιρείας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από αυτήν, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την απόδοση, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Η σχετική υποχρέωση υπολογίζεται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτιμήσεως των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Method). Τα καθαρά κόστη συνταξιοδοτήσεως της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στην επισυναπτόμενη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια της περιόδου, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στην μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, αναγνωρίζονται πάνω στην μέση υπολειπόμενη διάρκεια της περιόδου παροχής υπηρεσιών των ενεργών υπαλλήλων και συμπεριλαμβάνονται σαν μέρος του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης κάθε περιόδου εάν, κατά την έναρξη της περιόδου υπερβαίνουν το 10 % της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές. Οι υποχρεώσεις για παροχές συνταξιοδότησης δεν χρηματοδοτούνται.

3.18 Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (Ε.Φ.Κ.Α), ο οποίος χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

3.19 Προβλέψεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροής πόρων και τα ποσά των υποχρεώσεων μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τη παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να εκταμιευθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Σχετικά με τις προβλέψεις που αναμένεται να εκκαθαριστούν σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, οπότε η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, τα σχετικά ποσά υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.20 Επιχορηγήσεις

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

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

3.21 Αναγνώριση εσόδων

Από την 1/1/2018 η Εταιρεία ξεκίνησε την εφαρμογή του νέου Προτύπου ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» χωρίς αναπροσαρμογή της συγκριτικής πληροφόρησης, αναγνωρίζοντας την σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής στο υπόλοιπο έναρξης των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία αυτή (1/1/2018).

Η εφαρμογή του νέου Προτύπου δεν είχε επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας κατά την 1/1/2018, ως εκ τούτου δεν πραγματοποιήθηκαν αναπροσαρμογές στα υπόλοιπα έναρξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31/12/2018.

Για την αναγνώριση και την επιμέτρηση των εσόδων που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες, το νέο Πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο αποτελούμενο από τα ακόλουθα στάδια:

1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των δεσμεύσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.

4. Κατανομή της τιμής συναλλαγής στις δεσμεύσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν (ή καθώς) οι δεσμεύσεις εκτέλεσης της σύμβασης εκπληρώνονται.

Η τιμή συναλλαγής είναι το ποσό του ανταλλάγματος σε μία σύμβαση για το οποίο η Εταιρεία αναμένει να έχει δικαίωμα, ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών σε έναν πελάτη, εξαιρουμένων ποσών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων).

Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν εκπληρώνονται οι σχετικές δεσμεύσεις εκτέλεσης, είτε σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή (συνήθως για υποσχέσεις που αφορούν στη μεταβίβαση αγαθών σε έναν πελάτη) είτε με την πάροδο του χρόνου (συνήθως για υποσχέσεις που αφορούν στη μεταβίβαση υπηρεσιών σε έναν πελάτη).

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μία συμβατική υποχρέωση για ποσά που λαμβάνει από τους πελάτες (προπληρωμές) τα οποία αφορούν σε δεσμεύσεις εκτέλεσης που δεν έχουν εκπληρωθεί, καθώς επίσης και όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (αναβαλλόμενο έσοδο) πριν την εκτέλεση των δεσμεύσεων εκτέλεσης της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η συμβατική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι δεσμεύσεις εκτέλεσης και το έσοδο αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μία απαίτηση από πελάτη όταν υπάρχει ένα άνευ όρων δικαίωμα να λάβει το τίμημα για τις εκτελεσμένες δεσμεύσεις εκτέλεσης της σύμβασης προς τον πελάτη. Αντίστοιχα, αναγνωρίζει ένα στοιχείο του ενεργητικού από συμβάσεις όταν έχει ικανοποιήσει τις δεσμεύσεις εκτέλεσης πριν ο πελάτης πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή, για παράδειγμα όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της Εταιρείας για την έκδοση τιμολογίου.

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται σε βάση χρονικής αναλογίας λαμβάνοντας υπόψη το υπόλοιπο του αρχικού ποσού και του ισχύον επιτοκίου έως τη λήξη. Όταν καθορίζεται τέτοια έσοδα θα είναι πληρωτέα στην Εταιρεία.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους.

3.22 Έξοδα

3.22.1 Αρχή του δεδουλευμένου

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτελέσματα χρήσης ως έξοδα, κατά τον χρόνο χρήσεως του μίσθιου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3.22.2 Κόστος χρηματοδότησης

Το καθαρό χρηματοδοτικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους τόκους επί των συναφθέντων δανείων, που υπολογίζονται βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

3.23 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη της χρήσης με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της συγκεκριμένης περιόδου ή χρήσης.

Οι απομειωμένες (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τη ζημία που αναλογεί στους κατόχους κοινών μετοχών της οικονομικής οντότητας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία, προσαρμοσμένες με την επίδραση των δυνητικών τίτλων μετατρέψιμων σε μετοχές (όπως δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών).

4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις:

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις προκειμένου να εφαρμόσει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανakλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο / όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων. Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τους επόμενους 12 μήνες, έχουν ως κάτωθι:

(i) Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις: Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις, ακολουθώντας την αναμενόμενη προσέγγιση των πιστωτικών ζημιών. Το αναμενόμενο ποσοστό ζημιών εκτιμάται βάσει ιστορικών ζημιών που έχουν προσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών που οφείλονται και όλων των ταμειακών ροών που αναμένεται να λάβει η Εταιρεία, λαμβανομένου υπόψη των δεδομένων της νομικής της υπηρεσίας. Για την πρόβλεψη των επίδικων υποθέσεων, η Διοίκηση αξιολογεί την πιθανότητα αρνητικής έκβασης, καθώς και τα ποσά πιθανής καταβολής για τη διευθέτησή τους.

(ii) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος: Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση, πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να

προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και αναγνώριση μελλοντικών φορολογικών ωφελειών (Σημείωση 11). Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος ενδέχεται να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

(iii) Ωφέλιμη ζωή ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων: Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αποσβένονται σύμφωνα με την υπολειπόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Αυτές οι υπολειπόμενες ωφέλιμες ζωές επανεκτιμώνται περιοδικά για να καθορίσουν κατά πόσο συνεχίζουν να είναι κατάλληλες. Οι πραγματικές ωφέλιμες ζωές των παγίων περιουσιακών στοιχείων ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από παράγοντες όπως η τεχνολογική καινοτομία και τα προγράμματα συντήρησης.

(iv) Απομείωση ενσώματων παγίων στοιχείων: Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και να επιλέξει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

(v) Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων: Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις αξιοποιημένες φορολογικές ζημιές στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημιές. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου, οι οποίες βασίζονται στα μελλοντικά φορολογικά κέρδη σε συνδυασμό με τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν (Σημείωση 11).

(vi) Ενδεχόμενα στοιχεία του ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις: Η Διοίκηση της Εταιρείας επανεξετάζει την κατάσταση κάθε σημαντικής νομικής υπόθεσης στην οποία εμπλέκεται σε περιοδική βάση και αξιολογεί τον πιθανό κίνδυνο, βασιζόμενη και στην άποψη των Νομικών Συμβούλων που τις χειρίζονται. Στην περίπτωση κατά την οποία πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί η εκροή οικονομικών πόρων για τον διακανονισμό μίας υποχρέωσης και το ποσό αυτό μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, η Διοίκηση προβαίνει στον σχηματισμό των απαιτούμενων προβλέψεων. Ο προσδιορισμός του ποσού που θα απαιτηθεί για τον διακανονισμό μίας υποχρέωσης βασίζεται σε εκτιμήσεις της Διοίκησης και σε μία σειρά παραγόντων που απαιτούν την άσκηση κρίσης. Μεταβολές στις κρίσεις ή εκτιμήσεις είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μείωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

(vii) Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού: Το κόστος της αποζημίωσης προσωπικού καθορίζεται με βάση αναλογιστικές εκτιμήσεις. Οι αναλογιστικές εκτιμήσεις απαιτούν από τη διοίκηση τη διενέργεια παραδοχών σχετικών με την μελλοντική αύξηση μισθών, προεξοφλητικών επιτοκίων, ποσοστά θνησιμότητας κλπ. Η διοίκηση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου επανεξετάζεται η σχετική πρόβλεψη δίνει την καλύτερη δυνατή εκτίμηση σχετικά με τις προαναφερθείσες παραμέτρους.

(νiii) Δυνατότητα συνέχισης της ομαλής λειτουργίας της Εταιρείας στο μέλλον

Κατά τη διάρκεια της κλειόμενης περιόδου η Εταιρεία πραγματοποίησε μετά φόρων αποτελέσματα ύψους € (226.359) ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ήταν κερδοφόρα και ανήλθαν σε € 2.087.000. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που περιλαμβάνουν τους δεδουλευμένους τόκους ανήλθαν στο ποσό των € (1.799.578).

Τα Κέρδη εις Νέον κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανήλθαν σε € 2.499.239 και το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων ίσο με € 16.834.310. Ο δανεισμός από τραπεζικά ιδρύματα ανέρχεται σε € 26.724.242. Παρά την παρατεταμένη οικονομική κρίση που πλήττει και τον κλάδο η Εταιρεία παρουσιάζει υψηλή λειτουργική κερδοφορία προ τόκων και φόρων αλλά έχει δυσανάλογο με τα οικονομικά της αποτελέσματα χρηματοοικονομικό κόστος. Η Διοίκηση της εταιρείας βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες, ώστε να συμφωνηθεί η βέλτιστη αναδιάρθρωση του δανεισμού της προκειμένου αυτός να καταστεί μακροχρόνια βιώσιμος με χαμηλό χρηματοοικονομικό κόστος.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί στη βάση της δυνατότητας ομαλής συνέχισης των δραστηριοτήτων της. Ως εκ τούτου, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν προσαρμογές σχετικές με την ανακτησιμότητα και την ταξινόμηση των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, τα ποσά και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ή άλλες προσαρμογές οι οποίες τυχόν θα απαιτούνταν αν η Εταιρεία δεν ήταν σε θέση να συνεχίσει ομαλά τις δραστηριότητές της.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

5. ΕΣΟΔΑ:

Τα έσοδα στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1.2018- 31.12.2018</u>	<u>1.1.2017- 31.12.2017</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων	24.831.759	25.868.992
Πωλήσεις έτοιμων και ημιτελών	15.699.879	17.423.877
Πωλήσεις άχρηστου υλικού	5.603	-
Πωλήσεις Υπηρεσιών	4.718	8.567
Σύνολο	<u>40.541.958</u>	<u>43.301.436</u>

6. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ:

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1.2018- 31.12.2018</u>	<u>1.1.2017- 31.12.2017</u>
Εσοδα αποστολής αγαθών	293.334	320.530
Έκτακτα έσοδα από διαγραφή προβλέψεων	-	130.000
Αναγνωρισμένες Επιχορηγήσεις χρήσης	54.951	60.904
Έκτακτα και ανόργανα εσοδα	111.373	63.222
Έκτακτα κέρδη	4.127	-
Σύνολο	<u>463.784</u>	<u>574.656</u>

7. ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ:

Το κόστος μισθοδοσίας στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

	<u>1.1.2018- 31.12.2018</u>	<u>1.1.2017- 31.12.2017</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	1.676.112	1.724.660
Ασφαλιστικές εισφορές	436.431	436.589
Λοιπές παροχές	2.377	3.350
Πρόβλεψη αποζημίωσης	15.012	29.263
Σύνολο	<u>2.129.931</u>	<u>2.193.862</u>

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

8. ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ:

Οι αποσβέσεις στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ακολούθως:

	1.1.2018- 31.12.2018	1.1.2017- 31.12.2017
Αποσβέσεις κτιρίων	177.931	211.776
Αποσβέσεις μηχανημάτων	228.210	228.120
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	1.535	1.535
Αποσβέσεις επίπλων & λοιπού εξοπλισμού	14.411	15.449
Σύνολο	422.086	456.880

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ):

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	1.1.2018- 31.12.2018	1.1.2017- 31.12.2017
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	(1.473.565)	(1.607.188)
Χρηματοοικονομικό κόστος παροχών αποχωρήσαντων εργαζομένων	(7.321)	(7.298)
Διαφορές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων σε ευλογη αξία	(1.423)	-
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	(201.029)	(206.333)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(116.239)	(67.535)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(1.799.578)	(1.888.354)
Διαφορές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων σε ευλογη αξία	-	1.276
Τόκοι πελατών	22.379	7.110
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	216	151
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	22.595	8.537
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(1.776.982)	(1.879.817)

10. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ:

Τα έξοδα (κόστος πωλήσεων, έξοδα διοίκησης, έξοδα διάθεσης, έξοδα έρευνας και ανάπτυξης) αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1.2018- 31.12.2018</u>	<u>1.1.2017- 31.12.2017</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.129.931	2.193.862
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	422.275	386.649
Παροχές τρίτων	299.306	348.790
Φόροι - τέλη	198.244	203.463
Αποσβέσεις	422.086	456.880
Έκτακτα έξοδα	50.500	9.527
Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	3.437	-
Ιδιοπαραγωγή	(1.191)	(2.770)
Διάφορα έξοδα	471.573	454.828
Κόστος Αποθεμάτων	35.385.080	36.593.923
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	4.777	280.000
Σύνολο	<u>39.386.017</u>	<u>40.925.152</u>

Τα παραπάνω έξοδα κατανέμονται ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	<u>1.1.2018- 31.12.2018</u>	<u>1.1.2017- 31.12.2017</u>
Κόστος πωλήσεων	35.866.501	37.387.463
Έξοδα διοίκησης	1.258.474	1.244.747
Έξοδα διάθεσης	2.202.329	2.003.415
Λοιπά έξοδα εκμεταλλευσης	58.714	289.527
Σύνολο	<u>39.386.017</u>	<u>40.925.152</u>

11. ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ:

Σύμφωνα με τον νόμο Ν.4334/ΦΕΚ Α' 80/16.07.2015 ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα για τη χρήση 2018 ανέρχεται σε 29% (31.12.2017: 29%).

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23 του Ν.4579/2018, μειώνεται σταδιακά ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες κατά μία ποσοστιαία μονάδα ανά έτος, αρχής γενομένης της μείωσης για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Συγκεκριμένα, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2018 θα εφαρμοστεί ο ήδη ισχύων φορολογικός συντελεστής (29%), ενώ για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 ο φορολογικός συντελεστής ορίζεται σε είκοσι οκτώ τοις εκατό (28%), για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020 σε είκοσι επτά τοις εκατό (27%), για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 σε είκοσι έξι τοις εκατό (26%) και για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επομένων ο συντελεστής ορίζεται σε είκοσι πέντε τοις εκατό (25%).

Η πρόβλεψη για τους φόρους εισοδήματος (έσοδο/(έξοδο), που απεικονίζεται στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1.1.2018- 31.12.2018	1.1.2017- 31.12.2017
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	-	(373.054)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(87.063)	(496.403)
Σύνολο	(87.063)	(869.457)

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και του ποσού των φόρων εισοδήματος που καθορίζεται από την εφαρμογή του ελληνικού φορολογικού συντελεστή στις ζημιές προ φόρων συνοψίζεται στα εξής:

	31.12.2018	31.12.2017
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων εισοδήματος	(157.259)	1.071.123
Φόροι εισοδήματος υπολογισμένοι με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(45.605)	(310.626)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	(575.195)	(810.084)
Φορολογική επίδραση μη φορολογηθέντων εσόδων και εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	653.953	251.253
Φόρος εισοδήματος ανέλεγκτων χρήσεων	-	-
Φορολογική επίδραση μη φορολογηθέντων αποθεματικών	-	-
Επίδραση από αλλαγή φορολογικών συντελεστών	(120.216)	-
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	(87.063)	(869.457)

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές στο βαθμό που

αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό των κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν την χρήση που αφορούν.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης:

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην Εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στην συνέχεια την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών. Από τη χρήση 2016 και μετά η έκδοση του «Ετήσιου Πιστοποιητικού» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Για την Εταιρεία, ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2011 - 2017 διενεργήθηκε από τους Νόμιμους Ελεγκτές της. Από την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, δεν προέκυψαν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2018 ήδη διενεργείται από τους νόμιμους ελεγκτές της. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Τον Μάιο του 2018, με την εντολή ελέγχου 261/00/1118 από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων ξεκίνησε τακτικός φορολογικός έλεγχος στην Εταιρεία για κλείσιμο της χρήσης 2014. Ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη χωρίς να αναμένονται σημαντικές φορολογικές αποκλίσεις. Με τη περάτωση του φορολογικού ελέγχου θα γνωστοποιηθούν και τα πορίσματα τα οποία θα ενσωματωθούν στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι προσδιορίζονται στις προσωρινές διαφορές που υπάρχουν στα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις με βάση τις αξίες των λογιστικών βιβλίων και τη φορολογική βάση και υπολογίζονται με εφαρμογή των θεσπισμένων φορολογικών συντελεστών. Για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου της τρέχουσας χρήσης χρησιμοποιήθηκε ο συντελεστής 25% ενώ ο αντίστοιχος υπολογισμός για την προηγούμενη χρήση έγινε με συντελεστή 29%.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης / (υποχρέωσης) έχει ως εξής:

	31.12.2018	31.12.2017
Υπόλοιπο έναρξης	1.291.747	2.146.879
Ποσό στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(87.063)	(869.457)
Αναβαλλόμενος μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Πρόβλεψη παροχών αποχωρήσαντων εργαζομένων)	(5.988)	14.325
Υπόλοιπο λήξης	1.198.696	1.291.747

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει ως ακολούθως:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1.1.2018	(Χρεώσεις) Πιστώσεις Αποτελεσμάτων	31.12.2018
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			
Παροχές αποχωρήσαντων εργαζομένων	108.984	(19.443)	89.541
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	840.701	501.416	1.342.117
Απαιτήσεις από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	1.074.152	(626.811)	447.341
	2.023.837	(144.837)	1.879.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			
Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις	(494.566)	43.392	(451.174)
Λοιπές Μεταβολές	(237.524)	8.395	(229.129)
	(732.090)	51.787	(680.303)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις) στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	1.291.747	(93.051)	1.198.696

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1.1.2017	(Χρεώσεις) Πιστώσεις Αποτελεσμάτων	31.12.2017
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			
Παροχές αποχωρήσαντων εργαζομένων	108.382	602	108.984
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	840.701	-	840.701
Απαιτήσεις από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	1.884.236	(810.084)	1.074.152
	2.833.319	(809.482)	2.023.837
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			
Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις	(466.577)	(27.989)	(494.566)
Λοιπές Μεταβολές	(219.862)	(17.662)	(237.524)
	(686.439)	(45.651)	(732.090)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις) στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	2.146.880	(855.133)	1.291.747

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

12. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ:

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα- Γήπεδα	Κτιριακές Εγκ/σεις	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπο εκτέλεση	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
Αξία Κτήσης							
1.1.2018	9.837.859	12.105.462	5.502.063	726.794	1.061.424	101.383	29.334.985
Προσθήκες	-	13.294	18.696	-	66.666	53.010	151.665
Μεταφορά σε Επενδύσεις σε Ακίνητα	-	1.017.351	-	-	-	-	1.017.351
Μειώσεις / Διαγραφές	-	-	-	-	-	13.294	13.294
31.12.2018	9.837.859	11.101.404	5.520.759	726.794	1.128.090	141.099	28.456.005
Αποσβέσεις							
1.1.2018	-	2.344.413	4.147.039	674.930	1.006.384	-	8.172.766
Προσθήκες	-	177.931	228.210	1.535	14.411	-	422.086
Μειώσεις	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2018	-	2.522.344	4.375.249	676.465	1.020.795	-	8.594.852
Αναπόσβεστη Αξία							
31.12.2017	9.837.859	9.761.049	1.355.024	51.864	55.040	101.383	21.162.219
31.12.2018	9.837.859	8.579.061	1.145.510	50.329	107.296	141.099	19.861.154

Η Εταιρεία τον Φεβρουάριο του 2019 ολοκλήρωσε την διαδικασία χορήγησης των Οικοπέδων και Κτιρίων της ως εμπράγματα εξασφαλίσεις για την κάλυψη του συνόλου του δανεισμού της.

13. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ:

Οι επενδύσεις σε ακίνητα στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31.12.2018	31.12.2017
Υπόλοιπο έναρξης		-	-
Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια		1.017.352	-
Υπόλοιπο λήξης		1.017.352	-

Επένδυση σε ακίνητα είναι ακίνητα (γήπεδα ή κτίρια ή μέρη κτιρίων ή αμφότερα) που κατέχονται για να κερδίζονται μισθώματα ή για αύξηση της αξίας των κεφαλαίων ή για αμφότερα μάλλον παρά για:

- (α) χρήση στην παραγωγή ή προμήθεια αγαθών ή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς
- (β) πώληση κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης

Η εταιρεία κατά την τρέχουσα χρήση ταξινόμησε στα επενδυτικά ακίνητα το κτίριο γραφείων που διατηρεί στην Σίνδο Θεσσαλονίκης με σκοπό να το εκμεταλλευθεί μισθώνοντας το.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

14. Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις στις οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Δοσμένες εγγυήσεις	27.557	9.618
Σύνολο	<u>27.557</u>	<u>9.618</u>

15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Εμπορεύματα	6.330.037	7.600.972
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελη	738.101	753.925
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	28.295	38.941
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	2.417.141	1.674.429
Μείον Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	-	-
Σύνολο	<u>9.513.574</u>	<u>10.068.267</u>

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των εμπορευμάτων της Εταιρίας εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και η αρνητική διαφορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως κόστος πωληθέντων.

16. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:

Οι εμπορικές απαιτήσεις στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Πελάτες	13.641.653	12.541.403
Επιταγές εισπρακτέες	9.608.582	11.321.745
Σύνολο	<u>23.250.235</u>	<u>23.863.148</u>
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(5.368.470)	(3.178.969)
Υπόλοιπο εμπορικών απαιτήσεων	<u>17.881.766</u>	<u>20.684.179</u>

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καλύπτουν τις απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη του ενός έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και που σε κάθε περίπτωση δεν

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

αναμένεται εν μέρη ή στο σύνολο η είσπραξη τους. Οι απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη του έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων δεν είναι σημαντικές.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες. Ομοίως η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη εγγυήσεις και πιστωτικές ενισχύσεις, ταυτίζεται με τις λογιστικές αξίες των απαιτήσεων.

Οι συμβατικές ημερομηνίες είσπραξης των απαιτήσεων από πελάτες της 31.12.2018 και της 31.12.2017, είναι οι εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
01-90 ημέρες	14.270.290	15.703.489
91-180 ημέρες	2.297.958	1.823.926
181 - 365 ημέρες	679.654	938.155
Μεγαλύτερες του ενός έτους	6.002.333	5.397.578
Μειον Προβλέψεις απομείωσης	<u>(5.368.470)</u>	<u>(3.178.969)</u>
Υπόλοιπο λήξης	<u>17.881.766</u>	<u>20.684.179</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις έχει ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Υπόλοιπο έναρξης	(3.178.969)	(2.898.969)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	-	-
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων χρήσης με βάση ΔΠΧΑ 9	(4.777)	(280.000)
Επιβάρυνση προηγ. Χρήσεων με βάση ΔΠΧΑ 9 (Σημ 2)	(2.184.724)	-
Υπόλοιπο λήξης	<u>(5.368.470)</u>	<u>(3.178.969)</u>

Η Εταιρεία αξιολογεί την ποιότητα των εμπορικών της απαιτήσεων που υπόκεινται σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές, κάνοντας χρήση δικού της συστήματος διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, το οποίο στηρίζεται σε ποσοτικούς και ποιοτικούς παράγοντες.

Με την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9, από την 1 Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία εφαρμόζει την γενική προσέγγιση του μοντέλου απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η οποία αναγνωρίζει την πρόβλεψη της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (απομείωση) με προσέγγιση τριών σταδίων.

Ο υπολογισμός της ανωτέρω απομείωσης έγινε από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 9 και αντανakλά ένα σταθμισμένο με πιθανότητες αποτέλεσμα, την χρονική αξία του

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

χρήματος, λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων για γεγονότα του παρελθόντος, τις τρέχουσες συνθήκες, τις προβλέψεις για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και συγκεκριμένες πληροφορίες για ορισμένες απαιτήσεις.

Η σωρευμένη αναμενόμενη πιστωτική ζημιά με την εφαρμογή της γενικής προσέγγισης του μοντέλου απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 ανήλθε σε 2.189.501 εκ των οποίων ποσό € 4.777 αφορούσε τη χρήση 1.1-31.12.2018.

17. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:

Οι προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως εξής

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	130	98
Έξοδα επομένων χρήσεων	21.577	17.507
Λογαριασμοί προς απόδοση	24.890	13.946
Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	12.356	13.955
Επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	138.312	-
Χρεώστες διάφοροι	37.450	-
Σύνολο	<u>234.715</u>	<u>45.506</u>
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-
Σύνολο	<u>234.715</u>	<u>45.506</u>

Οι επίδικες απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου αφορούν προσφυγή της Εταιρείας κατά του Δήμου Δέλτα της περιοχής του Νομού Θεσσαλονίκης θεωρώντας ότι οι χρεώσεις που της επιβλήθηκαν δεν ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα, σε σχέση με την έκταση του ακινήτου της. Επιπλέον η Εταιρεία θεωρεί ότι έχουν καταλογιστεί παροχές που ουδέποτε παρασχέθηκαν καθιστώντας τα τέλη μη ανταποδοτικά.

18. ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ:

Τα Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο ΧΑΑ	3.813	5.236
Σύνολο	<u>3.813</u>	<u>5.236</u>
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Υπόλοιπο Ανοίγματος	5.236	3.962
Προσθήκες	-	-
Πωλήσεις	-	-
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση εύλογης αξίας	(1.423)	1.274
Σύνολο	<u>3.813</u>	<u>5.236</u>

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

19. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ:

Τα χρηματικά διαθέσιμα στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Ταμείο	37.219	15.780
Καταθέσεις όψεως	1.406.444	2.794.562
Διαθέσιμα σε τραπεζική θυρίδα	810.630	742.395
Σύνολο	<u>2.254.293</u>	<u>3.552.737</u>

20. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 21.224.340 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α.Α., ονομαστικής αξίας 0,42 ευρώ η κάθε μία. Το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας ανέρχεται σε 8.914.223 ευρώ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

<u>Όνοματεπώνυμο</u>	<u>Αρ. Μετοχών</u>	<u>% Συμμετοχής</u>
Ελένη Κορδέλλου	6.542.112	30,82%
Αντώνιος Κορδέλος	5.497.104	25,90%
Κωνσταντίνος Κορδέλος	5.497.104	25,90%
Λοιποί Μέτοχοι	3.688.020	17,38%
Σύνολο	<u>21.224.340</u>	<u>100%</u>

Βάσει της από 25/7/2018 γνωστοποίησης που έλαβε στις 26/7/2018 από την Ελένη Κορδέλλου του Βασιλείου, η ως άνω δήλωσε ότι απέκτησε στις 19.6.2018 και κατέχει πλέον άμεσα έξι εκατομμύρια πεντακόσιες σαράντα δύο χιλιάδες εκατό δώδεκα (6.542.112) ονομαστικές μετοχές που ενσωματώνουν ποσοστό δικαιωμάτων ψήφων 30,82363% με τις πρόσθετες πληροφορίες ότι πρόκειται για δικαίωμα ψιλής κυριότητας επί των ανωτέρω μετοχών με δικαίωμα ψήφου, για αριθμό μετοχών 3.271.056, καθώς και δικαίωμα πλήρους κυριότητας για αριθμό μετοχών 3.271.056.

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 4.433.426 ευρώ και προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από την ίδια.

21. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ:

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Τακτικό αποθεματικό	923.688	914.688
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	63.735	63.735
Σύνολο	<u>987.423</u>	<u>978.423</u>

Τακτικό Αποθεματικό: Σύμφωνα με την ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι επιχειρήσεις υποχρεούνται να μεταφέρουν τουλάχιστον το 5% του ετήσιου καθαρού κέρδους τους, όπως αυτό απεικονίζεται στα βιβλία τους, σε τακτικό αποθεματικό, μέχρι το αποθεματικό αυτό να ανέλθει στο ένα τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της λειτουργίας της Εταιρείας.

Αφορολόγητα Αποθεματικά: Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά αντιπροσωπεύουν έσοδα τόκων, τα οποία είτε είναι αφορολόγητα ή έχουν φορολογηθεί με 15% στην πηγή τους. Το συγκεκριμένο έσοδο δεν είναι φορολογητέο υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορούν να σχηματιστούν αντίστοιχα αφορολόγητα αποθεματικά. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτό το αποθεματικό εξαιρείται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθεί στους μετόχους. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει το συγκεκριμένο αποθεματικό και επομένως δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που θα ήταν αναγκαίος κατά την περίπτωση διανομής του αποθεματικού.

22. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ:

Μερίσματα χρήσης 2017: Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 26 Ιουλίου 2018, ενέκρινε την προτεινόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο διάθεση των κερδών σύμφωνα με την προτεινόμενη από το Δ.Σ. διάθεση των κερδών της χρήσης 2017 που αφορά την διανομή ποσού 106.121,70 € από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης.

Το μέρισμα ανά μετοχή ανέρχεται σε Ευρώ 0,0050 και θα διανεμηθεί σε πλήθος 21.224.340 μετοχών. Από το ποσό του μερίσματος θα παρακρατηθεί σύμφωνα με τον ν.4172/2013 φόρος υπέρ του Ελληνικού δημοσίου με συντελεστή 15% και συνεπώς το καθαρό μέρισμα που θα διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρίας θα ανέλθει σε 0,0042 Ευρώ ανά μετοχή, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 48 και 63 του νόμου.

Πρόταση διανομής μερίσματος της χρήσης 2018: Την 23^η Απριλίου 2019 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2018. Η πρόταση τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

23. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ:

Οι βασικές (ζημίες) / κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τη (ζημία)/κέρδος που αναλογεί στους μετόχους κοινών μετοχών με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσεως.

Οι απομειωμένες (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τη ζημία που αναλογεί στους κατόχους κοινών μετοχών της οικονομικής οντότητας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία, προσαρμοσμένες με την επίδραση των δυνητικών τίτλων μετατρέψιμων σε μετοχές (όπως δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών).

Παρακάτω απεικονίζεται η καθαρή (ζημία)/ κέρδος και ο αριθμός μετοχών που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των βασικών και απομειωμένων (ζημιών) / κερδών ανά μετοχή κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) αποδοτέα στους μετόχους της Εταιρείας	(226.359)	166.596
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	21.224.340	21.224.340
Μείον: Μέσος σταθμισμένος αριθμός ιδίων μετοχών	-	-
Συνολικός μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	<u>21.224.340</u>	<u>21.224.340</u>
Βασικά κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή (Σε €)	(0,011)	0,008

24. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ - ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ:

Τα δάνεια της Εταιρείας είναι εκφρασμένα σε ευρώ. Τα ποσά , που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ τα ποσά, που είναι αποπληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα . Τα δάνεια της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 αναλύονται ως εξής :

α) Μακροπρόθεσμα Δάνεια:

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Τράπεζα Πειραιώς	1.320.000	1.071.294
Σύνολο	<u>1.320.000</u>	<u>1.071.294</u>

Το ως άνω δάνειο αφορά δανεισμό από την τράπεζα Πειραιώς, συνολικού ποσού € 2.200.000 το οποίο θα εξοφληθεί σε 5 δόσεις των € 440.000 από 23 Μαΐου 2019 έως 23 Μαΐου 2021.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Το 50% του δανείου έχει καλυφθεί με εμπράγματα εξασφαλίσεις ακινήτων της Εταιρείας, ενώ το υπόλοιπο 50% είναι εξασφαλισμένο από το πρόγραμμα COSME του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων. Μέρος του δανείου αυτού (€ 880.000) εμφανίζεται στο κονδύλι Βραχυπρόθεσμο Μέρος Μακροπρόθεσμου δανείου.

Το δάνειο αυτό αφορά το 8% περίπου του συνολικού δανεισμού της Εταιρείας.

β) Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά Δάνεια και βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων:

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται το σύνολο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της εταιρείας ανά χρηματοδότη κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017.

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	880.000	9.671.294
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	24.524.242	17.696.182
Σύνολο	<u>25.404.242</u>	<u>27.367.476</u>

Συγκεντρωτικά η κατάσταση των δανείων αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>		<u>31.12.2017</u>	
	<u>Βραχ/σμες υποχρεώσεις</u>	<u>Μακρ/σμες υποχρεώσεις</u>	<u>Βραχ/σμες υποχρεώσεις</u>	<u>Μακρ/σμες υποχρεώσεις</u>
Alpha Bank	9.406.430	-	11.002.352	-
Τράπεζα Πειραιώς	880.000	1.320.000	1.071.294	1.071.294
EFG Eurobank Εργασίας	6.650.000	-	6.650.000	-
Εθνική Τράπεζα	8.525.000	-	8.600.000	-
Εθνική Τράπεζα	(57.189)	-	43.829	-
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	<u>25.404.242</u>	<u>1.320.000</u>	<u>27.367.476</u>	<u>1.071.294</u>

Στις 12/11/2018 η Alpha Bank δεν ανανέωσε την υπ' αρ. 1099168 Σύμβασης Πίστωσης με ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό και προχώρησε στην καταγγελία της. Το υπόλοιπο της εν λόγω σύμβασης ανερχόταν σε € 11,018 εκ., ποσό το οποίο αντιστοιχούσε στο 39% του συνολικού δανεισμού της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας ήρθε αμέσως σε συνεννόηση με τις υπόλοιπες πιστώτριες τράπεζες οι οποίες δεν προχώρησαν σε παρόμοιες ενέργειες και ανανέωσαν τις δανειακές τους συμβάσεις. Στις 10/12/2018 συμφωνήθηκε με την Alpha Bank η αναστολή όλων των νομικών ενεργειών έως την 31/03/2019, προθεσμία η οποία στη συνέχεια ανανεώθηκε έως την 30/06/2019.

Η Εταιρεία ξεκίνησε άμεσα τις διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες για το μακροπρόθεσμο διακανονισμό των δανείων με τη συμβολή αναγνωρισμένης εταιρείας συμβούλων. Παράλληλα

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ολοκλήρωσε στις αρχές του 2019 την εγγραφή προσημειώσεων στα ακίνητα της Εταιρείας αναλογικά υπέρ όλων των τραπεζών.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 ήταν 25.404 χιλ. Ευρώ, αποτελούμενος από δάνεια για τα οποία από τις αρχές του 2019 έχουν χορηγηθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις επί των ακινήτων της Εταιρείας, ενώ στην ΕΤΕ έχουν χορηγηθεί και εμπράγματα εξασφάλιση επιταγές εισπρακτέες ποσού € 4.467 χιλ. για το 45% του δανείου. Αξία υπολοίπου 9.406.440 αφορά δάνεια της ALPHA BANK για τα οποία η Τράπεζα έχει καταγγείλει τις συμβάσεις τους, ενώ παράλληλα έχει αναστείλει κάθε ενέργεια έως 30/6/2019. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρείας την 31/12/2017 ήταν 27.367 χιλ. Ευρώ.

Προς εξασφάλιση του συνόλου των δανείων της Εταιρείας στα τραπεζικά ιδρύματα ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2019 η χορήγηση των ακινήτων της Εταιρείας ως εμπράγματα εξασφαλίσεις έναντι των χορηγούμενων δανείων από τα τραπεζικά ιδρύματα.

Επιπρόσθετα η Εταιρεία έχει υποβάλει στις τράπεζες 12ετές μακροχρόνιο επιχειρηματικό στρατηγικό πλάνο που στόχο έχει την αποπληρωμή σημαντικού τμήματος του δανεισμού της προς τα τραπεζικά ιδρύματα και τη μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους,

25. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Οι λοιπές μακροχρόνιες υποχρεώσεις στις οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	2.120.189	2.175.140
Σύνολο	<u>2.120.189</u>	<u>2.175.140</u>

Η κίνηση του λογαριασμού «Επιχορηγήσεων» έχει ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Αναγνωρισμένες Επιχορηγήσεις χρήσης	3.030.000	3.030.000
Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων σε προηγ. Χρήσεις	(854.860)	(793.956)
Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων (μεταφορά στα αποτελέσματα)	(54.951)	(60.904)
Σύνολο	<u>2.120.189</u>	<u>2.175.140</u>

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

26. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ:

Οι προμηθευτές στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Προμηθευτές	1.036.042	400.484
Υποσχετικές	2.039.742	4.178.172
Επιταγές πληρωτέες	673.369	514.463
Σύνολο	<u>3.749.153</u>	<u>5.093.119</u>

27. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Οι δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες	303.742	565.176
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	98.523	99.793
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	146.189	69.687
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	41.857	250.338
Έσοδα επομένων χρήσεων	17.559	60.905
Μερίσματα πληρωτέα	1.968	1.632
Υποχρεώσεις προς δικαιούχους εγγυήσεων δανείων	1.273.016	-
Λοιποί Μεταβατικοί Λογαριασμοί	1.027	11.623
Σύνολο	<u>1.883.882</u>	<u>1.059.154</u>

Η πιστώτρια τράπεζα ALPHA BANK, αμέσως μετά την καταγγελία των υπολοίπων συμβάσεων δανείων που είχε συνάψει με την Εταιρεία, προέβη στον συμψηφισμού αξίας € 1.273.016 από τους προσωπικούς λογαριασμούς των εγγυητών. Η Εταιρεία έχει εγγράψει στις Οικονομικές της Καταστάσεις την συγκεκριμένη αξία ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση θεωρώντας ότι με τη σύναψη της οριστικής συμφωνίας με τις πιστώτριες τράπεζες θα οριστικοποιηθεί και ο τρόπος διευθέτησης της.

28. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ:

Οι υποχρεώσεις από φόρους στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	238.922	204.334
Φόροι-Τέλη Αμοιβών Προσωπικού	58.613	94.030
Φόροι-Τέλη Αμοιβών Τρίτων	2.629	1.441
Λοιποί Φόροι-Τέλη	21.670	26.201
Αγγελιόσημο και Ειδικός Φόρος Διαφήμισης	1.147	-
Σύνολο	<u>322.981</u>	<u>326.005</u>

29. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΑΠΟΧΩΡΗΣΑΝΤΩΝ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ:

- α) Σύνταξη:** Οι υπάλληλοι της επιχείρησης καλύπτονται με ένα από τα διάφορα υποστηριγμένα από το ελληνικό κράτος συνταξιοδοτικά ταμεία. Κάθε υπάλληλος απαιτείται να καταβάλει ένα ποσό του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, μαζί με την επιχείρηση που καταβάλει επίσης ένα ποσό. Κατά την συνταξιοδότηση, το ταμείο είναι αρμόδιο για την πληρωμή των συντάξεων των υπαλλήλων. Έτσι, η επιχείρηση δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση να πληρώσει μελλοντικές παροχές στο πλαίσιο αυτού του σχεδίου.
- β) Αποζημιώσεις Αποχώρησης Προσωπικού:** Βάσει του Ελληνικού εργατικού δικαίου, οι υπάλληλοι και οι εργαζόμενοι έχουν δικαίωμα αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή αποχώρησης με ποσό πληρωμής που υπολογίζεται βάσει την αμοιβή του υπαλλήλου ή του εργαζομένου, την προϋπηρεσία και τον τρόπο της λύσης της εργασιακής σχέσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι υπάλληλοι ή οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία δεν έχουν δικαίωμα αποζημίωσης. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης είναι ίση με το 40% του ποσού που θα ήταν πληρωτέο για απόλυση χωρίς αιτία. Στην Ελλάδα σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται. Η εταιρεία χρεώνει στα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Εταιρεία ανεξάρτητων αναλογιστών πραγματοποίησε εκτίμηση για τις υποχρεώσεις της εταιρείας που απορρέουν από την υποχρέωσή της να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης. Οι λεπτομέρειες και οι βασικές υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης έχουν ως εξής:

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	358.164	375.805
Καθαρή Υποχρέωση στον Ισολογισμό	<u>358.164</u>	<u>375.805</u>
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Συστατικά του καθαρού περιοδικού κόστους συνταξιοδότησης		
Κόστος υπηρεσίας	15.012	21.964
Χρηματοοικονομικό κόστος	7.321	7.298
Συνολική χρέωση στα αποτελέσματα	<u>22.332</u>	<u>29.262</u>
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	375.805	373.729
Κόστος υπηρεσίας	15.012	21.964
Χρηματοοικονομικό κόστος	7.321	7.298
Πληρωθείσες παροχές	(16.023)	(76.580)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	(23.951)	49.394
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης	<u>358.164</u>	<u>375.805</u>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

- Πίνακας Θνησιμότητας: Ο Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας 1990 για άνδρες και γυναίκες (Υπ. Απ. Κ3-3974/99).
- Κινητικότητα Προσωπικού:

Ομάδα Ηλικιών	Οικειοθελής Αποχώρηση	Απόλυση
Έως 45 ετών	3%	1%
46- 55	1%	1%
56 και άνω	0%	0%

Στους αναλογιστικούς υπολογισμούς έγινε η υπόθεση ότι οι εργαζόμενοι που θα παραμείνουν στην εταιρεία μέχρι την ηλικία συνταξιοδότησης, θα εισπράξουν το 40% (ή 50% για όποιον δεν έχει επικουρική ασφάλιση) της παροχής μόλις συμπληρώσουν τις προϋποθέσεις για τη θεμελίωση δικαιώματος πλήρους συνταξιοδότησης από τον εκάστοτε κύριο ασφαλιστικό φορέα εφόσον αποφύγουν τους παραπάνω κινδύνους. Σε περίπτωση καταγγελίας της σύμβασης προβλέπεται το 100% της παροχής σύμφωνα με τον Ν.2112/1920 συμπεριλαμβάνοντας όλες τις μετατροπές στους υπολογισμούς που απαιτούντο από την έγκριση του Μεσοπροθέσμου (Ν.4093/2012).

- Ημερομίσθιο Ανειδίκευτου Εργάτη: Το ημερομίσθιο ανειδίκευτου εργάτη επί του οποίου υπολογίζεται το άνω όριο των τακτικών αποδοχών είναι € 26,18 που συνεπάγεται άνω όριο τακτικών αποδοχών € 6.283,20.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

- Δείκτης Τιμών Καταναλωτή: Το άνω όριο των τακτικών αποδοχών για τους υπαλλήλους εξαρτάται από το ημερομίσθιο ανειδίκευτου εργάτη το οποίο αναπροσαρμόζεται με βάση το Δ.Τ.Κ.. Ως ποσοστό μεταβολής του εν λόγω δείκτη θεωρήθηκε 2% ετησίως.
- Αύξηση αποδοχών: Μέση ετήσια αύξηση 2% από το 2018 και μετά.

29. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ:

Οι παρακάτω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς επίσης των διευθυντικών στελεχών για τις χρήσεις 2018 και 2017 ανέρχονται σε € 741.640 και € 625.414 αντίστοιχα.

Οι απαιτήσεις από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017 ανέρχονται σε € 4.575 και € 6.231 αντίστοιχα, ενώ οι υποχρεώσεις για την ίδια περίοδο αναφοράς ανέρχονται σε € 0 και € 0 αντίστοιχα

30. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Αντιδικίες και Διεκδικήσεις: Η εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες νομικές υποθέσεις και νομικές διαδικασίες στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της εταιρείας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας στα αποτελέσματα αυτής.

Εγγυήσεις: Η εταιρεία παραδίδει εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων προς τις Τράπεζες. Στον παρακάτω πίνακα περιέχεται η ανάλυση αυτών των εγγυήσεων όπως έχει διαμορφωθεί στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017:

	31 Δεκεμβρίου	
	2018	2017
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων	4.466.657	3.933.739
Εγγυήσεις καλής πληρωμής	896.887	-
Σύνολο	5.363.544	3.933.739

Εμπράγματα Βάρη: Επί του συνόλου των ακινήτων της εταιρείας υφίστανται εμπράγματα βάρη. (Σημ. 12)

31. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ:

Εύλογη αξία: Τα ποσά που περιέχονται στις συνημμένες καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης για τα χρηματικά διαθέσιμα, τις εμπορικές απαιτήσεις και τις προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις, τους προμηθευτές και τις δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες, λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης των χρηματοοικονομικών αυτών μέσων.

Η εύλογη αξία των δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου προσεγγίζει τα ποσά που εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Η Εταιρεία παρέχει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις σχετικά με τον καθορισμό της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων.

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις («Επίπεδο 1»).
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς («Επίπεδο 2»).
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που κατά βάση δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς («Επίπεδο 3»).

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για την μέτρηση της εύλογης αξίας.

Πιστωτικός Κίνδυνος: Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια ευρεία πελατειακή βάση. Η διασπορά των πωλήσεων και η μακροχρόνια συνεργασία μειώνει σημαντικά τον κίνδυνο πιστωτικού ατυχήματος. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Η Εταιρία στην μεγάλη πλειοψηφία των εμπορικών της συναλλαγών με το εξωτερικό χρησιμοποιεί σαν νόμισμα συναλλαγής το ευρώ και δεν υπάρχουν σημαντικά υπόλοιπα υποχρεώσεων ή απαιτήσεων σε ξένα νομίσματα κατά την 31.12.2018, αλλά ούτε και δανειακές υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα πέραν του ευρώ, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο για την Εταιρία αξιολογείται ως χαμηλά.

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Κίνδυνος Επιτοκίου: Όσον αφορά τις δανειακές υποχρεώσεις, η Διοίκηση παρακολουθεί, σε συνεχή βάση, τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Λόγω της αδυναμίας εξόφλησης του συνόλου του δανεισμού της εταιρείας η Διοίκηση βρίσκεται σε συζητήσεις με τις πιστώτριες τράπεζες για την αναδιάρθρωση και αναχρηματοδότηση του.

Κίνδυνος Ρευστότητας: Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και πιστώσεων που συμφωνούνται με τους μεγαλύτερους προμηθευτές. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας, αξιοποιώντας τη μεγάλη αξιοπιστία που διαθέτει στην αγορά και επιτυγχάνοντας εποχικά αυξημένη πίστωση από τους προμηθευτές της, ιδιαίτερα τους χειμερινούς μήνες. Ήδη η Εταιρεία κατάφερε για πέμπτη συνεχόμενη χρονιά να ξεπεράσει την άγνη από πλευράς εισπράξεων χειμερινή περίοδο χωρίς να στηριχθεί σε τραπεζικές πιστώσεις για κεφάλαιο κίνησης που χρησιμοποιούσε τα προηγούμενα χρόνια.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις σε μη προεξοφλημένες τιμές.

Ποσά χρήσης 2018	Άμεσα καταβλητέα	Λιγότερο από 6 μήνες	6-12 μήνες	1 με 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		24.964.242	440.000	1.320.000	26.724.242
Προμηθευτές					
λοιπές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις από φόρους	1.968	4.546.161	134.871	1.273.016	5.956.016
Σύνολο	1.968	29.510.403	574.871	2.593.016	32.680.258
Ποσά χρήσης 2017	Άμεσα καταβλητέα	Λιγότερο από 6 μήνες	6-12 μήνες	1 με 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός		26.831.829	535.647	1.071.294	28.438.770
Προμηθευτές					
λοιπές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις από φόρους	1.632	6.476.646	-	-	6.478.278
Σύνολο	1.632	33.308.475	535.647	1.071.294	34.917.048

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Λειτουργικός κίνδυνος. Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία των συστημάτων τεχνολογίας και ελέγχων της εταιρείας καθώς και ο κίνδυνος που προέρχεται από ανθρώπινο λάθος και φυσικές καταστροφές. Τα συστήματα της εταιρείας ελέγχονται, συντηρούνται και αναβαθμίζονται επί συνεχούς βάσεως. Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία διαθέτουν πλήρη γνώση του αντικειμένου τους και των συνθηκών αγοράς του κλάδου. Το γεγονός αυτό συμβάλλει ουσιαστικά στην εύρυθμη λειτουργία των διαδικασιών της Εταιρείας και στη περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Διαχείριση Κεφαλαίου

Η εταιρεία ελέγχει την κεφαλαιακή επάρκεια χρησιμοποιώντας τον δείκτη καθαρού δανεισμού προς τη λειτουργική κερδοφορία. Στον καθαρό δανεισμό, περιλαμβάνονται τοκοφόρα δάνεια μείον διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα ενώ στην λειτουργική κερδοφορία περιλαμβάνονται κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοοικονομικών εξόδων και αποσβέσεων καθώς και μη ταμειακών αναπροσαρμογών (δικαιώματα προαίρεσης και εκτάκτων απομειώσεων στοιχείων ενεργητικού).

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31 Δεκεμβρίου	
	2018	2017
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	1.320.000	1.071.294
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	25.404.242	27.367.476
Σύνολο Τραπεζικού Δανεισμού	26.724.242	28.438.770
Μείον: Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	▼ (2.254.293)	▼ (3.552.737)
Καθαρός δανεισμός	24.469.949	24.886.033
Καθαρή Θέση	16.834.310	19.351.516
Συνολικό Απασχολούμενο Κεφάλαιο	(7.635.639)	(5.534.517)
Δεικτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης	-3,20	-4,50

32. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ:

Πέραν των ανωτέρω γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Αγγελική Κορδέλλου	Μαργαρίτα Κορδέλλου	Γεώργιος Τσιάκκας	Ριζάκης Αθανάσιος
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνουσα Σύμβουλος	Οικονομικός Διευθυντής	Λογιστής
Α.Δ.Τ: Π 024090	Α.Δ.Τ: ΑΚ 021143	ΑΔΤ ΑΒ 500429	ΑΔΤ ΑΒ 509652 Αρ Αδείας α΄ τάξης 22289

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε ευρώ, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά)

33. ΔΙΑΔΥΚΤΙΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ:

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ενσωματώνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της «ΑΦΟΙ ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.» αναρτώνται στην ηλεκτρονική σελίδα <http://www.kordelos.gr>.

Πληροφορίες του Άρθρου 10 του Νόμου 3401 για τη χρήση 2018.

Η εταιρία σύμφωνα με την Ισχύουσα νομοθεσία και στα πλαίσια πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, δημοσίευσε στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά την διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2018, τις κάτωθι πληροφορίες .

Οι κατωτέρω πληροφορίες είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό τόπο της εταιρίας <http://www.kordelos.gr> και στο site χρηματιστηρίου Αθηνών <http://www.helex.gr>.

Θέμα	Ημερομηνία	Ιστοσελίδα
Ανάληψη καθηκόντων Νέου Γενικού Διευθυντή	8/11/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 30/06/2018	28/9/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 30/6/2018	28/9/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017	31/7/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
Ορθή Επανάληψη Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 26ης Ιουλίου 2018 εξ' αναβολής από 29/6/2018	31/7/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ - ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΓΙΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ	27/7/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 26ης Ιουλίου 2018 εξ αναβολής από 29/6/2018	27/7/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ - ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΓΙΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ	23/7/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
ΝΕΑ ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ	19/7/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
Ανάληψη καθηκόντων Νέου Οικονομικού Διευθυντή	5/7/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ	3/7/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	29/6/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
Ανασυγκρότηση σε Σώμα των μελών του Δ.Σ.	21/6/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
Πρόσκληση Σε Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση 2018	5/6/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2017	30/4/2018	http://www.kordelos.gr & http://www.helex.gr