



«Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.»
(Κ.Λ.Μ. Α.Ε.)



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
(Σύμφωνα με τον Ν.3556/2007)

της χρήσης από
1^η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Α. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
Β. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	4
Β1.ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	20
Β2. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΩΝ ΠΑΡ. 7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007.....	54
Γ. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	60
Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	68
Ε. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης	146

Α. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Δηλώνεται με την παρούσα ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για την 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 του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Δηλώνεται επίσης ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 21 Μαρτίου 2019

Οι βεβαιούντες

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΛΑΠΠΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΛΟΥΚΑΣ ΣΠΕΝΤΖΑΡΗΣ

**ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
ΜΕΛΟΣ**

ΛΑΠΠΑ ΒΙΟΛΕΤΤΑ

Β. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.**

**επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως
31η Δεκεμβρίου 2018**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 01/01/2018 έως 31/12/2018 την ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες του Ομίλου και της Εταιρείας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης εταιρικής χρήσης (01/01/2018 – 31/12/2018), σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης, γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτών προσώπων.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο σύντομο πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.» καθώς και του Ομίλου. Στον Όμιλο περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ				
Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Ισοδύναμο % Συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Μέθοδος Ενοποίησης
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	Μητρική	-	-
K.A.M. A.T.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
SYSMEROM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLM BULGARIA EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLSAL LTD	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLSER COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση

Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης (01/01/2018 - 31/12/2018) και περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις εν λόγω καταστάσεις καθώς και τις δηλώσεις των μελών του Δ.Σ. στην ετήσια οικονομική έκθεση που αφορά την χρήση 2018. Ενόψει δε ότι από την Εταιρεία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία και με αναφορά στα εταιρικά οικονομικά στοιχεία της «I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.», μόνο όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ 1: Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις & επιδόσεις Χρήσης από 01/01/2018 έως 31/12/2018

Σημαντικά Γεγονότα Χρήσης 2018

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών στην χρήση 2018 μειώθηκε κατά 6,57% και ανήλθε σε 28.299.737 €, έναντι 30.290.460 € το 2017. Τα μικτά κέρδη, διαμορφώθηκαν σε 14.754.713 € έναντι 15.820.248 € μειωμένα κατά 6,74% σε σχέση με το 2017.

Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)* ανήλθαν σε κέρδη 2.543.647 € έναντι 2.185.906 € το 2017 αυξημένα κατά 16,37%. Τα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)* ανήλθαν σε 1.343.811 € έναντι 930.136 € το 2017, αυξημένα κατά 44,47%, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε κέρδη 800.008 € έναντι κερδών 370.696 € της προηγούμενης χρήσης αυξημένα κατά 115,81%. Τέλος, τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε κέρδη 656.822 € έναντι κερδών 63.690 € το 2017 αυξημένα κατά 931,29%.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας μειώθηκε κατά 6,94% στην χρήση 2018 και ανήλθε σε 25.272.786 € έναντι 27.156.361 € το 2017. Τα μικτά κέρδη, διαμορφώθηκαν σε 12.155.778 € έναντι 13.316.463 € μειωμένα κατά 8,72% σε σχέση με το 2017.

Τα κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)* της Εταιρείας ανήλθαν σε 1.949.857 € έναντι 1.838.504 € το 2017 αυξημένα κατά 6,06%.

Τα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)* ανήλθαν σε 1.010.838 € έναντι 845.813 € το 2017 αυξημένα κατά 19,51%.

Τα αποτελέσματα προ φόρων της χρήσης ανήλθαν σε κέρδη 457.968 € έναντι κερδών 320.517 € της προηγούμενης χρήσεως αυξημένα κατά 42,88%.

Τέλος, τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε κέρδη 242.303 € έναντι κερδών 80.907 € το 2017 αυξημένα κατά 199,48%.

Τα αποθέματα του Ομίλου ανήλθαν σε 7.631.770 € έναντι 10.151.837 € την 31/12/2017, ήτοι μειωμένα κατά 24,82%.

Η καθαρή θέση του Ομίλου μετά από δικαιώματα μειοψηφίας την 31/12/2018 διαμορφώθηκε στο ύψος των 52.806.297 € από 53.705.587 € την 31/12/2017, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 1,67%.

Τα ταμειακά διαθέσιμα την 31/12/2018 ανήλθαν σε 5.301.706 € συνεπώς ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου ανέρχεται σε 8.628.296 € έναντι 10.429.038 € την 31/12/2017 σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 17,27%.

*Δίνεται επεξήγηση στην παράγραφο "Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης"

Επεξήγηση των αποτελεσμάτων κατά τομέα δραστηριότητας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο εμπόριο, στις κατασκευές και στην ενέργεια.

Οικονομικά αποτελέσματα της εμπορικής δραστηριότητας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στα Βαλκάνια. Το σύνολο των καταστημάτων στην Ελλάδα αριθμεί σε 32 και στα Βαλκάνια σε 10 καταστήματα. Το συνολικό δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΛΛΑΔΑ	
ΑΤΤΙΚΗ	16
ΑΓΡΙΝΙΟ	1
ΘΕΣ/ΝΙΚΗ	2
ΚΕΡΚΥΡΑ	1
ΚΟΡΙΝΘΟΣ	1
ΚΡΗΤΗ	2
ΛΑΡΙΣΑ	1
ΠΑΤΡΑ	2
ΧΑΛΚΙΔΑ	1
ΧΙΟΣ	1
FRANCHISE	
ΙΩΑΝΝΙΝΑ	1
ΚΡΗΤΗ	1
ΝΑΥΠΛΙΟ	1
ΡΟΔΟΣ	1
ΣΥΝΟΛΟ	32
ΒΑΛΚΑΝΙΑ	
ΑΛΒΑΝΙΑ-ΤΙΡΑΝΑ	1
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ-ΣΟΦΙΑ	1
ΡΟΥΜΑΝΙΑ-ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ	5
ΡΟΥΜΑΝΙΑ-ΚΩΝΣΤΑΝΤΖΑ	1
ΣΕΡΒΙΑ-ΒΕΛΙΓΡΑΔΙ	1
ΣΚΟΠΙΑ	1
ΣΥΝΟΛΟ	10

Η ισχυρή ζήτηση για χαμηλής τιμής προϊόντα συνεχίζει να οδηγεί τους λιανοπωλητές στο να εφαρμόσουν ειδικές προσφορές και εκπτώσεις τιμών, συνδυαστικών προσφορών αλλά και στη μείωση των μοναδιαίων τιμών με σκοπό την αύξηση ή τουλάχιστον τη διατήρηση του ύψους των πωλήσεων. Βασικό χαρακτηριστικό της αγοράς αποτελεί η αναζήτηση " value for money " προϊόντων. Αυτό οδήγησε την Εταιρεία στη μείωση των τιμών πώλησης μέσω προσφορών και εκπτώσεων με αποτέλεσμα τη μείωση του μικτού κέρδους.

Οι πωλήσεις στην Ελλάδα ανήλθαν σε 23.415.277€ έναντι 25.424.471 € της προηγούμενης χρήσης μειωμένες κατά 7,90%. Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 12.136.526 € έναντι σε 13.316.283 € μειωμένο κατά 8,86%. Ο συντελεστής μικτού κέρδους επί των πωλήσεων μειώθηκε από 52,38% το 2017 σε

51,83%, τα έξοδα διάθεσης μειώθηκαν κατά 11,45% σε σχέση με το προηγούμενο έτος και τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε ποσό 270.821 € έναντι ποσού 321.093 € το 2017 μειωμένα κατά 15,66%.

Οι πωλήσεις του συνόλου της εμπορικής δραστηριότητας (Ελλάδα και Βαλκάνια) ανήλθαν σε 27.362.617 € έναντι 29.615.197 € το 2017, μειωμένες κατά 7,61%. Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 14.129.382€ έναντι 15.419.178 € το 2017 μειωμένο κατά 8,36%. Ο συντελεστής μικτού κέρδους επί των πωλήσεων μειώθηκε από 52,07% το 2017 σε 51,64%. Τα έξοδα διάθεσης μειώθηκαν κατά 11,16% σε σχέση με το προηγούμενο έτος και τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε ποσό 310.004 € έναντι κερδών 247.372 € το 2017 αυξημένα κατά 25,32%.

Οικονομικά αποτελέσματα κατασκευαστικής δραστηριότητας η οποία λειτουργεί μέσω της θυγατρικής «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ Α.Τ.Ε.»

Η Εταιρεία έχει αποφασίσει την συρρίκνωση της τεχνικής δραστηριότητας της θυγατρικής της Εταιρείας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» η οποία έχει πλέον ως βασική δραστηριότητα την παραγωγή ενέργειας.

Οικονομικά αποτελέσματα της ενεργειακής δραστηριότητας

Το 2018 απεδείχθη από υδρολογικής απόψεως «μέσο έτος» στην περιοχή της Β. Πίνδου. Ο υετός στην ανάντη λεκάνη απορροής του ΜΥΗΣ Κεράσοβου υπήρξε πολύ υψηλός κατά το πρώτο εξάμηνο της χρήσης, στη διάρκεια της οποίας σημειώθηκε περίπου το 80% της ετήσιας παραγωγής. Ακολούθησαν υδρολογικά πτωχοί μήνες κατά το δεύτερο ήμισυ της περιόδου. Παρόλα αυτά, επειδή το κύριο μέρος της παραγωγής σημειώνεται κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, η συνολική ετήσια παραγωγή ανήλθε σε 10,5 GWh, τιμή κατά 40% υψηλότερη της παρελθούσας χρήσης και περίπου 6% υψηλότερη του ιστορικού μέσου όρου.

Οι πωλήσεις ανήλθαν σε 937.120 € έναντι 675.264 € της προηγούμενης χρήσης, αυξημένες κατά 38,78%. Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 625.331 € έναντι 401.070 € αυξημένο κατά 55,92%. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 490.004 € έναντι 123.324 € αυξημένα κατά 297,33%.

Με την από 19/3/2019 απόφαση της τακτικής ΓΣ της θυγατρικής «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό 797.752 € με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 2,35 ευρώ (από 30,00 ευρώ σε 27,65 ευρώ) και επιστροφή με καταβολή σε μετρητά στη μοναδική μέτοχο « I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-Ι.ΛΑΠΠΑΣ

ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» του ανωτέρω ποσού. Η ως άνω απόφαση λήφθηκε συνεκτιμώντας ότι η θυγατρική εταιρεία δεν έχει τραπεζικό δανεισμό και άλλες εν γένει σημαντικές υποχρεώσεις και δεν θα επηρεάσει την υφιστάμενη έως σήμερα ρευστότητα της εταιρείας.

ΕΝΟΤΗΤΑ 2: Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

α) Κίνδυνος μείωσης της μικτής κερδοφορίας λόγω ανατίμησης ξένων νομισμάτων:

Ο κίνδυνος απορρέει από το γεγονός ότι ο Όμιλος αγοράζει το μεγαλύτερο μέρος των εμπορευμάτων του σε τιμές εκφρασμένες σε GBP και USD και διαθέτει ένα μέρος των εμπορευμάτων αυτών στις αγορές που δραστηριοποιείται σε τιμές εκφρασμένες σε τοπικό νόμισμα.

Οι τιμές πώλησης των εμπορευμάτων του Ομίλου οριστικοποιούνται αρκετούς μήνες πριν την παραλαβή και αποπληρωμή τους και ενδεχόμενη ανατίμηση του δολαρίου και της λίρας, έναντι των τοπικών νομισμάτων, θα αύξανε το κόστος πωλήσεων, χωρίς να είναι δυνατή η αύξηση των τιμών πώλησης, στερώντας έτσι από τον Όμιλο μέρος του μικτού του κέρδους.

β) Κίνδυνος από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα:

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε χώρες των Βαλκανίων, των οποίων το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι το ευρώ, και οι οικονομικές τους καταστάσεις συντάσσονται σε τοπικό νόμισμα. Εξαιτίας αυτού, ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από τη μετατροπή των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων σε ευρώ προκειμένου να ενοποιηθούν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Ο Όμιλος δεν έχει προχωρήσει στην εφαρμογή εργαλείων αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει κύρια από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και κυρίως σε λίρα Αγγλίας. Η διαχείριση αυτού του κινδύνου γίνεται από τις οικονομικές υπηρεσίες του Ομίλου, σε συνεργασία με τις αρμόδιες εμπορικές διευθύνσεις, με τη στρατηγική και το γενικότερο σχεδιασμό να αποτελεί ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Οι εμπορικές διευθύνσεις λαμβάνουν υπ' όψιν τους τον κίνδυνο μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τον καθορισμό των τιμών λιανικής πώλησης των εμπορευμάτων τους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του Ομίλου που αφορούν τον εμπορικό κλάδο σε ποσοστό άνω του 85% είναι λιανικές, οι οποίες πραγματοποιούνται τοις μετρητοίς. Το υπόλοιπο ποσοστό αφορά χονδρικές πωλήσεις σε

franchisees και στις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου. Συνεπώς η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο είναι περιορισμένη .

Ο ενεργειακός κλάδος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δεδομένου ότι συναλλάσσεται με κρατικό φορέα.

Κίνδυνος ρευστότητας

Για τον κίνδυνο ρευστότητας ο Όμιλος διατηρεί επαρκή διαθέσιμα, τα οποία ανέρχονται σε 5.301.706 € έναντι 5.006.575 € της προηγούμενης χρήσης και επαρκή πιστωτικά όρια χρηματοδότησης από πλευράς τραπεζικών ιδρυμάτων. Η διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα αντιμετωπίσει πρόβλημα ρευστότητας κατά την χρήση 2019.

Σχετικά με την από 19/7/2006 σύμβαση ομολογιακού δανείου ποσού 10.000.000 €, ο Ομολογιούχος Δανειστής δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν καλύπτει το προβλεπόμενο όριο του χρηματοοικονομικού δείκτη «κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων προς χρεωστικούς τόκους», συναινεί στη μη μέτρηση του συγκεκριμένου δείκτη και παραιτείται από τα δικαιώματα που απορρέουν από την εν λόγω σύμβαση λόγω της προβλεπόμενης μη τήρησης του ως άνω δείκτη, σύμφωνα με επιστολή του, με ισχύ μέχρι την 31/12/2019.

Κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Το σύνολο του δανεισμού είναι σε ευρώ και σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Μεταβολές στο ύψος των επιτοκίων εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών ροών. Τυχόν διακύμανση του euribor, επηρεάζει τους χρεωστικούς τόκους και τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Ειδικότερα σε όλη τη διάρκεια της χρήσης 2018 η τιμή του euribor κυμάνθηκε σε μηδενικά επίπεδα με αποτέλεσμα τη μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές ορίζονται από την Ελληνική Νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Τα δύο μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αποτελούν ανεξάρτητη ομάδα και έχουν σαν αποστολή την διεξαγωγή εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων και την επικοινωνία μεταξύ των ελεγκτικών οργάνων και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας επικεφαλής του οποίου είναι ο κ. Πάλμος Βασίλης αποτελεί ανεξάρτητο τμήμα που αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

ΕΝΟΤΗΤΑ 3: ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ & ΕΞΕΛΙΞΗ

Προοπτικές για τη χρήση 2019

Το 2018 δεν επιβεβαίωσε τις ελπίδες για ανάκαμψη καθότι οι τελευταίοι μήνες του έτους χαρακτηρίστηκαν από χαμηλή κίνηση στην αγορά, χαμηλότερη δαπάνη και περισσότερες προσφορές. Οι ελπίδες για σταθεροποίηση της αγοράς μεταφέρονται προς το τέλος του 2019 καθότι η πολιτική αβεβαιότητα που επικρατεί και οι προγραμματισμένες πολλαπλές εκλογικές αναμετρήσεις έχουν βάλει σε δεύτερη θέση προτεραιότητας τη λήψη των απαραίτητων μέτρων αναδιάρθρωσης.

Η διατήρηση ανταγωνιστικών τιμών, η διενέργεια συχνών προσφορών και η προσφορά μιας πλήρους συλλογής ειδών εγκυμοσύνης, βρεφανάπτυξης, ένδυσης και παιχνιδιών για παιδιά μέχρι 8 ετών εξακολουθεί να είναι η στρατηγική της εταιρείας.

Το Μάιο του 2019 θα λειτουργήσει το ηλεκτρονικό κατάστημα της εταιρείας που θα προσφέρει το πλήρες εύρος προϊόντων και υποστηρικτικών υπηρεσιών της εταιρείας. Στόχος είναι να εκμεταλλευτεί την υψηλή προοπτική που παρουσιάζει ο κλάδος του ηλεκτρονικού εμπορίου στην Ελλάδα, να αυξήσει σημαντικά τις πωλήσεις της εταιρείας και να συγκαταλεγεί ανάμεσα στα καταστήματα με τις υψηλότερες πωλήσεις. Παράλληλα, εκτιμάται ότι θα δώσει στην εταιρεία τη δυνατότητα να εκμεταλλευτεί αποτελεσματικά τα σύγχρονα ηλεκτρονικά κανάλια προβολής και προώθησης, τα οποία αναμένεται να δώσουν ώθηση και στις πωλήσεις των καταστημάτων. Τέλος το ηλεκτρονικό κατάστημα θα δημιουργήσει προοπτική για τη διενέργεια αυξημένων πωλήσεων μέσω της προσφοράς μιας ευρύτερης συλλογής προϊόντων από αυτή των καταστημάτων.

Το μικτό περιθώριο της εταιρείας αναμένεται να διατηρηθεί στα ίδια με το 2018 επίπεδα και να μη δεχτεί περαιτέρω πιέσεις συρρίκνωσης.

Η διοίκηση της εταιρείας έχει δεσμευτεί ότι θα συνεχίσει τον εξορθολογισμό τόσο του άμεσου κόστους λειτουργίας των καταστημάτων όσο και των γενικών δαπανών με στόχο την κερδοφορία κάθε σημείου πώλησης. Παράλληλα συνεχίζει την αναδιάρθρωση των καταστημάτων όσον αφορά στο προϊόντικό μίγμα με στόχο τη βελτιστοποίηση των πωλήσεων.

Η ανησυχία που επικρατεί για την πορεία της Μεγάλης Βρετανίας στη Ευρωπαϊκή Ένωση σε περίπτωση BREXIT, δεν αναμένεται να επηρεάσει ουσιαδώς τον εφοδιασμό της Εταιρείας με

εμπορεύματα από την MOTHERCARE PLC, δεδομένου ότι η παραγωγή των εμπορευμάτων στην πλειοψηφία τους, γίνεται σε χώρες εκτός Μεγάλης Βρετανίας και σήμερα η Εταιρεία εισάγει κατευθείαν από αυτές τις χώρες.

Η υδροηλεκτρικός σταθμός Κερασόβου συνεχίζει την πολύ καλή λειτουργία του, διατηρώντας εξαιρετική διαθεσιμότητα που υπερβαίνει το 98%. Η κατάσταση του παραγωγικού εξοπλισμού παραμένει άριστη και η αποτελεσματικότητα των υδραυλικών έργων εξασφαλίζει τη συνέχιση της αποδοτικής λειτουργία του.

Αν και προβλέψεις για φαινόμενα όπως ο υετός είναι παρακινδυνευμένες, πρέπει να σημειωθεί ότι η σχετικά ξηρή περίοδος των πρώτων μηνών του υδρολογικού έτους 2018 – 2019 έχει ήδη ανατραπεί από την καλή υδραυλικότητα των πρώτων μηνών του έτους 2019. Ο χειμώνας του τρέχοντος έτους εκδηλώνεται προσώρας δριμύς στην περιοχή του Έργου, με αρκετές χιονοπτώσεις και ισχυρά φαινόμενα παγετού, δημιουργώντας προσδοκίες για κατακράτηση υψηλών υδατικών αποθεμάτων στη λεκάνη απορροής του ΜΥΗΣ, τα οποία αναμένεται να αποδοθούν τους εαρινούς μήνες και να οδηγήσουν σε παραγωγή ανάλογη της περσινής, ήτοι 10 GWh/έτος, με περίπου τα 2/3 αυτής να σημειώνονται κατά το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2019.

Οι καθυστερήσεις πληρωμών από το ΛΑΓΗΕ βελτιώθηκαν μετά την λήψη των μέτρων του ν. 4414/16, έχοντας ήδη μειωθεί στις περίπου 120 ημέρες. Ο συνδυασμός αυξημένης παραγωγής και μειωμένων καθυστερήσεων στην εξόφληση τιμολογημένης παραγωγής, αναμένεται να έχει ανάλογη θετική επίδραση στη ρευστότητα της θυγατρικής Εταιρείας από την εκμετάλλευση του ΜΥΗΕ Κερασόβου.

Με την από 06/06/2018 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε να ανασταλούν προσωρινά οι περαιτέρω ενέργειες για τη σύσταση Ανώνυμης Εταιρείας Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Α.Ε.Ε.Α.Π.) με εισφορά ακινήτων της Εταιρείας ή/και της «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» λόγω μη συνδρομής αναγκαίας εκ του νόμου προϋπόθεσης, ήτοι λόγω του ότι η αξία ενός εκ των ακινήτων αυτών (και ειδικότερα του ακινήτου της Εταιρείας ευρισκόμενου επί της οδού Ερμού αρ. 47) είναι μεγαλύτερη από το 25% του συνόλου της αξίας των ακινήτων που θα εισφέρονταν στην ΑΕΕΑΠ, γεγονός που αποτελεί αρνητική προϋπόθεση για τη σύσταση κατά τα ανωτέρω της ΑΕΕΑΠ με βάση τον ν. 2778/1999, και να διερευνηθούν άλλοι τρόποι αξιοποίησης της ακίνητης περιουσίας της ίδιας και της θυγατρικής της.

Μερισματική πολιτική

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας τη μη διανομή μερίσματος. Αντί αυτού θα προτείνει την επιστροφή κεφαλαίου ποσού 0,04 € ανά μετοχή με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,30 € σε 0,26 € ανά μετοχή, ήτοι συνολικού ποσού 1.608.768,72 €.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ανωτέρω απόφαση τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

ΕΝΟΤΗΤΑ 4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, (συνδεδεόμενα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 περιγράφονται παρακάτω.

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

(Ποσά σε €)	Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2018	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2018	ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ ΕΣΟΔΑ			
SYSMEROM COM SRL	0	1.186.397	Θυγατρική Εταιρία
KLMS COM DOOEL	0	113.582	Θυγατρική Εταιρία
KLM BULGARIA EOOD	0	112.811	Θυγατρική Εταιρία
KLSAL LTD	0	144.218	Θυγατρική Εταιρία
KLSER COMMERCE LTD	0	275.591	Θυγατρική Εταιρία
Κ.Α.Μ. Α.Τ.Ε.	0	2.520	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ	0	1.835.120	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			
Κ.Α.Μ. Α.Τ.Ε.	0	2.565	Θυγατρική Εταιρία
SYSMEROM COM SRL	0	495.474	Θυγατρική Εταιρία
KLMS COM DOOEL	0	2.741	Θυγατρική Εταιρία
KLM BULGARIA EOOD	0	594.193	Θυγατρική Εταιρία
KLSAL LTD	0	173.093	Θυγατρική Εταιρία
KLSER COMMERCE LTD	0	125.585	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	0	1.393.652	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κ.Α.Μ. Α.Τ.Ε.	0	420	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	0	420	
Συναλλαγές & Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών της Διοίκησης	418.038	418.038	
Απατήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	7.866	7.866	
Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	7.500	7.500	

	Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2017	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2017	ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ
(Ποσά σε €)			
ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΕΣΟΔΑ			
SYSMEROM COM SRL	0	1.011.772	Θυγατρική Εταιρία
KLMS COM DOOEL	0	112.343	Θυγατρική Εταιρία
KLM BULGARIA EOOD	0	42.949	Θυγατρική Εταιρία
KLSAL LTD	0	161.463	Θυγατρική Εταιρία
KLSER COMMERCE LTD	0	376.995	Θυγατρική Εταιρία
Κ.Α.Μ. Α.Τ.Ε.	0	2.520	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ	0	1.708.042	
ΑΓΟΡΕΣ/ΕΞΟΔΑ			
KLM BULGARIA EOOD	0	25.901	Θυγατρική Εταιρία
KLSER COMMERCE LTD	0	2.415	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ	0	28.316	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			
Κ.Α.Μ. Α.Τ.Ε.	0	3.614	Θυγατρική Εταιρία
SYSMEROM COM SRL	0	532.052	Θυγατρική Εταιρία
KLMS COM DOOEL	0	14.506	Θυγατρική Εταιρία
KLM BULGARIA EOOD	0	648.413	Θυγατρική Εταιρία
KLSAL LTD	0	231.362	Θυγατρική Εταιρία
KLSER COMMERCE LTD	0	198.185	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	0	1.628.134	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κ.Α.Μ. Α.Τ.Ε.	0	420	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	0	420	
Συναλλαγές & Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών της Διοίκησης	647.271	647.271	
Απατήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	0	0	
Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	0	0	

Όλες οι παραπάνω συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί είτε μεταξύ της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών είτε μεταξύ των θυγατρικών εταιρειών και έχουν απαλειφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Όλες οι άλλες συναλλαγές έχουν δημιουργηθεί στα πλαίσια των εμπορικών συναλλαγών μεταξύ των εταιρειών.

ΕΝΟΤΗΤΑ 5. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

ΕΝΟΤΗΤΑ 6. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η εταιρεία καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια να εκτελεί τις εργασίες της με γνώμονα το σεβασμό στο περιβάλλον και την εξοικονόμηση ενέργειας. Για το λόγο αυτό φροντίζει τόσο στο κτίριο της έδρας της, όσο και στα υποκατάστημά της να χρησιμοποιούνται μη ενεργοβόρα υλικά και εξοπλισμός.

ΕΝΟΤΗΤΑ 7 : Ίδιες Μετοχές

Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

ΕΝΟΤΗΤΑ 8 : Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν έχει τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης.

ΕΝΟΤΗΤΑ 9 : Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοπιστωτικά μέσα την 31/12/2018.

ΕΝΟΤΗΤΑ 10 : Ανθρώπινο δυναμικό (εργασιακά ζητήματα)

Στον Όμιλο και την Εταιρεία απασχολήθηκαν στην τρέχουσα χρήση 373 και 308 άτομα αντίστοιχα. Με την ακεραιότητα, την υπευθυνότητα και την εργατικότητα τους συνέβαλαν τα μέγιστα στην καταξίωση του Ομίλου και της Εταιρείας.

Στόχος είναι να βελτιώνεται συνεχώς το εργασιακό περιβάλλον με γνώμονα πάντα την ασφάλεια και την υγιεινή στους χώρους εργασίας ενθαρρύνοντας έτσι την ανάπτυξη των ατομικών ικανοτήτων, την ατομική προσφορά και την δημιουργικότητα χωρίς φυλετικές ή άλλες διακρίσεις. Ο όμιλος και η Εταιρεία μεριμνά για την λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας. Η Εταιρεία για την δημιουργία ίσων ευκαιριών έχει στην ιστοσελίδα της εφαρμογή για αποστολή βιογραφικών σημειωμάτων ώστε οποιοσδήποτε ενδιαφερόμενος να έχει την δυνατότητα να υποβάλει το βιογραφικό του σημείωμα. Επίσης, πραγματοποιείται συνεχής ενημέρωση

του προσωπικού για όλα τα σχετικά θέματα που αφορούν το κάθε τμήμα, ώστε να επιτύχει την εξέλιξη και ανάπτυξη του ανθρωπίνου δυναμικού.

ΕΝΟΤΗΤΑ 11: ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (ΕΔΜΑ)

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με τον χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό του καθώς και για την αξιολόγηση και την δημοσίευση των επιδόσεών του. Οι εναλλακτικοί δείκτες (ΕΔΜΑ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες κερδοφορίας

ΕΒΙΤΔΑ (Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων, αποσβέσεων και απομειώσεων)

Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ως εξής: προσθέτει στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης τις αποσβέσεις, τις απομειώσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και τις ζημιές από πώληση παγίων και αφαιρεί τις αποσβέσεις επιχορηγήσεων και τα κέρδη από πώληση παγίων.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	1.326.432	884.875	955.827	770.504
Αποσβέσεις	1.199.836	1.255.769	939.019	992.691
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	-37.633	-37.633	0	0
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών	55.012	83.394	55.012	75.809
Κέρδη/ζημιές από πώληση παγίων	0	-500	0	-500
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	2.543.647	2.185.906	1.949.857	1.838.504

ΕΒΙΤ (Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων)

Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ως εξής: προσθέτει στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης τις απομειώσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και τις

ζημιές από πώληση παγίων και αφαιρεί τις αποσβέσεις επιχορηγήσεων και τα κέρδη από πώληση παγίων.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	1.326.432	884.875	955.827	770.504
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	-37.633	-37.633	0	0
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων	55.012	83.394	55.012	75.809
Κέρδη/ζημιές από πώληση παγίων	0	-500	0	-500
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.343.811	930.136	1.010.838	845.813

ΕΒΤ (Κέρδη προ φόρων)

Είναι τα Κέρδη προ φόρων και προκύπτουν από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Net profit (Καθαρά Κέρδη)

Είναι τα Κέρδη μετά από φόρους που διανέμονται στους μετόχους της μητρικής και προκύπτουν από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες απόδοσης

Η αποδοτικότητα του Ομίλου μετριέται κάνοντας χρήση χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται διεθνώς :

ROCE (Return on Capital Employed) - Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων:

Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων, αποσβέσεων και απομειώσεων με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (σημείωση 3.1) και ανήλθε σε ενοποιημένο επίπεδο σε 4,14% και 3,17% σε επίπεδο μητρικής Εταιρείας.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	2.543.647	2.185.906	1.949.857	1.838.504
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	61.434.594	64.134.625	61.482.699	64.553.281
ROCE	4,14%	3,41%	3,17%	2,85%

ROE (Return on Equity) - Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων:

Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά από φόρους με την Καθαρή Θέση των μετόχων (σημείωση 3.1) και ανήλθε σε 1,24% σε ενοποιημένο επίπεδο και 0,47% σε επίπεδο μητρικής Εταιρείας.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	656.822	63.690	242.303	80.907
Ίδια Κεφάλαια Αποδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής	52.806.297	53.705.587	51.561.320	53.340.679
ROE	1,24%	0,12%	0,47%	0,15%

Β1.ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920, όπως προστέθηκε με το άρθρο 2 του Ν. 4403/2017, αποτελεί ειδικό τμήμα της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και περιέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που καθορίζει η ως άνω διάταξη κατά την ημερομηνία της 31.12.2018)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

2. Διοικητικό Συμβούλιο

- 2.1. Ρόλοι και αρμοδιότητες
- 2.2. Σύθεση και τρόπος λειτουργίας
- 2.3. Πληροφορίες για τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.4. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.5. Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.6. Επιτροπή Ελέγχου

3. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των μετόχων

- 3.1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής
- 3.2. Συμμετοχή μετόχων στη Γενική Συνέλευση
- 3.3. Δικαιώματα μειοψηφίας μετόχων

4. Συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.

- 4.1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

- 4.2. Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων)
- 4.3. Ετήσια επανεξέταση της εταιρικής στρατηγικής, των κυρίων επιχειρηματικών κινδύνων και των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου.
- 5. Σύνοψη και τρόπος λειτουργίας των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των επιτροπών τους.**
- 6. Πολιτική σχετικά με την πολυμορφία που εφαρμόζεται για τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας όσον αφορά πτυχές όπως ενδεικτικά η ηλικία, το φύλο ή το εκπαιδευτικό και επαγγελματικό ιστορικό των μελών.**
- 7. Επαρκής πληροφόρηση Δ.Σ. ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του αναφορικά με συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών.**
- 8. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 στοιχεία γ), δ), στ), η) και θ) της οδηγίας 2004/25/ΕΚ**

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

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

Στην Ελλάδα, το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Νόμος 3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια των ελληνικών εισηγμένων εταιρειών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες του εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Νόμος 3693/2008 αρχικά και εν συνεχεία ο Νόμος 4449/2018, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας Εταιρείας, ο Νόμος 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης και ο Νόμος 3873/2010, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/EK της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί ετήσιων και ενοποιημένων λογαριασμών εταιρειών ορισμένων μορφών. Τέλος, στην Ελλάδα, όπως εξάλλου και στις περισσότερες άλλες χώρες, ο Νόμος περί ανωνύμων εταιρειών (Ν.2190/1920, τον οποίο τροποποιούν πολλές από τις παραπάνω διατάξεις), περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες της διακυβέρνησής τους.

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1. Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερόμενων νομοθετικών κειμένων (ιδίως Κ.Ν. 2190/1920, 3016/2002 και 4449/2018), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οποιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επίσης, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης τον ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), όπως αυτός ισχύει μετά από την αναθεώρηση/τροποποίησή του από το

Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) τον Οκτώβριο 2013. Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), στην http://www.helex.gr/documents/10180/906743/HCGC_GR_20131022.pdf/e8e7b6da-6dd0-4c30-90e9-79fe9ca8383d. Εκτός του ως άνω ιστότοπου, ο Κώδικας είναι διαθέσιμος σε έντυπη μορφή στη Διεύθυνση Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών της Εταιρείας.

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

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχήν με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920, 3016/2002 και 4449/2018) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελάχιστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές. Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής) για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές. Ειδικότερα:

Μέρος Α – Το Δ.Σ. και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί σε σύσταση ξεχωριστής επιτροπής που να προϊσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για την εκλογή στο ΔΣ και να προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσο αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι κάτι τέτοιο μέχρι τώρα, αφ' ενός δεν απαιτείται από το νόμο και αφ' ετέρου δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαίο. Ειδικότερα, η υποβολή υποψηφιοτήτων για την εκλογή στο Δ.Σ. μπορεί να λάβει χώρα από κάθε ενδιαφερόμενο στο Διοικητικό Συμβούλιο ή στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας χωρίς να κρίνεται απαραίτητη η καθιέρωση ειδικής διαδικασίας προς το σκοπό αυτό επί τη βάση της μέχρι

σήμερα δομής, οργάνωσης και λειτουργίας της Εταιρείας. Το Δ.Σ. απαρτίζεται από μέλη τα οποία διαθέτουν επαρκή εμπειρία και κατάλληλη γνώση ώστε να αξιολογούν υποβαλλόμενες σε αυτό υποψηφιότητες νέων μελών του Δ.Σ. και να διαμορφώνουν τις σχετικές προτάσεις τους προς την Γενική Συνέλευση. Ως προς τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των βασικών ανώτατων στελεχών, οι μεν αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. αποφασίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, ύστερα από πρόταση του Δ.Σ. με βάση πολιτική της Εταιρείας σύμφωνα με την οποία πρέπει να αμείβονται με το μέσο όρο των αμοιβών των διευθυντικών στελεχών ομοειδών εταιρειών, οι δε αμοιβές των βασικών ανώτατων στελεχών αποφασίζονται από το Δ.Σ., με βάση σταθερή και διαμορφωμένη μέχρι σήμερα πολιτική της Εταιρείας (1.2. του Κώδικα).

II. Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη αλλά, σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, δύναται να αποτελείται από τέσσερα (4) έως εννέα (9) μέλη, καθώς το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρείας δεν απαιτούν την ύπαρξη ενός πολυπληθέστερου Δ.Σ. (2.1. του Κώδικα).

Το Δ.Σ. δεν αποτελείται από τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη απαλλαγμένα από συγκρούσεις συμφερόντων με την Εταιρεία, και από στενούς δεσμούς με τη Διοίκηση, τους βασικούς μετόχους ή την Εταιρεία, αλλά από δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη με τις ως άνω ιδιότητες καθώς ο ως άνω αριθμός ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών είναι ο προβλεπόμενος εκ του νόμου (Ν. 3016/2002) και αυτός έχει αξιολογηθεί έως την παρούσα χρονική στιγμή, και εξακολουθεί να αξιολογείται, ως επαρκής για την εκπλήρωση των καθηκόντων των μελών του Δ.Σ., την αποτελεσματική λειτουργία του Δ.Σ. και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις επιταγές του Ν. 3016/2002 (2.3. του Κώδικα).

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ.

Οι αρμοδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ. δεν θεσπίζονται ρητά από το Δ.Σ. αλλά προσδιορίζονται από το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας. Οι αρμοδιότητες του Διευθύνοντος Συμβούλου επίσης δεν προσδιορίζονται ρητά από το Δ.Σ. αλλά προσδιορίζονται από το καταστατικό της Εταιρείας, σύμφωνα με το οποίο στον Διευθύνοντα Σύμβουλο ανατίθενται, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα δικαιώματα και καθήκοντα του Δ.Σ., καθώς και η αντιπροσώπευση της Εταιρείας. Στην υπάρχουσα συγκρότηση του Διοικητικού

Συμβουλίου της Εταιρείας ο Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. φέρουν και οι δύο τις ιδιότητες του Διευθύνοντος Συμβούλου (3.1. του Κώδικα).

Το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας ο Αντιπρόεδρος αναπληρώνει τον Πρόεδρο του Δ.Σ. όταν ο τελευταίος είναι απών ή κωλύεται να ασκήσει τα καθήκοντά του. Στα πλαίσια αυτών των ρυθμίσεων του καταστατικού, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. δύναται να είναι οποιοδήποτε μέλος (εκτελεστικό ή μη) του Διοικητικού Συμβουλίου (3.3. του Κώδικα).

Στο Καταστατικό της Εταιρείας προβλέπεται η αρμοδιότητα του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου να συγκαλεί το Διοικητικό Συμβούλιο σε περίπτωση κατά την οποία είναι απών ή κωλύεται ο Πρόεδρος του Δ.Σ., οπότε και ο Αντιπρόεδρος τον αναπληρώνει. Επίσης, ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. δύναται, σύμφωνα με το νόμο, να ζητήσει από κοινού με κάποιο άλλο μέλος του Δ.Σ., τη σύγκληση και την εγγραφή συγκεκριμένων ζητημάτων στην ημερήσια διάταξη του Δ.Σ. Δεν υφίσταται συγκεκριμένη πρόβλεψη ή διαδικασία βάσει της οποίας ο Αντιπρόεδρος συντονίζει την επικοινωνία μεταξύ εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. Δεν προβλέπεται επίσης χωριστή συνεδρίαση των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. χωρίς την παρουσία και συμμετοχή των εκτελεστικών μελών (3.4. του Κώδικα).

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά μελών του Δ.Σ.

Δεν υπάρχει νομοθετική ή καταστατική πρόβλεψη, και εξ αυτού δεν υπάρχει μέχρι σήμερα στην Εταιρεία, διαδικασία που να προβλέπει ότι ο διορισμός εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ως μη εκτελεστικού μέλους σε Εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη, θα πρέπει να εγκρίνεται από το Δ.Σ. (4.4. του Κώδικα).

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, η θητεία του Δ.Σ. δεν είναι τετραετής (4ετής) αλλά ορίζεται πενταετής (5ετής), παρατεινόμενη μέχρι τη σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους λήξης της θητείας του, χωρίς σε καμία περίπτωση να δύναται αυτή να υπερβεί την εξαετία (6ετία) (5.1. του Κώδικα).

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων των μελών του Δ.Σ. καθώς δεν προβλέπεται εκ του νόμου η σύσταση τέτοιας επιτροπής, κάθε υποψηφιότητα για την εκλογή στο Δ.Σ. μπορεί να υποβληθεί από τον ενδιαφερόμενο στο Διοικητικό Συμβούλιο ή στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και επί τη βάσει της μέχρι σήμερα δομής, οργάνωσης

και λειτουργίας της Εταιρείας, δεν κρίνεται ως αναγκαία η σύσταση σχετικής επιτροπής. Επίσης, το Δ.Σ. απαρτίζεται από μέλη τα οποία διαθέτουν επαρκή εμπειρία και κατάλληλη γνώση ώστε να αξιολογούν υποβαλλόμενες σε αυτό υποψηφιότητες νέων μελών του Δ.Σ. και να διαμορφώνουν τις σχετικές προτάσεις τους προς την Γενική Συνέλευση (5.4., 5.5., 5.6., 5.7., 5.8. του Κώδικα).

VI. Λειτουργία του Δ.Σ.

Δεν υφίσταται κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ. καθώς οι διατάξεις του καταστατικού της Εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ. Στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, το Δ.Σ. δεν υιοθετεί ένα ημερολόγιο συνεδριάσεων και ένα 12μηνο πρόγραμμα δράσης, δεδομένου ότι σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει τακτικώς μια φορά το μήνα, αλλά και εκτάκτως όποτε το επιβάλλουν ο νόμος ή / και οι ανάγκες της Εταιρείας (6.1. του Κώδικα).

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα καθώς υπάρχει η δυνατότητα πιστής καταγραφής και αποτύπωσης των πρακτικών του Δ.Σ. από το ίδιο του Δ.Σ. και από μέλος το οποίο ορίζεται κάθε φορά από αυτό (6.2. του Κώδικα).

Η διασφάλιση καλής ροής πληροφοριών ανάμεσα στο Δ.Σ. και τις επιτροπές του καθώς και μεταξύ της ανώτατης Διοίκησης και του Δ.Σ. εξασφαλίζεται όχι μέσω του εταιρικού γραμματέα, αλλά μέσω του Προέδρου ή του Αντιπροέδρου του Δ.Σ. Κάθε μέλος του Δ.Σ., αμέσως μετά την έναρξη της θητείας του έχει πρόσβαση στα πρακτικά του Δ.Σ. της Εταιρείας και έτσι εξασφαλίζεται η ενημέρωσή του για όλα τα θέματα αυτής. Η καλή επικοινωνία των μετόχων της Εταιρείας με το Δ.Σ. εξασφαλίζεται όχι μέσω του εταιρικού γραμματέα αλλά μέσω της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων, η σύσταση και λειτουργία της οποίας προσδιορίζεται με ακρίβεια στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας (6.3. του Κώδικα).

Τα πρακτικά κάθε συνεδρίασης του Δ.Σ. συντάσσονται κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, μοιράζονται και εγκρίνονται μετά το πέρας της κάθε συνεδρίασης και όχι στην επόμενη συνεδρίαση του Δ.Σ. (6.4. του Κώδικα).

Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και των μη εκτελεστικών μελών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ (6.5. του Κώδικα).

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και τη διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Δ.Σ. πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες. Σε εξαιρετική περίπτωση που κριθεί αναγκαία κατ' εξαίρεση η εισαγωγική ενημέρωση θα λάβει χώρα κάθε προσήκουσα ενέργεια όπως το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση που ανακύψει ειδική ανάγκη επαγγελματικής κατάρτισης και επιμόρφωσης για τα υπόλοιπα μέλη (6.6. του Κώδικα).

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, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από τη Διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες της κάθε επιτροπής (6.10. του Κώδικα).

VII. Αξιολόγηση του Δ.Σ.

Εκτός από την αξιολόγηση του Δ.Σ. μέσω της Ετήσιας Έκθεσης Πεπραγμένων του από Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, δεν υφίσταται και δεν κρίνεται αναγκαία άλλη θεσμοθετημένη διαδικασία αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. Επίσης δεν υπάρχει διαδικασία αξιολόγησης της επίδοσης του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την οποία προΐσταται ο Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος, καθώς τέτοια διαδικασία δεν θεωρείται απαραίτητη λαμβάνοντας υπ' όψιν ότι οποιαδήποτε έκφραση γνώμης ή πρόταση για αξιολόγηση του Προέδρου μπορεί να τεθεί εις γνώση του Δ.Σ. και να συζητηθεί από αυτό. Ως προς την Επιτροπή Ελέγχου δεν υφίσταται διαδικασία της αξιολόγησης της αποτελεσματικότητάς της η οποία ωστόσο είναι υπό διαμόρφωση (όρος 7.1. του Κώδικα).

Μέρος Β – Εσωτερικός έλεγχος

I. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου αναφέρεται διοικητικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, και όχι στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου (1.2. του Κώδικα).

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., ένα (1) εκ των οποίων ήταν ανεξάρτητο μη εκτελεστικό. Μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4449/2017, η Εταιρεία σε συμμόρφωση με τα οριζόμενα στο άρθρο 44 του νόμου αυτού για την Επιτροπή Ελέγχου και δυνάμει της από 15.06.2017 αποφάσεως της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των

μετόχων της Εταιρείας εξέλεξε νέα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου αποτελούμενη από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., δύο (2) εκ των οποίων είναι πλέον ανεξάρτητα μη εκτελεστικά (1.4. του Κώδικα).

Η εταιρεία με την από 28.06.2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εξέλεξε νέα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου αποτελούμενη από δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., και ένα μέλος που δεν συμμετέχει στο Δ.Σ.

Για τα βασικά καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου ισχύουν και εφαρμόζονται όλα όσα αναφέρονται στα πλαίσια των διατάξεων του Ν. 4449/2018, χωρίς την καθιέρωση περαιτέρω υποχρεώσεων της και χωρίς τη θέσπιση ειδικού κανονισμού λειτουργίας καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής έχουν κριθεί από την Εταιρεία ότι προδιαγράφονται επαρκώς στις κείμενες διατάξεις (1.5., 1.7. του Κώδικα).

Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, ωστόσο τέτοια κονδύλια μπορούν να τεθούν στη διάθεσή της από τη Διοίκηση της Εταιρείας ανά περίπτωση, με βάση τυχόν εκφρασθείσες ανάγκες της Επιτροπής και προς τον σκοπό την αποτελεσματικότερης εκπλήρωσης των καθηκόντων της (1.9. του Κώδικα).

Μέρος Γ – Αμοιβές

Οι αμοιβές όλων των μελών του Δ.Σ. εκτελεστικών και μη, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και τις επιτροπές της Εταιρείας και την σχετική εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους που απορρέουν από αυτές, εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων ύστερα από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να προτείνει το Δ.Σ. (α) ως αμοιβή των εκτελεστικών μελών ένα συνολικό ετήσιο ποσό για έκαστο εξ αυτών το οποίο αντιστοιχεί στο μέσο όρο των αμοιβών των διευθυντικών στελεχών ομοειδών εταιρειών και (β) ως αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών ένα συνολικό ετήσιο ποσό για έκαστο εξ αυτών το οποίο διαμορφώνεται αναλόγως του χρόνου απασχόλησής τους στην Εταιρεία και του εύρους των καθηκόντων τους. Δεν υφίσταται κάποια μέθοδος αξιολόγησης της επίδοσης των μελών του Δ.Σ., συμπεριλαμβανομένων τυχόν ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων. Ως προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σε περίπτωση που ανήκουν στο προσωπικό της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της θητείας τους σε αυτήν, η πολιτική της Εταιρείας ήταν να λαμβάνουν τις αμοιβές της υπηρεσιακής τους θέσης και δεν δικαιούνται πρόσθετη ετήσια αμοιβή ως μέλη του Δ.Σ. (1.1.,

1.2., 1.3., 1.4., 1.5. και 1.10. του Κώδικα). Αρχής γενομένης από τη χρήση 2014 η ως άνω πολιτική της Εταιρείας επαναθεωρήθηκε και αποφασίστηκε ότι τα μέλη του Δ.Σ. εάν ανήκουν στο προσωπικό της Εταιρείας θα λαμβάνουν, εκτός από την αμοιβή της υπηρεσιακής τους θέσης, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. αυτοτελή αμοιβή αναλόγως του χρόνου απασχόλησής τους εκ της συμμετοχής τους στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας και των καθηκόντων τους, η οποία και αυτή θα υπόκειται στην έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και συνεπώς δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, τη συχνότητα των συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της ως άνω επιτροπής, επί τη βάση της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα καθώς το ίδιο το Δ.Σ. είναι σε θέση να αξιολογήσει αντικειμενικά και να προτείνει αμοιβές σύμφωνα με τις ανωτέρω πολιτικές της Εταιρείας (1.6., 1.7., 1.8., 1.9. του Κώδικα).

Οι ανωτέρω αποκλίσεις από τις ειδικές πρακτικές του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ως προς το θέμα των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δικαιολογούνται επειδή το Δ.Σ. έχει αξιολογήσει και κρίνει ότι οι πολιτικές αυτές είναι επαρκώς αποτελεσματικές για την αποδοτική λειτουργία του Δ.Σ. συνεκτιμώντας και το ιστορικό υπόβαθρο της Εταιρείας στο ίδιο θέμα.

Μέρος Δ – Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

Δεν υφίσταται κάποια απόκλιση.

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

Κατά τη σύγκληση και διεξαγωγή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της χρήσης 2018 (η οποία θα λάβει χώρα εντός του 2019), η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με τις διατάξεις του Ν. 3884/2010 και συνακόλουθα των αντίστοιχων προβλέψεων του Κώδικα (2.1. του Κώδικα).

Στο καταστατικό της Εταιρείας δεν προβλέπεται διαδικασία στις Γενικές Συνελεύσεις για ψηφοφορία ηλεκτρονικά ή δια αλληλογραφίας. Σε κάθε περίπτωση, η εφαρμογή οποιασδήποτε σχετικής ειδικής πρακτικής απαιτεί την έκδοση σχετικών υπουργικών αποφάσεων, σύμφωνα με το Ν. 3884/2010, η οποία δεν έχει λάβει χώρα (2.2. του Κώδικα).

Για όλες τις ως άνω περιπτώσεις που αναφέρονται στην παρούσα δήλωση ως αποκλίσεις από τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΚΕΔ) δεν υπάρχει μέχρι σήμερα νομοθετική ρύθμιση ή κανονιστική ρύθμιση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Εταιρεία επανεκτίμησε εντός του έτους 2018 τις υπάρχουσες αποκλίσεις και αποφάσισε τη διατήρηση αυτών, θα τις επανεκτιμήσει δε εκ νέου εντός του έτους 2019 με σκοπό την διατήρηση ή μη των αποκλίσεων αυτών και για περαιτέρω χρονικό διάστημα.

1.3. Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης τις οποίες εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις νομοθετικές προβλέψεις τις σχετικές με την εταιρική διακυβέρνηση. Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των προβλέψεων του νόμου.

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1. Ρόλοι και αρμοδιότητες

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί το ανώτατο εκτελεστικό όργανο διοίκησης της Εταιρείας. Η αποστολή του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η διασφάλιση της βιωσιμότητας και της ομαλής λειτουργίας της Εταιρείας, η ορθή και σύννομη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρείας, η προστασία της αξίας της επένδυσης των μετόχων, η προάσπιση του εταιρικού συμφέροντος και η ενίσχυση της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί και εκπροσωπεί την Εταιρεία και διαχειρίζεται την περιουσία της, αποφασίζει για όλα εν γένει τα ζητήματα τα οποία αφορούν αυτή και τον σκοπό της, με την εξαίρεση αυτών που ο νόμος ή το καταστατικό τα υπάγουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Συνοπτικά το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας:

- α) Εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον παντός τρίτου φυσικού ή νομικού προσώπου, παντός δικαστηρίου και πάσης αρχής, δημόσιας, διοικητικής ή άλλης, διορίζει πληρεξουσίους δικηγόρους και νομικούς συμβούλους, παρίσταται επί Δικαστηρίου παντός βαθμού και δικαιοδοσίας,
- β) Διαχειρίζεται και εκμεταλλεύεται την εταιρική περιουσία, αγοράζει, πωλεί, υποθηκεύει, προσημειώνει, ενεχυριάζει, μισθώνει, εκμισθώνει, ανταλλάσσει κινητά ή ακίνητα, λαμβάνει

ασφαλιστικά ή άλλα μέτρα υπέρ της εταιρικής περιουσίας, εκδίδει, αποδέχεται, τριτεγγυάται ή οπισθογραφεί γραμμάτια εις διαταγήν, συναλλαγματικές ή επιταγές και εν γένει αξιόγραφα, εισπράττει τις απαιτήσεις της Εταιρείας, παρέχει πάσης φύσεως εγγυήσεις ή τριτεγγυήσεις υπέρ οίωνδηποτε προσώπων ή Τραπεζών, μετά των οποίων η Εταιρεία βρίσκεται σε συναλλαγές και εφόσον αυτές κατατείνουν στην ευόδωση του εταιρικού σκοπού, συνομολογεί ή δέχεται δάνεια, εκχωρεί απαιτήσεις της Εταιρείας και εν γένει συνάπτει πάσα εμπορική σύμβαση ή συναλλαγή και πάσα ενοχική ή εμπράγματη σύμβαση ή δικαιοπραξία,

γ) Διοικεί και οργανώνει την Εταιρεία, συνάπτει συμβάσεις οποιασδήποτε φύσεως (ενοχικές, εμπράγματες κ.λπ.), αποφασίζει την ίδρυση, λειτουργία, διακοπή ή κατάργηση γραφείων, αποθηκών, υποκαταστημάτων, διορίζει και παύει διευθυντές, αντιπροσώπους και προσωπικό της Εταιρείας, καθορίζει τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες αυτών, μισθούς και λοιπές αμοιβές αυτών, εκτός εάν πρόκειται περί αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου οπότε αρμόδια είναι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας,

δ) Επιβλέπει και ελέγχει κάθε δαπάνη σχετική με την λειτουργία του κέντρου και των υποκαταστημάτων της Εταιρείας,

ε) Συγκαλεί τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, τακτικές ή έκτακτες και ορίζει την ημερήσια διάταξη αυτών,

στ) Συντάσσει τον ισολογισμό και τις ετήσιες εκθέσεις των πεπραγμένων, προτείνει τις διενεργητέες αποσβέσεις ή κρατήσεις και τοποθετήσεις της εταιρικής περιουσίας και τον τρόπο διανομής των κερδών.

Εν γένει διενεργεί κάθε πράξη και λαμβάνει κάθε απόφαση με τον σκοπό και τη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρείας στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 4 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τα δικαιώματα και τα καθήκοντά του ενεργώντας συλλογικά. Δύναται όμως να αναθέσει τα δικαιώματα και τα καθήκοντα αυτά καθώς και την αντιπροσώπευση της Εταιρείας, πλην των απαιτούντων συλλογική ενέργεια, δια αποφάσεώς του, η οποία λαμβάνεται κατά πλειοψηφία τουλάχιστον 60% των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών του, εν όλω ή εν μέρει ή για κάποια συγκεκριμένη πράξη ή περιοχή σε ένα ή περισσότερα μέλη ή άλλα πρόσωπα μη μέλη του.

2.2. Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία πέντε (5) ετών, η οποία παρατείνεται μέχρι την σύγκληση της τακτικής γενικής συνέλευσης του έτους της λήξης της θητείας τους, μη δυνάμενη όμως αυτή να υπερβεί συνολικά την εξαετία.

Εάν λόγω θανάτου, παραίτησως, νομικής ανικανότητας ή εξαιτίας οποιουδήποτε άλλου λόγου, κενωθεί θέση συμβούλου του Διοικητικού Συμβουλίου, οι εναπομείναντες Σύμβουλοι, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, εκλέγουν προσωρινώς αντικαταστάτη, για το υπόλοιπο της θητείας του αναπληρούμενου συμβούλου. Ο διορισμός αυτός υποβάλλεται προς έγκριση στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση. Οι πράξεις του ως άνω αντικαταστάτη θεωρούνται έγκυρες ακόμη και εάν ο διορισμός του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προΐσταται των συνεδριάσεων, διευθύνει τις εργασίες αυτού και ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τον τρόπο λειτουργίας της Εταιρείας. Εάν απουσιάζει ή κωλύεται ο Πρόεδρος, τον αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας, συγκαλούμενο από τον Πρόεδρο ή τον εκάστοτε αναπληρωτή του, τακτικώς μία φορά κάθε μήνα, σε ημέρα και ώρα που ορίζεται από αυτό, εκτάκτως δε όταν ο Πρόεδρος το κρίνει σκόπιμο ή το ζητήσουν δύο εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, με πρόσκληση η οποία γνωστοποιείται στα μέλη του δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει να απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων.

Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) 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 ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντος συμβούλων δύναται να είναι μικρότερος των τριών. Προς εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτον κλάσμα.

Έκαστος σύμβουλος δύναται να αντιπροσωπεύει εγκύτως μόνο ένα έτερον σύμβουλο.

Η αντιπροσώπευση στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν δύναται να ανατεθεί σε πρόσωπο το οποίο δεν ανήκει στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων συμβούλων, εκτός από τις περιπτώσεις α) αυξήσεως δια αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου εν όλω ή εν μέρει του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. β του καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 13 του Κ.Ν. 2190/1920, οπότε απαιτείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία λαμβάνεται από την πλειοψηφία των 2/3 του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, β) ανάθεσης των δικαιωμάτων και καθηκόντων του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και της αντιπροσώπευσης της Εταιρείας, εν όλω ή εν μέρει ή για συγκεκριμένη πράξη ή περιοχή σε ένα ή περισσότερα μέλη ή άλλα πρόσωπα μη μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οπότε απαιτείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία λαμβάνεται από την πλειοψηφία του 60% των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών, και γ) εκλογής από το Διοικητικό Συμβούλιο δύο εκ των μελών του ως Διευθύνοντες Συμβούλους οι οποίοι δύναται να δεσμεύουν την Εταιρεία έκαστος δια μόνης της υπογραφής του, οπότε απαιτείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία λαμβάνεται από την πλειοψηφία του 60% των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών του.

2.3. Πληροφορίες για τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε 27 φορές εντός του έτους 2018 και στις συνεδριάσεις παρέστη το σύνολο των μελών του αυτοπροσώπως.

Πέραν της αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου μέσω της Ετήσιας Έκθεσης Πεπραγμένων, η οποία και υποβάλλεται στην Τακτική Γενική Συνέλευση προς έγκριση, δεν υφίσταται άλλος τρόπος αξιολόγησης της επίδοσης του Δ.Σ.

Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Η αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ορίζεται με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το άρθρο 24 του Κ.Ν. 2190/1920. Δεν προβλέπεται η χορήγηση πρόσθετων αμοιβών (bonus), δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ή αποζημιώσεων συναρτώμενων με την απόδοση.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 28.06.2018 ενέκρινε για τη χρήση 2017 τις κάτωθι αμοιβές οι οποίες κατεβλήθησαν εντός της χρήσης 2017, ήτοι:

1. Στον κ. Ιωάννη Λάππα το ποσό των 150.000 €,
2. Στον κ. Λουκά Σπεντζάρη το ποσό των 150.000 €,
3. Στους κ.κ. Βιολέττα Λάππα, Μαίρη Λάππα και Αβραάμ Σπεντζάρη το ποσό των 25.000 € σε έκαστο εξ αυτών.
4. Στους κ.κ. Γεώργιο Κοκκινάκη και Αθανάσιο Φυλακτό το ποσό των 2.500 € σε έκαστο εξ αυτών.

Όλα τα ποσά που αναφέρονται ως άνω είναι μικτά και προ αναλογούντων φόρων και νομίμων κρατήσεων.

Περαιτέρω, η ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση της 28.06.2018 ενέκρινε την καταβολή αμοιβών από τα φορολογηθέντα κέρδη προηγούμενων χρήσεων για τη χρήση 2018 στα κάτωθι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

1. Στον κ. Ιωάννη Λάππα το ποσό των 40.000 €,
2. Στον κ. Λουκά Σπεντζάρη το ποσό των 40.000 €,
3. Στους κ.κ. Βιολέττα Λάππα, Μαίρη Λάππα και Αβραάμ Σπεντζάρη το ποσό των 20.000 € σε έκαστο εξ αυτών, και
4. Στους κ.κ. Γεώργιο Κοκκινάκη και Αθανάσιο Φυλακτό το ποσό των 3.000 € σε έκαστο εξ αυτών.

Τα ως άνω ποσά που αναφέρονται είναι μικτά και προ αναλογούντων φόρων και νόμιμων κρατήσεων.

2.4. Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι επταμελές, εξελέγη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 14.02.2014 και η θητεία του λήγει την 14.02.2019, με παράταση της θητείας του μέχρι τη σύγκληση της επόμενης της λήξης της θητείας του Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Το ως άνω εκλεγέν Διοικητικό Συμβούλιο είχε συγκροτηθεί σε σώμα δυνάμει της από 14.02.2014 αποφάσεώς του και επανασυγκροτήθηκε σε σώμα δυνάμει της από 9.10.2014 αποφάσεώς τους, ως εξής:

- (α) Ιωάννης Λάππας του Ηλία, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος,
- (β) Λουκάς Σπεντζάρης του Αβραάμ, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος,
- (γ) Βιολέττα Λάππα του Ιωάννη, εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (δ) Αβραάμ Σπεντζάρης του Λουκά, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (ε) Μαίρη Λάππα του Ιωάννη, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
- (στ) Γεώργιος Κοκκινάκης του Νικολάου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (ζ) Αθανάσιος Φυλακτός του Νεάρχου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Ιωάννης Λάππας - Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Διπλωματούχος πολιτικός μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου. Διαθέτει 45 έτη και πλέον εμπειρία στον τομέα των κατασκευών, κυρίως βιομηχανικών κτιρίων και επαγγελματικών χώρων.

Λουκάς Σπεντζάρης- Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Απόφοιτος του τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Μέχρι το 1981 εργάστηκε ως Οικονομικός Διευθυντής της Υιοί Ευθ.Παπαγιάννη ΑΕ και μέχρι το 2003 ως ελεύθερος επαγγελματίας σύμβουλος επιχειρήσεων, με μεγάλη εμπειρία στα χρηματοοικονομικά-λογιστικά. Από το 2004 είναι βασικός μέτοχος

στην Εταιρεία και ήταν εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. Από 14.2.2014 είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.

Βιολέττα Λάππα- Εμπορική Διευθύντρια, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος Επιχειρησιακής Έρευνας και Μάρκετινγκ του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, με μεταπτυχιακές σπουδές στο University College of London και Executive MBA από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Από το 2007 είναι Εμπορική Διευθύντρια του δικτύου Early Learning Centre για την Ελλάδα και τα Βαλκάνια, και από 9.10.2014 Εμπορική Διευθύντρια του συνολικού δικτύου Mothercare και ELC στην Ελλάδα και στα Βαλκάνια.

Από το 2001 έως το 2007 έχει εργασθεί σε διάφορα τμήματα του Ομίλου και κατά τη διετία 1999-2001 είχε εργασθεί στην PriceWaterhouseCoopers.

Αβραάμ Σπεντζάρης- Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του Αμερικάνικου Κολλεγίου Ελλάδος με πτυχίο BS in Business Administration. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 2005. Διατέλεσε Διευθυντής Προσωπικού του δικτύου καταστημάτων mothercare και από το 2010 έχει αναλάβει το τμήμα αγορών βασικού εξοπλισμού.

Μαίρη Λάππα-Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος πολιτικών μηχανικών του City University του Λονδίνου, με μεταπτυχιακές σπουδές στη διαχείριση ακινήτων επίσης από το City University. Έχει εργασθεί στην Mothercare, Watford – UK., όπως επίσης κατά το παρελθόν σε Εταιρεία Επενδύσεων Ακινήτων στο Λονδίνο, στην ΚΛΜ Α.Τ.Ε. και στην EFG Properties ΑΕ στην Ελλάδα. Από το 2011 έχει αναλάβει το τμήμα αγορών FASHION της Εταιρείας.

Γεώργιος Κοκκινάκης- Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος Λογιστικής Σχολής Κοντολέφα. Λογιστής – Φοροτεχνικός Α' Τάξης, επιχειρηματίας ιδιοκτήτης λογιστικού γραφείου-Σύμβουλος επιχειρήσεων.

Αθανάσιος Φυλακτός -Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Λογιστής – Φοροτεχνικός Α΄ Τάξης, επιχειρηματίας ιδιοκτήτης λογιστικού γραφείου-Σύμβουλος επιχειρήσεων.

Οι εξωτερικές επαγγελματικές δεσμεύσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματικών υποχρεώσεών τους ως μη εκτελεστικών μελών σε άλλες εταιρίες, καθώς και μη κερδοσκοπικούς οργανισμούς) είναι οι κάτωθι:

<p>1. Ιωάννης Λάππας του Ηλία</p>	<p>1) Μέτοχος της Εταιρείας «ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΠΑΡΑΔΕΙΣΟΥ Α.Ε. SNACK BAR FAST FOOD – ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ», 2) Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Δ.Σ. της Εταιρείας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», 3) Εταίρος και Πρόεδρος του Δ.Σ. της ναυτιλιακής Εταιρείας «ΑΛΚΥΩΝ Ν.Ε.Π.Α», 4) Διαχειριστής των: SYSMEROM COM SRL, KLM BULGARIA EOOD, KLMS COM DOOEL, KLSAL LTD, KLSER COMMERCE LTD.</p>
<p>2. Λουκάς Σπεντζάρης του Αβραάμ</p>	<p>1) Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», 2) Διαχειριστής των: SYSMEROM COM SRL, KLM BULGARIA EOOD, KLMS COM DOOEL και KLSER COMMERCE LTD.</p>
<p>3. Βιολέττα Λάππα του Ιωάννη</p>	<p>1) Εταίρος της Εταιρείας «ΥΑΜΥ ΕΜΠΟΡΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» 2) Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» 3) Εταίρος και Γραμματέας του Δ.Σ. της ναυτιλιακής Εταιρείας «ΑΛΚΥΩΝ Ν.Ε.Π.Α». 4) Διαχειριστής της Εταιρείας «CONTROYAMA SRL»</p>

		5) Διαχειριστής της Εταιρείας «ONCE UPON A VILLA Ε.Π.Ε.»
4.	Μαίρη Λάππα του Ιωάννη	1) Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», 2) Εταίρος και Μέλος του Δ.Σ. της ναυτιλιακής Εταιρείας «ΑΛΚΥΩΝ Ν.Ε.Π.Α»
5.	Αβραάμ Σπεντζάρης του Λουκά	1) Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ»,
6.	Γεώργιος Κοκκινάκης του Νικολάου	1) Εταίρος και διαχειριστής της Εταιρείας «ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», 2) Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας «ΤΕΥΞΙΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», 3) Εταίρος και νόμιμος εκπρόσωπος της Εταιρείας «Γ.ΚΟΚΚΙΝΑΚΗΣ-Α. ΦΥΛΑΚΤΟΣ Ο.Ε.», 4) Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας «ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΥΔΡΟΠΟΝΙΚΗ ΦΑΡΜΑ ΑΕ» 5) Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας «SK ΚΤΗΝΟΤΡΟΦΙΚΗ ΑΕ»
7.	Αθανάσιος Φυλακτός του Νεάρχου	1) Εταίρος και διαχειριστής της Εταιρείας «ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», 2) Ομόρρυθμος εταίρος και διαχειριστής της Εταιρείας «Α. ΦΥΛΑΚΤΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.», 3) Εταίρος και νόμιμος εκπρόσωπος της Εταιρείας «Γ.ΚΟΚΚΙΝΑΚΗΣ-Α. ΦΥΛΑΚΤΟΣ Ο.Ε.» 4) Διαχειριστής της Εταιρείας «NOBLE MEN ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

2.5. Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία, συμμορφούμενη πλήρως με τις διατάξεις του Ν. 3693/2008, είχε εκλέξει κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της η οποία έλαβε χώρα την 14.02.2014, Επιτροπή

Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι:

- α) Αβραάμ Σπεντζάρης του Λουκά
- β) Βιολέττα Λάππα του Ιωάννη και
- γ) Γεώργιο Κοκκινάκη του Νικολάου.

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, το τελευταίο είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει ορισθεί ως Πρόεδρος της ως άνω Επιτροπής Ελέγχου. Κατόπιν της επανασυγκρότησης του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα δυνάμει της από 9.10.2014 αποφάσεως αυτού και της μετατροπής της Βιολέττας Λάππα σε εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, εξελέγη, δυνάμει της αυτής ως άνω από 9.10.2014 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, νέο μέλος στην Επιτροπή Ελέγχου του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008 στη θέση της Βιολέττας Λάππα και ειδικότερα εξελέγη στη θέση της η Μαίρη Λάππα. Κατά τα λοιπά τα υπόλοιπα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διατηρήθηκαν ως είχαν. Συνεπώς, έκτοτε και μέχρι την 15.06.2017, η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούνταν από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι:

- α) Αβραάμ Σπεντζάρης του Λουκά
- β) Μαίρη Λάππα του Ιωάννη και
- γ) Γεώργιο Κοκκινάκη του Νικολάου.

Η ως άνω εκλογή ως νέου μέλους της Επιτροπής Ελέγχου της Μαίρης Λάππα στη μέχρι τότε θέση της Βιολέττας Λάππα, ενεκρίθη και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 18.06.2015.

Η Επιτροπή Ελέγχου, με την ως άνω αναφερόμενη σύνθεσή της, συνεδρίασε δύο (2) φορές εντός του έτους 2017 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4449/2017, η Εταιρεία σε συμμόρφωση με τα οριζόμενα στο άρθρο 44 του νόμου αυτού για την Επιτροπή Ελέγχου, εξέλεξε δυνάμει της από 15.6.2017

αποφάσεως της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, ως μέλη της Επιτροπής Ελέγχου τα κάτωθι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι:

- α) Αθανάσιο Φυλακτό του Νεάρχου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου,
- β) Γεώργιο Κοκκινάκη του Νικολάου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, και
- γ) Μαίρη Λάππα του Ιωάννη, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου, με την ως άνω αναφερόμενη νέα σύνθεσή της, συνεδρίασε δύο (2) φορές εντός του έτους 2017 και δύο (2) φορές εντός του έτους 2018 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Η Εταιρεία εξέλεξε δυνάμει της από 28.6.2018 αποφάσεως της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, ως μέλη της Επιτροπής Ελέγχου τα κάτωθι πρόσωπα, ήτοι:

- (α) τον κ. Γεώργιο Ροζάκη του Σταύρου, Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου, με μηνιαία αμοιβή το ποσό των 1.200 €.
- (β) τον κ. Αθανάσιο Φυλακτό του Νεάρχου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.
- (γ) τον κ. Γεώργιο Κοκκινάκη του Νικολάου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου, με την ως άνω αναφερόμενη νέα σύνθεσή της, συνεδρίασε δύο (2) φορές εντός του έτους 2018 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει, μεταξύ άλλων, τις κάτωθι αρμοδιότητες:

- α) Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της επιτροπής ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία,
- β) Παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,

- γ) Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλιση της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της ,
- δ) Παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ετήσιων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 537/2014,
- ε) Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,
- στ) Είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014, εκτός εάν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 537/2014.

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

3. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των μετόχων

3.1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

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

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) Τροποποιήσεις του καταστατικού της Εταιρείας,
- β) Εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών,
- γ) Έγκριση του ισολογισμού της Εταιρείας,
- δ) Διάθεση των ετήσιων κερδών,
- ε) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,
- στ) Διορισμό εκκαθαριστών,
- ζ) Έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με τα άρθρα 3α και 3β Κ.Ν. 2190/1920.

Στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης δεν υπάγονται οι περιπτώσεις του άρθρου 34 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Κατά το άρθρο 17 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας μία φορά κάθε έτος και ειδικότερα εντός του πρώτου εξαμήνου από τη λήξη της κάθε εταιρικής χρήσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας σε έκτακτη συνεδρίαση εάν το κρίνει σκόπιμο. Σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 1 του Ν. 4403/2017 το οποίο αντικατέστησε το άρθρο 25 του Κ.Ν. 2190/1920 και ισχύει για οικονομικές καταστάσεις εταιρικών χρήσεων που λήγουν μετά τη δημοσίευση του νόμου αυτού (Ν. 4403/2017, ΦΕΚ Α 125/7.7.2017), η Γενική Συνέλευση συνέρχεται υποχρεωτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας, τουλάχιστον μία φορά κάθε εταιρική χρήση, το αργότερο έως την δεκάτη (10^η) ημερολογιακή ημέρα του ένατου μήνα μετά τη λήξη της εταιρικής χρήσης.

Η πρόσκληση της τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και οποιασδήποτε επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης ορίζει τον τόπο με ακριβή διεύθυνση, την ημερομηνία, και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διατάξεως με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους. Η πρόσκληση τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση στην έδρα της Εταιρείας και δημοσιεύεται όπως επιβάλλουν οι εκάστοτε διατάξεις.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της ημερήσιας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σε αυτήν τουλάχιστον το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν υπάρξει τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που

ματαιώθηκε. Η επαναληπτική συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διατάξεως οποιοδήποτε και εάν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σε αυτήν. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

Εξαιρετικά, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της ημερήσιας διατάξεως, εάν εκπροσωπούνται σε αυτήν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας ή του σκοπού αυτής, την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, την αύξηση πέραν της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 παρ. β και γ του καταστατικού ή τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, την έκδοση δανείου δια ανώνυμων ομολογιών καθώς και ομολογιών σύμφωνα με τα άρθρα 3α και 3β του Κ.Ν. 2190/1920, τη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, τη συγχώνευση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας, και σε κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται από το νόμο.

Εάν δεν συντελεσθεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται εκ νέου, ευρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σε αυτήν το ήμισυ (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν συντελεσθεί και αυτή η απαρτία, η Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται εκ νέου, ευρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σε αυτήν το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Όλες οι αποφάσεις στα ως άνω θέματα λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

3.2. Συμμετοχή μετόχων στη Γενική Συνέλευση

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει και να ψηφίσει κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («Ε.Χ.Α.Ε.») στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής – record date).

Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του τελευταίου. Η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

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

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

Ο μέτοχος συμμετέχει στη γενική συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία συνεδρίασης της συνέλευσης.

3.3. Δικαιώματα μειοψηφίας μετόχων

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

2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια

διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη γενική συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης, και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920.

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

4. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο πρόεδρος της συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη γενική συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η μετά από αναβολή γενική συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, με την τήρηση των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2, 28 και 28^α του Κ.Ν. 2190/1920.

5. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται

όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

6. Με αίτηση των μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920.

7. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/20, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

8. Με αίτηση των μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεων επί κάποιου θέματος της ημερήσιας διατάξεως της γενικής συνέλευσης ενεργείται δια ονομαστικής κλήσεως.

4. Συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1. Ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει την ευθύνη της επισκόπησης, του ελέγχου και της αξιολόγησης των λειτουργιών και δραστηριοτήτων της Εταιρείας παρέχοντας αναλύσεις και

αξιολογήσεις επί αυτών στη Διοίκηση. Συγκεκριμένα, ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει τις ακόλουθες ευθύνες:

- να διενεργεί τον έλεγχο με την απαιτούμενη επαγγελματική επιμέλεια, την κατάλληλη εκπαίδευση, εμπειρία, πιστοποίηση, επαγγελματικό κύρος, συμπεριφορά και προσωπική ακεραιότητα,
- να ενημερώνει τη Διοίκηση για θέματα τα οποία υποπίπτουν στην αντίληψη του ελεγκτή, είτε κατά τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, είτε από άλλες πηγές και απαιτούν περαιτέρω διερεύνηση από εξειδικευμένους επαγγελματίες,
- να ενημερώνει εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο (και την αρμόδια Επιτροπή) για τον διενεργούμενο από αυτόν έλεγχο και να παρίσταται κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων (αρ. 8 παρ. γ Ν.3016/2002),
- να ενημερώνει γραπτώς τη Διοίκηση για τυχόν επιβολή περιορισμών στον έλεγχο είτε ως προς την έκτασή του είτε ως προς το σκοπό για τον οποίο αυτός επιτελείται (π.χ. περιορισμός στις ελεγχθείσες περιοχές, προβλήματα στην παροχή των στοιχείων κατά τον έλεγχο κλπ) καθώς και τις πιθανές συνέπειες που έχει μια τέτοια επιβολή.

4.1.2. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, οι Εσωτερικοί Ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να έχουν πλήρη και απρόσκοπτη πρόσβαση σε οποιαδήποτε Διεύθυνση - υπηρεσία και φυσική ιδιοκτησία της Εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και η Διοίκηση της Εταιρείας οφείλουν να συνεργάζονται, να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο των εσωτερικών ελεγκτών και να τους παρέχουν πληροφορίες καθώς και όλα τα απαραίτητα μέσα που θα διευκολύνουν την άσκηση κατάλληλου και αποδοτικού εσωτερικού ελέγχου.

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με την επάρκεια, ώστε να αντιμετωπίζει κατάλληλα τους επιχειρηματικούς κινδύνους για τους οποίους σχεδιάστηκε και την αποτελεσματικότητά του, αν λειτουργεί στην πράξη και εφαρμόζεται με τον τρόπο που

σχεδιάστηκε. Οι βασικοί παράγοντες που επηρεάζουν το σχεδιασμό και τον προγραμματισμό των ελέγχων είναι:

- οι περιοχές/ λειτουργίες υψηλού εγγενούς επιχειρηματικού κινδύνου,
- οι προτεραιότητες της Διοίκησης για συγκεκριμένες περιοχές που εφαρμόζονται νέες παράμετροι λειτουργίας (πολιτικές, μηχανογραφικά συστήματα, μέθοδοι κτλ),
- οι απαιτήσεις της εν γένει νομοθεσίας που αφορά στην Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής,
- η ενδεχόμενη ανάγκη επανάληψης ελέγχων κατά τους οποίους εντοπίστηκαν σημαντικές αδυναμίες οι οποίες επηρεάζουν τη συνολική λειτουργία της Εταιρείας.

Τα ως άνω συστήματα εσωτερικού ελέγχου αφορούν το σύνολο των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

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

Τα κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και της Οικονομικής Έκθεσης είναι:

- Επάρκεια σε γνώσεις, προσόντα και διαθεσιμότητα των εμπλεκόμενων στελεχών με σαφώς διαχωρισμένους ρόλους και περιοχές ευθύνης.
- Τακτική αναθεώρηση των λογιστικών αρχών και πολιτικών.
- Ύπαρξη δικλείδων σχετικών με την ασφάλεια των χρησιμοποιούμενων πληροφοριακών συστημάτων.
- Τακτική επικοινωνία των Ανεξάρτητων Ορκωτών ελεγκτών με τη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Πραγματοποίηση τακτικών συναντήσεων επικύρωσης και καταγραφής των σημαντικών εκτιμήσεων που επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις.

- Ύπαρξη ενιαίου λογιστικού σχεδίου για όλες τις εταιρείες του Ομίλου και κεντρική διαχείρισή του.
- Ετήσια αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που ακολουθείται για την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.

Τα ως άνω συστήματα διαχείρισης κινδύνων αφορούν το σύνολο των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

4.3. Ετήσια επανεξέταση της εταιρικής στρατηγικής, των κυρίων επιχειρηματικών κινδύνων και των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι πραγματοποίησε ετήσια επανεξέταση της εταιρικής στρατηγικής, των κυρίων επιχειρηματικών κινδύνων και των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου.

5. Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των επιτροπών τους.

Εκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου, η σύνθεση και η λειτουργία των οποίων αναφέρονται ανωτέρω (Διοικητικό Συμβούλιο: όροι 2.2. & 2.3., Επιτροπή Ελέγχου: όρος 2.6.), δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή άλλα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας.

6. Πολιτική σχετικά με την πολυμορφία που εφαρμόζεται για τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας όσον αφορά πτυχές όπως ενδεικτικά η ηλικία, το φύλο ή το εκπαιδευτικό και επαγγελματικό ιστορικό των μελών.

Η Εταιρεία καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για να δημιουργεί ίσες ευκαιρίες για όλους τους εργαζομένους, όχι μόνο του σημερινούς αλλά και τους μελλοντικούς, ανεξάρτητα από φύλο, εθνικότητα, καταγωγή, σωματική κατάσταση, ειδικές ανάγκες, ηλικία, θρησκευτικές ή

πολιτικές πεποιθήσεις κ.λπ. Μεριμνά ώστε να παρέχονται στους εργαζόμενους ίσες ευκαιρίες σε όλα τα επίπεδα ιεραρχίας και να λειτουργεί κάτω από δίκαιες διαδικασίες διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού.

Η Εταιρεία ενεργεί σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία περί ισότητας και αποφυγής διακριτικής μεταχείρισης και αποσκοπεί όχι μόνο στη συμμόρφωση με τις ισχύουσες νομοθετικές υποχρεώσεις, αλλά και στην προσέλκυση, πρόσληψη και διατήρηση των καταλληλότερων ανθρώπων για την κάλυψη των κενών θέσεων με την παράλληλη παροχή ίσων ευκαιριών στους εν δυνάμει εργαζόμενους οι οποίοι επιδεικνύουν τα ίδια ποιοτικά χαρακτηριστικά ανεξάρτητα από φύλο, εθνικότητα, καταγωγή κλπ.

Δεν έχει καθιερωθεί κάποια συγκεκριμένη υποχρεωτική ποσόστωση εκπροσώπησης φύλων στο Διοικητικό Συμβούλιο και στα ανώτατα στελέχη της Εταιρείας ωστόσο η Εταιρεία ενθαρρύνει ιδιαιτέρως τη συμμετοχή τόσο στο Δ.Σ. όσο και στις θέσεις των ανώτατων στελεχών της Εταιρείας γυναικών ώστε να επιτυγχάνεται συμμετοχή των γυναικών τουλάχιστον κατά ποσοστό 30%. Έως την 31 Δεκεμβρίου 2018 το ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου στο Δ.Σ. ήταν: άνδρες 72% και γυναίκες 28% και στα ανώτατα διευθυντικά στελέχη: άνδρες 40 % και γυναίκες 60%.

Ομοίως, η Εταιρεία όσο αφορά τις τοποθετήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο και τις ανώτατες θέσεις ευθύνης της Εταιρείας προβαίνει σε αυτές ανεξάρτητα διακρίσεων φύλου, εθνικότητας, καταγωγής, ηλικίας κλπ, και μεριμνά ώστε οι σχετικές επιλογές να βασίζονται σε αξιολογικά κριτήρια και να διασφαλίζεται μέσα από τις τοποθετήσεις αυτές ότι τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας και τα ανώτατα στελέχη της Εταιρείας διαθέτουν και συνδυάζουν εκπαιδευτικό υπόβαθρο, επαγγελματική εμπειρία, ατομικές δεξιότητες, χρόνο προϋπηρεσίας, γνώσεις της διαδρομής και εξελικτικής πορείας της Εταιρείας, των αναγκών των πελατών της, των ιδιαιτεροτήτων της αγοράς στην οποία απευθύνεται η Εταιρεία, ισχυρές αξίες και εχέγγυα εντιμότητας και πείρας, ώστε να επιτυγχάνεται η χρηστή και συνετή διεύθυνση, διοίκηση και εποπτεία της Εταιρείας.

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κατέχουν ακαδημαϊκούς τίτλους σπουδών πανεπιστημιακού επιπέδου ελληνικών ή αλλοδαπών ιδρυμάτων και κάποιοι εξ αυτών είναι επίσης κάτοχοι μεταπτυχιακών τίτλων σπουδών. Το ίδιο ισχύει και για τα ανώτατα στελέχη της Εταιρείας. Πέραν των ως άνω θεμελιωδών αρχών της Εταιρείας που έχουν διαμορφωθεί μέσα από την πολυετή λειτουργία της Εταιρείας και εφαρμόζονται, δεν υπάρχει

κάποια ειδικότερη πολιτική πολυμορφίας καθώς δεν έχει κριθεί αναγκαία μέχρι σήμερα η ύπαρξη τέτοιας ειδικότερης πολιτικής.

7. Επαρκής πληροφόρηση Δ.Σ. ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του αναφορικά με συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών.

Ο εσωτερικός κανονισμός της Εταιρείας ορίζει τις διάφορες πολιτικές που εφαρμόζονται κατά την κατάρτιση συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις, τη διαδικασία παρακολούθησης και ελέγχου των συναλλαγών των συνδεδεμένων επιχειρήσεων και την κατάλληλη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Παράλληλα, σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, η Εταιρεία προβαίνει, όποτε απαιτείται, σε κάθε αναγκαία ενέργεια τεκμηρίωσης των ενδοομιλικών συναλλαγών των συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου.

8. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 στοιχεία γ), δ), στ), η) και θ) της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

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

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

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

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

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

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

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

στ) τους κάθε είδους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της Εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων·

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

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

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

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

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

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

- ως προς το σημείο γ' : οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ		
Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Ισοδύναμο % Συμμετοχής
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	Μητρική
K.A.M. A.T.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%
SYSMEROM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%
KLM BULGARIA FOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	100,00%
KLSAL LTD	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%
KLSEER COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%

ως προς το σημείο δ': δεν υφίστανται οιοδήποτε είδους τίτλοι, οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

- ως προς το σημείο στ': δεν υφίστανται περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της Εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων).

- ως προς το σημείο η': αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, ισχύουν τα ανωτέρω αναφερόμενα στις ενότητες «2.2. Σύνοψη και τρόπος λειτουργίας του Δ.Σ.» και «3.1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής» αντίστοιχα, σε συνδυασμό με τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

- ως προς το σημείο θ': δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

B2. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΩΝ ΠΑΡ. 7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007.

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα θέματα του άρθρου 4 παρ. 7 και 8. του Ν. 3556/2007.

I. Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε δώδεκα εκατομμύρια εξήντα πέντε χιλιάδες επτακόσια εξήντα πέντε ευρώ και σαράντα λεπτά (12.065.765,40 €), διαιρούμενο σε σαράντα εκατομμύρια διακόσιες δέκα εννέα χιλιάδες διακόσιες δέκα οκτώ (40.219.218) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (0,30 €) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

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 νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο 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 μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνονται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα εισπραξης 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.
- 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 μετόχων.
- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και το δικαίωμα παροχής συγκεκριμένων πληροφοριών για τις υποθέσεις 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 δικαιώματα της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

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

II. 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 ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

III. Σημαντικές Άμεσες ή Έμμεσες Συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 – 11 του Ν. 3556/2007

Οι μέτοχοι (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας κατά την 31/12/2018 , παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

Όνοματεπώνυμο	Άμεσο	Έμμεσο
Ιωάννης Λάππας	31,07%	
Λουκάς Σπεντζάρης	28,40%	
Βιολέττα Λάππα	2,84%	7,96%

IV. Μετοχές Παρέχουσες Ειδικά Δικαιώματα Ελέγχου

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

V. Περιορισμοί στο Δικαίωμα Ψήφου

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

VI. Συμφωνίες Μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετόχων της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες Διορισμού και Αντικατάστασης Μελών Δ.Σ. και Τροποποίησης Καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920. Ειδικότερα, κατά το άρθρο 9 του καταστατικού, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τέσσερα (4) έως εννέα (9) συμβούλους, προερχόμενους από μετόχους ή μη, και κατά το άρθρο 10 του καταστατικού, η θητεία τους είναι πενταετής παρατεινόμενη μέχρι τη σύγκληση της τακτικής γενικής συνέλευσης του έτους της λήξης της θητείας τους, μη δυνάμενη αυτή να υπερβεί την εξαετία. Ως προς την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου το Καταστατικό της Εταιρείας, στο άρθρο 10, προβλέπει ότι εάν, λόγω θανάτου, παραιτήσεως ή νομικής ανικανότητας ή εξαιτίας οποιουδήποτε άλλου λόγου, κενωθεί θέση συμβούλου, οι εναπομείναντες σύμβουλοι, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, εκλέγουν προσωρινώς αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του αναπληρούμενου συμβούλου. Ο διορισμός αυτός υποβάλλεται προς έγκριση στην αμέσως επόμενη

Γενική Συνέλευση, και οι πράξεις του ως άνω αντικαταστάτη θεωρούνται έγκυρες ακόμη και εάν ο διορισμός του δεν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση.

Ως προς την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 με την εξαίρεση του ποσοστού της απαρτίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που απαιτείται για τη λήψη απόφασης από αυτήν για την τροποποίηση του καταστατικού Εταιρείας, κατά την τρίτη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης και κατόπιν της μη συγκέντρωσης (α) της προβλεπόμενης απαρτίας ποσοστού 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου (στην πρώτη συνεδρίαση), σύμφωνα με το άρθρο 29 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, και (β) της προβλεπόμενης απαρτίας ποσοστού 1/2 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου (στη δεύτερη συνεδρίαση), σύμφωνα με το άρθρο 29 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920. Στην τρίτη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας απαιτείται, κατά παρέκκλιση από το άρθρο 29. παρ. 4 Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με το άρθρο 21 παρ. 4 του καταστατικού της Εταιρείας, απαρτία του 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, αντί για την προβλεπόμενη στον Κ.Ν. 2190/1920 απαρτία του 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

- α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) και γ) του Κ.Ν. 2190/1920 και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 5 του καταστατικού της, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφαση του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

- β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 13 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της Εταιρείας, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής, περίληψη της οποίας υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β. Η ονομαστική αξία των μετοχών που διατίθενται κατά την παράγραφο αυτή, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει, συνολικά, το 1/10 του κεφαλαίου, που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία της απόφασης της γενικής συνέλευσης. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν ή εκδοθούν, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το παραπάνω δικαίωμα, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους και κάθε άλλο συναφή όρο.
- γ) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, η Εταιρεία μπορεί, να αποκτήσει δικές της μετοχές μόνο όμως μετά από έγκριση της γενικής συνέλευσης, η οποία ορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των προβλεπόμενων αποκτήσεων και, ιδίως τον ανώτατο αριθμό μετοχών που είναι δυνατό να αποκτηθούν, τη διάρκεια για την οποία χορηγείται η έγκριση, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους είκοσι τέσσερις (24) μήνες και, σε περίπτωση απόκτησης από επαχθή αιτία, τα κατώτατα και ανώτατα όρια της αξίας απόκτησης, κατά τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΙΧ. Σημαντικές Συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου της Εταιρείας κατόπιν Δημόσιας Πρότασης.

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

Χ. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το Προσωπικό της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας 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.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ιωάννης Λάππας

Γ. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος

Αξιολόγηση απομείωσης υπεραξίας

Όπως παρουσιάζεται στη σημείωση 5.3 των οικονομικών καταστάσεων, η λογιστική αξία της υπεραξίας στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε ποσό € 5.333 χιλ. περίπου. Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Η επανεξέταση αυτή περιλαμβάνει εκτιμήσεις βασισμένες σε υποθέσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων παραδοχών σχετικά με την αύξηση των εσόδων, τα περιθώρια κέρδους και τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές, την επιλογή του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου και την αξιολόγηση της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών της Εταιρείας.

Λόγω της σημαντικότητας της αξίας του παραπάνω κονδυλίου, της υποκειμενικότητας των παραδοχών της διοίκησης και τις σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις αυτής για τον προσδιορισμό του ανακτήσιμου ποσού, θεωρούμε την αξιολόγηση της πιθανής απομείωσης της υπεραξίας ως ένα εκ των σημαντικότερων θεμάτων του ελέγχου μας.

Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας σχετικά με τη λογιστική πολιτική, καθώς και τις κρίσεις και εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση απομείωσης της υπεραξίας, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 2.10, 3.3 και 5.3 των οικονομικών καταστάσεων.

Η προσέγγιση του ελέγχου μας έγινε με βάση τον ελεγκτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια των ακόλουθων διαδικασιών:

- Λάβαμε την μελέτη για τυχόν απομείωση της υπεραξίας που πραγματοποίησε εξωτερικός εκτιμητής της Διοίκησης και αξιολογήσαμε τις κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές της αναφορικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, τη μελλοντική εξέλιξη του κύκλου εργασιών, τους αναμενόμενους ρυθμούς ανάπτυξης και το συντελεστή προεξόφλησης των ταμειακών ροών της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών.

- Αξιολογήσαμε και επιβεβαιώσαμε την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα του εξωτερικού εκτιμητή.

- Αξιολογήσαμε τη συνέπεια, μεταξύ των χρήσεων, των μεθόδων, των παραδοχών και των υπολογισμών που ακολουθεί ο Όμιλος και η Εταιρεία, και κατά πόσο έχουν ληφθεί υπόψη γεγονότα εντός της χρήσης τα οποία μεταβάλλουν το περιβάλλον ή τις συνθήκες και δεδομένα που επηρεάζουν τις υποθέσεις που χρησιμοποιούνται ή μεταβολές σε επιχειρηματικές πρακτικές, λογιστικές αρχές και πολιτικές που επηρεάζουν τους υπολογισμούς.

-Αξιολογήσαμε την επάρκεια και καταλληλότητα των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

Αποτίμηση αποθεμάτων

Όπως παρουσιάζεται στη σημείωση 5.8 των οικονομικών καταστάσεων, η αξία των αποθεμάτων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε ποσό € 7.632 χιλ. περίπου και € 6.662 χιλ. περίπου, αντίστοιχα.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αποτιμά τα αποθέματα στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη ροή των δραστηριοτήτων του Ομίλου και της Εταιρείας μείον το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

Βάσει των ανωτέρω, η διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις για τον υπολογισμό της πρόβλεψης απομείωσης των αποθεμάτων, που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, εκτίμηση των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων, εκτίμηση απαξιωμένων αποθεμάτων που θα καταστραφούν εντός της επόμενης περιόδου και εκτίμηση μελλοντικής τιμής πώλησης.

Λόγω της σημαντικότητας της αξίας των αποθεμάτων τέλους χρήσης και των εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους, θεωρούμε ότι η αποτίμηση των αποθεμάτων είναι ένα εκ των σημαντικότερων θεμάτων του ελέγχου μας.

Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναφορικά με τη λογιστική πολιτική που εφαρμόζεται για την αποτίμηση των αποθεμάτων περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 2.14, 3.3 και 5.8 των οικονομικών καταστάσεων.

Η προσέγγιση του ελέγχου μας έγινε με βάση τον ελεγκτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια των ακόλουθων διαδικασιών:

-Παρευρεθήκαμε και παρακολουθήσαμε την διαδικασία διενέργειας των φυσικών απογραφών σε επιλεγμένο αριθμό καταστημάτων και στις αποθήκες του Ομίλου και της Εταιρείας.

- Αξιολογήσαμε σε δειγματοληπτική βάση για την ύπαρξη αποθεμάτων των οποίων η πώληση έγινε με αρνητικό περιθώριο κέρδους και την επίδραση αυτού του γεγονότος στην αποτίμηση τους.

- Εξετάσαμε διαθέσιμα λογιστικά αρχεία για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων.

-Αξιολογήσαμε τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για τα ακίνητα και βραδέως κινούμενα αποθέματα.

-Αξιολογήσαμε την επάρκεια και καταλληλότητα των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

Αποτίμηση των Επενδύσεων σε Ακίνητα

Όπως παρουσιάζεται στη σημείωση 5.4 των οικονομικών καταστάσεων, η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου και της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε € 25.490 χιλ. Το κέρδος από την αναπροσαρμογή της αξίας των προαναφερόμενων επενδύσεων σε ακίνητα, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, ανήλθε για τον Όμιλο και την Εταιρεία σε € 90 χιλ.

Οι «Επενδύσεις σε Ακίνητα» περιλαμβάνουν ιδιόκτητα οικοπέδα και κτίρια, τα οποία κατέχονται για μακροχρόνιες εκμισθώσεις.

Τα επενδυτικά ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε ετήσια βάση από ανεξάρτητο εξωτερικό εκτιμητή σύμφωνα με τις οδηγίες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων Αποτίμησης.

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εσόδων, λαμβάνοντας υπόψη συγκριτικά στοιχεία πρόσφατων ή και παλαιότερων πραγματοποιηθεισών μισθώσεων ακινήτων στην ευρύτερη περιοχή του ακινήτου καθώς και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του (θέση, μέγεθος, ποιότητα κατασκευής και κατάσταση συντήρησης).

Λόγω της σημαντικότητας της αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα, της υποκειμενικότητας των παραδοχών της διοίκησης και τις σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις αυτής για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, θεωρούμε την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων ως ένα εκ των σημαντικότερων θεμάτων του ελέγχου μας.

Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναφορικά με τη λογιστική πολιτική, καθώς και τις κρίσεις και εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 2.9, 3.3 και 5.4 των οικονομικών καταστάσεων.

Η προσέγγιση του ελέγχου μας έγινε με βάση τον ελεγκτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια των ακόλουθων διαδικασιών:

- Λάβαμε τις αποτιμήσεις των επενδύσεων σε ακίνητα που διεξήχθησαν από πιστοποιημένο εξωτερικό εκτιμητή της Διοίκησης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 και επαληθεύσαμε την εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- Αξιολογήσαμε και επιβεβαιώσαμε την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα του πιστοποιημένου εξωτερικού εκτιμητή.

- Αξιολογήσαμε την ακρίβεια και τη συνέπεια των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν από τον πιστοποιημένο εξωτερικό εκτιμητή της Διοίκησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου και της Εταιρείας. Τα δεδομένα αυτά αφορούσαν κυρίως πληροφορίες αναφορικά με πραγματοποιηθείσες μισθώσεις ακινήτων, τον συντελεστή απόδοσης καθώς και άλλα δεδομένα και παραδοχές που περιλαμβάνονται στην έκθεση αποτίμησης.

-Αξιολογήσαμε την επάρκεια και καταλληλότητα των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

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

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

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για 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 και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής 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 και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

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

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

του άρθρου 43ΒΒ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2018.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 27/06/2014 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 5 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λ. Μεσογείων 449, Αγ. Παρασκευή
ΑΜ ΣΟΕΛ: 173

Αγ. Παρασκευή, 22 Μαρτίου 2019
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χριστόφορος Ι. Αχινιώτης
ΑΜ ΣΟΕΛ: 35961

Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
B. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
B1. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	20
B2. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΩΝ ΠΑΡ. 7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007.....	54
Γ. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	60
Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	68
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	71
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	72
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	73
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας	74
Καταστάσεις Ταμειακών Ροών	75
1. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες	76
1.1 Γενικές Πληροφορίες	76
1.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	76
1.3 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές.....	77
1.4 Επίδραση αλλαγών σε λογιστικές πολιτικές.....	80
2. Βασικές λογιστικές αρχές.....	82
2.1 Ενοποίηση	82
2.2 Ενοποίηση θυγατρικών Εξωτερικού	84
2.3 Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών	84
2.4 Λειτουργικοί τομείς	85
2.5 Αναγνώριση Εσόδων /Κόστους.....	85
2.6 Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Τιμές Ξένου Συναλλάγματος.....	87
2.7 Φόρος Εισοδήματος και Αναβαλλόμενοι Φόροι	88
2.8 Ενσώματα πάγια	89
2.9 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	90
2.10 Υπεραξία	91
2.11 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	91
2.12 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού.....	92
2.13 Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων.....	92
2.14 Αποθέματα.....	93
2.15 Απαιτήσεις από πελάτες.....	93
2.16 Χρηματοοικονομικά μέσα	93
2.17 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	97
2.18 Μετοχικό κεφάλαιο.....	97
2.19 Δανεισμός.....	97

2.20	Μισθώσεις	97
2.20.1	Ως Μισθωτής:	97
2.20.2	Ως εκμισθωτής	98
2.21	Παροχές στο προσωπικό	98
2.21.1	Βραχυπρόθεσμες παροχές.....	98
2.21.2	Παροχές τερματισμού της απασχόλησης.....	99
2.22	Κυβερνητικές επιχορηγήσεις.....	99
2.23	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	100
2.24	Προβλέψεις.....	100
2.25	Διανομή μερισμάτων.....	100
3.	Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	101
	Κίνδυνος αγοράς:	101
	Πιστωτικός κίνδυνος:	103
	Κίνδυνος ρευστότητας:.....	103
3.1	Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου	104
3.2	Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.....	104
3.3	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης	106
4.	Πληροφόρηση κατά τομέα	110
4.1	Ανάλυση δραστηριότητας κατά επιχειρηματικό τομέα.....	110
4.2	Ανάλυση εμπορικής δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα.....	112
4.3	Ανάλυση τομέα συμβάσεων κατασκευής έργων	112
5.	Πληροφορίες και αναλύσεις στις οικονομικές καταστάσεις.....	114
5.1	Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	114
5.2	Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	115
5.3	Υπεραξία.....	117
5.4	Επενδύσεις σε ακίνητα	119
5.5	Επενδύσεις σε Θυγατρικές επιχειρήσεις.....	119
5.6	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	119
5.7	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση.....	120
5.8	Αποθέματα.....	120
5.9	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	120
5.10	Προκαταβολές.....	122
5.11	Μεταβατικοί λογαριασμοί	122
5.12	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	123
5.13	Ίδια Κεφάλαια.....	123
5.14	Ανάλυση Αποθεματικών	124
5.15	Δανειακές Υποχρεώσεις	124
5.16	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	127
5.17	Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	129

5.18	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	129
5.19	Μεταβατικοί λογαριασμοί	129
5.20	Κύκλος Εργασιών	130
5.21	Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία.....	131
5.22	Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης	131
5.23	Αποτίμηση ενσώματων & άυλων στοιχείων.....	132
5.24	Χρηματοοικονομικό Κόστος	132
5.25	Φόρος εισοδήματος	133
5.26	Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.....	135
6.	Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.....	136
7.	Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και παροχές.....	141
8.	Ενδοεταιρικές συναλλαγές	142
9.	Κέρδη ανά μετοχή	144
10.	Μέρισμα ανά μετοχή.....	144
11.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	145
12.	Άλλες σημαντικές πληροφορίες.....	145
E.	Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης	146

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.1	26.887.905	27.959.637	21.190.651	22.019.454
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	35.768	41.622	35.623	41.314
Υπεραξία επιχείρησης	5.3	5.333.303	5.333.303	5.333.303	5.333.303
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.4	25.490.000	25.400.000	25.490.000	25.400.000
Επενδύσεις Σε Ουγατρικές Επιχειρήσεις	5.5	0	0	6.560.585	6.560.585
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.6	564.035	552.800	470.192	513.274
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.7	662.941	710.852	0	0
		58.973.951	59.998.214	59.080.355	59.867.931
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	5.8	7.631.770	10.151.837	6.661.792	9.091.731
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	5.9	3.793.138	4.508.483	2.072.650	3.451.942
Προκαταβολές	5.10	114.620	183.726	114.296	183.726
Μεταβατικοί λογαριασμοί	5.11	377.351	112.018	349.980	76.339
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.12	5.301.706	5.006.575	4.008.623	3.665.214
		17.218.584	19.962.639	13.207.342	16.468.952
Σύνολο ενεργητικού		76.192.535	79.960.853	72.287.696	76.336.882
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους					
Μετοχικό κεφάλαιο	5.13	12.065.765	12.065.765	12.065.765	12.065.765
Υπέρ Το Άρτιο	5.13	13.288.555	13.288.555	13.288.555	13.288.555
Συν/κες διαφ.οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτ.		-780.317	-785.495	0	0
Λοιπά αποθεματικά	5.14	3.780.126	3.768.748	3.640.976	3.629.597
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		24.452.168	25.368.014	22.566.024	24.356.762
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα σε μετόχους μητρικής		52.806.297	53.705.587	51.561.320	53.340.679
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		52.806.297	53.705.587	51.561.320	53.340.679
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.15	9.389.187	9.230.050	9.389.187	9.230.050
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.7	2.823.843	2.900.284	1.639.073	1.775.784
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.16	940.366	930.079	939.862	929.575
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.17	541.457	391.485	516.000	366.000
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		13.694.853	13.451.897	12.484.122	12.301.408
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.18	3.776.613	5.147.408	3.525.181	4.849.226
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.15	3.030.417	5.150.225	3.030.417	4.592.429
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	5.15	1.510.398	1.055.338	1.510.398	1.055.338
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	5.19	1.373.957	1.450.397	176.259	197.802
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		9.691.385	12.803.369	8.242.254	10.694.794
Σύνολο υποχρεώσεων		23.386.237	26.255.266	20.726.376	22.996.203
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		76.192.535	79.960.853	72.287.696	76.336.882

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Ποσά σε €

Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ		
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	
Πωλήσεις	5.20	28.299.737	30.290.460	25.272.786	27.156.361
Κόστος Πωληθέντων	5.21	-13.545.024	-14.470.213	-13.117.009	-13.839.897
Μικτό Κέρδος		14.754.713	15.820.248	12.155.778	13.316.463
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.22	912.053	1.240.877	929.820	940.313
Έξοδα διάθεσης	5.21	-11.628.822	-13.089.607	-9.857.008	-11.131.529
Έξοδα διοίκησης	5.21	-2.331.725	-2.587.652	-1.933.022	-2.185.113
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.22	-379.787	-498.991	-339.740	-169.631
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		1.326.432	884.875	955.827	770.504
Κέρδη /Ζημιές από αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων	5.23	90.000	150.000	90.000	150.000
Χρηματοοικονομικό Κόστος	5.24	-616.424	-664.179	-587.858	-599.987
Κέρδη προ φόρων		800.008	370.696	457.968	320.517
Φόρος εισοδήματος	5.25	-143.186	-307.006	-215.665	-239.610
Κέρδη μετά από φόρους		656.822	63.690	242.303	80.907
Κατανέμονται σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής		656.822	63.690	242.303	80.907
Δικαιώματα μειοψηφίας		0	0	0	0
		656.822	63.690	242.303	80.907

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ		
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	
Καθαρό κέρδος περιόδου	656.822	63.690	242.303	80.907	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) που μεταφέρονται στα αποτελέσματα					
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εταιρειών εξωτερικού	5.178	-34.001	0	0	
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων/(ζημιών) που μεταφέρονται στα αποτελέσματα	5.178	-34.001	0	0	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα					
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	50.089	-88.585	50.089	-88.585	
Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικών (κερδών)/ζημιών	-24.041	25.690	-24.041	25.690	
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων/(ζημιών) που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα	26.048	-62.895	26.048	-62.895	
Λοιπά συνολικά έσοδα για την περίοδο μετά από φόρους	31.226	-96.897	26.048	-62.895	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη περίοδο μετά από φόρους	688.048	-33.207	268.351	18.011	
Κατανέμονται σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής	688.048	-33.207	268.351	18.011	
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	0	0	0	
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (ευρώ /μετοχή)	9.	0,0163	0,0016	0,0060	0,0020

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων .

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον			
<i>Ποσά σε €</i>								
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2017, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	12.065.765	13.288.555	-751.494	3.738.687	26.201.665	54.543.178	0	54.543.178
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01.01 - 31.12.2017								
Μερίσματα					-804.384	-804.384		-804.384
Μεταβολές από εκκαθάριση θυγατρικών εταιριών						0		0
Μεταφορά από υπόλοιπον εις νέον σε αποθεματικά				30.061	-30.061	0		0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στη καθαρή θέση			-34.001		-62.895	-96.897		-96.897
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01.01 - 31.12.2017					63.690	63.690	0	63.690
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	0	0	-34.001	30.061	-833.651	-837.591	0	-837.591
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2017	12.065.765	13.288.555	-785.495	3.768.748	25.368.014	53.705.587	0	53.705.587
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2018, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	12.065.765	13.288.555	-785.495	3.768.748	25.368.014	53.705.587	0	53.705.587
Επίδραση από ΔΠΧΑ 9					-461.199	-461.199		-461.199
Αναπροσαρμοσμένα υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2018, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	12.065.765	13.288.555	-785.495	3.768.748	24.906.815	53.244.388	0	53.244.388
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01.01 - 31.12.2018								
Μερίσματα					-1.126.138	-1.126.138		-1.126.138
Μεταφορά από υπόλοιπον εις νέον σε αποθεματικά				11.378	-11.378	0		0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στη καθαρή θέση			5.178		26.048	31.226		31.226
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01.01 - 31.12.2018					656.822	656.822	0	656.822
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	0	0	5.178	11.378	-454.646	-438.090	0	-438.090
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2018	12.065.765	13.288.555	-780.317	3.780.126	24.452.169	52.806.298	0	52.806.298

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

<i>Ποσά σε €</i>	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2017, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	12.065.765	13.288.555	3.599.536	25.173.196	54.127.052
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01.01 - 31.12.2017					
Μερίσματα				-804.384	-804.384
Μεταφορά από υπόλοιπον εις νέον σε αποθεματικά			30.061	-30.061	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στη καθαρή θέση				-62.895	-62.895
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01.01 - 31.12.2017				80.907	80.907
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	0	0	30.061	-816.434	-786.373
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2017	12.065.765	13.288.555	3.629.597	24.356.762	53.340.679
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2018, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	12.065.765	13.288.555	3.629.597	24.356.762	53.340.679
Επίδραση από ΔΠΧΑ 9				-921.572	-921.572
Αναπροσαρμοσμένα υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2018, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	12.065.765	13.288.555	3.629.597	23.435.189	52.419.107
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01.01 - 31.12.2018					
Μερίσματα				-1.126.138	-1.126.138
Μεταφορά από υπόλοιπον εις νέον σε αποθεματικά			11.378	-11.378	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στη καθαρή θέση				26.048	26.048
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01.01 - 31.12.2018				242.303	242.303
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	0	0	11.378	-869.165	-857.787
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2018	12.065.765	13.288.555	3.640.976	22.566.024	51.561.320

Καταστάσεις Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		3.542.498	2.792.328	2.998.834	2.278.588
μείον: Καταβληθέντες τόκοι		(633.271)	(531.467)	(597.234)	(467.176)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος		(5.200)	(5.845)	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		2.904.028	2.255.016	2.401.601	1.811.412
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(171.191)	(337.107)	(159.537)	(328.248)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		0	500	0	500
Ταμιακά διαθέσιμα από εκκαθάριση θυγατρικών		0	(5.531)	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες		5.617	954	2.926	846
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(165.573)	(341.183)	(156.611)	(326.902)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	5.15	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Αποπληρωμή δανεισμού	5.15	(3.485.328)	(1.490.648)	(2.935.338)	(1.067.647)
Μερίσματα πληρωθέντα		(966.243)	(803.578)	(966.243)	(803.578)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(2.451.571)	(294.226)	(1.901.581)	128.775
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		286.884	1.619.607	343.409	1.613.285
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		5.006.575	3.388.509	3.665.214	2.051.929
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		8.247	(1.541)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		5.301.706	5.006.575	4.008.623	3.665.214

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» με διακριτικό τίτλο Κ.Λ.Μ. Α.Ε. (η Εταιρεία), και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (ο Όμιλος) για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται με την εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων, εργολαβικώς ή μη και με την αγορά, εισαγωγή, κατασκευή και εμπορία ειδών ένδυσης-υπόδησης, βρεφικών και παιδικών ειδών, παιχνιδιών, επίπλων, καλλυντικών και ειδών οικιακής χρήσεως.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα. Η έδρα της βρίσκεται στην οδό Ομήρου 2 και Τεό στον Δήμο Μοσχάτου-Ταύρου, Αθήνα και το τηλέφωνό της είναι 210-4821186.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.klimate.gr.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2018 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 21/3/2019 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

1.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί από τη διοίκηση με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) συμπεριλαμβανομένων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και τις ερμηνείες των ΔΠΧΠ που είχαν εκδοθεί από τη Διεθνή Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου. Οι

περιοχές στις οποίες χρησιμοποιήθηκαν σημαντικές παραδοχές και εκτιμήσεις αναφέρονται στη σημείωση 3.3.

1.3 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

Νέα Λογιστικά Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και Διερμηνείες που εφαρμόστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

ΔΛΠ / ΔΠΧΑ	Ημερομηνία εφαρμογής
ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»	1 Ιανουαρίου 2018
<i>ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»</i>	1 Ιανουαρίου 2018
ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»	1 Ιανουαρίου 2018
Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016), (ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»)	1 Ιανουαρίου 2018
ΔΛΠ 40 (Τροποποίηση) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»	1 Ιανουαρίου 2018
ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»	1 Ιανουαρίου 2018

Από τις παραπάνω τροποποιήσεις, τα πρότυπα που επηρέασαν σημαντικά την προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018 και οδήγησαν σε σημαντικές μεταβολές στις εφαρμοζόμενες λογιστικές πολιτικές ήταν το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα».

Η επίδραση της εφαρμογής των νέων προτύπων στην αναγνώριση και επιμέτρηση των συναλλαγών, γνωστοποιείται στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων και πιο αναλυτικά στη σημείωση 1.4.

Οι λοιπές τροποποιήσεις, είτε δεν επηρεάζουν σημαντικά, είτε δεν είναι σχετικές με τις εργασίες της Εταιρείας και του Ομίλου.

Νέα Λογιστικά Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και Διερμηνείες που εφαρμόζονται υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους

Τίτλος	Εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την	Έγκριση από την Ε.Ε.

Τίτλος	Εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την	Έγκριση από την Ε.Ε.
ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»	1 Ιανουαρίου 2019	Ναι
ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»	1 Ιανουαρίου 2019	Ναι
ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σε θέματα φορολογίας εισοδήματος»	1 Ιανουαρίου 2019	Ναι
ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»	1 Ιανουαρίου 2019	Όχι
Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων», ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες», ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος», ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»)	1 Ιανουαρίου 2019	Όχι
ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Τροποποίηση σχεδίου καθορισμένων παροχών, Περικοπή ή Διακανονισμός»	1 Ιανουαρίου 2019	Όχι
Τροποποιήσεις αναφορών στο Πλαίσιο Κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων (έκδοση 29 Μαρτίου 2018)	1 Ιανουαρίου 2020	Όχι
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων (έκδοση 22 Οκτωβρίου 2018)	1 Ιανουαρίου 2020	Όχι
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8: Ορισμός Σημαντικότητας (έκδοση 31 Οκτωβρίου 2018)	1 Ιανουαρίου 2020	Όχι

Από τις τροποποιήσεις που εφαρμόζονται υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους, αναμένεται να υπάρχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» και ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σε θέματα φορολογίας εισοδήματος».

Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν προχωρήσει τις σχετικές διεργασίες και αναμένει η επίδραση των αλλαγών να έχει τον ακόλουθο αντίκτυπο:

ΔΠΧΑ 16 «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 ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης.

Η διοίκηση αποφάσισε ότι θα εφαρμόσει την τροποποιημένη μέθοδο αναδρομικής υιοθέτησης στο ΔΠΧΑ 16 και, ως εκ τούτου, θα αναγνωρίσει μόνο μισθώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης την 1η Ιανουαρίου 2019. Επιπλέον, αποφάσισε να προβεί σε μέτρηση των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης κατά παραπομπή στην αποτίμηση της υποχρέωσης μίσθωσης κατά την ημερομηνία αυτή. Αυτό θα διασφαλίσει ότι δεν θα υπάρξει άμεσος αντίκτυπος στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία αυτή. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 οι αναλήψεις υποχρεώσεων λειτουργικής μίσθωσης για την Εταιρεία και τον Όμιλο ανήλθαν σε 20.325.707 ευρώ και 30.928.621 ευρώ, αντίστοιχα (βλέπε σημείωση 6.1.5), η οποία δεν αναμένεται να διαφέρει ουσιαστικά από την αναμενόμενη θέση στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Υποθέτοντας ότι οι δεσμεύσεις μίσθωσης παραμένουν σε αυτό το επίπεδο, η επίδραση από την προεξόφληση αυτών των αναλήψεων αναμένεται να οδηγήσει στην αναγνώριση απαίτησης για δικαίωμα χρήσης και υποχρεώσεων μίσθωσης ύψους για την Εταιρεία και τον Όμιλο ποσού 16.870.978 ευρώ και 25.682.248 ευρώ, αντίστοιχα την 1η Ιανουαρίου 2019. Ωστόσο, πρέπει ακόμη να διεξαχθούν περαιτέρω εργασίες προκειμένου να καθοριστεί εάν και πότε είναι πιθανό να ασκηθούν οι επιλογές επέκτασης και τερματισμού, με αποτέλεσμα η αναγνωρισθείσα πραγματική υποχρέωση να είναι διαφορετική.

Τέλος, η Εταιρεία και ο Όμιλος αντί να αναγνωρίζουν ένα λειτουργικό έξοδο για τις πληρωμές λειτουργικής μίσθωσης, θα αναγνωρίζουν τους τόκους των υποχρεώσεων μίσθωσης και των αποσβέσεων από τα περιουσιακά στοιχεία της χρήσης. Αυτό θα οδηγήσει σε αύξηση του αναμενόμενου EBITDA κατά το ποσό του τρέχοντος κόστους λειτουργικής μίσθωσης, το οποίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 για την Εταιρεία και τον Όμιλο ανήλθαν σε 1.651.165 ευρώ και 2.503.221 ευρώ, αντίστοιχα.

ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σε θέματα φορολογίας εισοδήματος»

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εξετάζουν θέματα που έχουν αβέβαιη φορολογική αντιμετώπιση ξεχωριστά ή συνολικά σύμφωνα με την προσέγγιση που παρέχει τις καλύτερες εκτιμήσεις για την επίλυση των θεμάτων. Επίσης, θα υπολογίζει το φορολογητέο αποτέλεσμα και τη φορολογητέα βάση λαμβάνοντας

υπ' όψη την πιθανότητα ότι η φορολογική αρχή θα αποδεχτεί το φορολογικό χειρισμό των συγκεκριμένων θεμάτων. Σε αντίθετη περίπτωση θα πρέπει να χρησιμοποιεί είτε τη μέθοδο του πιο πιθανού αποτελέσματος ή τη μέθοδο του αναμενόμενου αποτελέσματος στους υπολογισμούς της.

Λοιπές τροποποιήσεις

Δεν αναμένεται, οι λοιπές τροποποιήσεις που εφαρμόζονται υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

1.4 Επίδραση αλλαγών σε λογιστικές πολιτικές

Η Εταιρεία και ο Όμιλος υιοθέτησαν τα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15 με ημερομηνία μετάβασης την 1η Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία και ο Όμιλος επέλεξαν να μην επαναδιατυπώσουν τα συγκριτικά στοιχεία κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15 (δεν προέκυψε επίπτωση) και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης. Αντίθετα, αυτές οι αλλαγές έχουν υποβληθεί σε επεξεργασία κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής (δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2018) και έχουν αναγνωρισθεί στα υπόλοιπα έναρξης των ιδίων κεφαλαίων.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις αναπροσαρμογές που αναγνωρίστηκαν σε κάθε γραμμή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2017	1/1/2018	31/12/2017	1/1/2018	31/12/2017	1/1/2018
	Αρχικό	Προσαρμογές σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9	Αναμορφωμένο	Αρχικό	Προσαρμογές σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9	Αναμορφωμένο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό						
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	27.959.637		27.959.637	22.019.454		22.019.454
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	41.622		41.622	41.314		41.314
Υπεραξία επιχείρησης	5.333.303		5.333.303	5.333.303		5.333.303
Επενδύσεις σε ακίνητα	25.400.000		25.400.000	25.400.000		25.400.000
Επενδύσεις Σε Ουγατρικές Επιχειρήσεις	0		0	6.560.585		6.560.585
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	552.800		552.800	513.274		513.274
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	710.852		710.852	0		0
	59.998.214	0	59.998.214	59.867.931	0	59.867.931
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Αποθέματα	10.151.837		10.151.837	9.091.731		9.091.731
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	4.508.483	-649.577	3.858.906	3.451.942	-1.297.989	2.153.952
Προκαταβολές	183.726		183.726	183.726		183.726
Μεταβατικοί λογαριασμοί	112.018		112.018	76.339		76.339
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.006.575		5.006.575	3.665.214		3.665.214
	19.962.639	-649.577	19.313.062	16.468.952	-1.297.989	15.170.962
Σύνολο ενεργητικού	79.960.853	-649.577	79.311.276	76.336.882	-1.297.989	75.038.893
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους						
Μετοχικό κεφάλαιο	12.065.765		12.065.765	12.065.765		12.065.765
Υπέρ Το Άρτιο	13.288.555		13.288.555	13.288.555		13.288.555
Συν/κες διαφ.οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτ.	-785.495		-785.495	0		0
Λοιπά αποθεματικά	3.768.748		3.768.748	3.629.597		3.629.597
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	25.368.014	-461.199	24.906.814	24.356.762	-921.572	23.435.189
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα σε μετόχους μητρικής	53.705.587	-461.199	53.244.388	53.340.679	-921.572	52.419.107
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	53.705.587	-461.199	53.244.388	53.340.679	-921.572	52.419.107
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.230.050		9.230.050	9.230.050		9.230.050
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.900.284	-188.377	2.711.907	1.775.784	-376.417	1.399.367
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	930.079		930.079	929.575		929.575
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	391.485		391.485	366.000		366.000
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	13.451.897	-188.377	13.263.520	12.301.408	-376.417	11.924.992
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.147.408		5.147.408	4.849.226		4.849.226
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.150.225		5.150.225	4.592.429		4.592.429
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.055.338		1.055.338	1.055.338		1.055.338
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	1.450.397		1.450.397	197.802		197.802
	12.803.369	0	12.803.369	10.694.794	0	10.694.794
Σύνολο υποχρεώσεων	26.255.266	-188.377	26.066.889	22.996.203	-376.417	22.619.786
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	79.960.853	-649.577	79.311.276	76.336.882	-1.297.989	75.038.893

Η φύση των προσαρμογών που προκύπτουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» περιγράφεται στη συνέχεια.

Το ΔΠΧΑ 9 αντικατέστησε το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση» και επηρέασε σημαντικά την Εταιρεία και τον Όμιλο τα συμβατικά στοιχεία ενεργητικού. Πιο συγκεκριμένα για τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία και ο Όμιλος εφάρμοσαν την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισαν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών. Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία και ο Όμιλος χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων,

βασιζόμενο στα ιστορικά στοιχεία για πιστωτικές ζημιές, προσαρμοσμένο για μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία και ο Όμιλος είναι οι ακόλουθες:

2.1 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Οι θυγατρικές του Ομίλου είναι νομικά πρόσωπα για τα οποία ο Όμιλος έχει την δυνατότητα να διαμορφώνει τις πολιτικές λειτουργικής και οικονομικής φύσεως συνήθως σε συνδυασμό με συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο με δικαίωμα ψήφου πέραν του 50%. Η ύπαρξη και η επίδραση των δικαιωμάτων ψήφου που μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν συνεκτιμούνται για να τεκμηριωθεί ότι ο Όμιλος ελέγχει ένα νομικό πρόσωπο.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταβιβάζεται στον Όμιλο. Εξαιρούνται της ενοποίησης από την ημερομηνία που ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Η λογιστική μέθοδος της απόκτησης χρησιμοποιείται για την λογιστικοποίηση της απόκτησης θυγατρικών από τον Όμιλο. Το κόστος εξαγοράς υπολογίζεται ως η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που εκχωρούνται, των υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί ή υφίστανται και των χρηματοοικονομικών προϊόντων που έχουν εκδοθεί κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα έξοδα που σχετίζονται με την εξαγορά καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που έχουν αναληφθεί σε ένα επιχειρησιακό συνδυασμό αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Κατά περίπτωση ο Όμιλος αναγνωρίζει την αξία του ποσοστού δικαιωμάτων μειοψηφίας είτε στην εύλογη αξία του ή ως ποσοστό των μειοψηφούντων μετόχων επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν. Η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης, του ποσοστού δικαιωμάτων μειοψηφίας πλέον της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία εξαγοράς προηγούμενου ποσοστού συμμετοχής και του μεριδίου του Ομίλου στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν καταγράφεται σαν υπεραξία. Εάν αυτό είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του ομίλου και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη που σχετίζονται με συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές επίσης απαλείφονται. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών έχουν τροποποιηθεί όπου ήταν αναγκαίο για να συμφωνούν με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου. Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, οι επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρείες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον κάθε σωρευμένη ζημιά από μείωση της αξίας τους.

Συγγενείς: Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ο όμιλος έχει τη δυνατότητα να ασκήσει σημαντική επιρροή και δεν αποτελούν ούτε θυγατρικές ούτε δικαιώματα σε κοινοπραξία. Σημαντική επιρροή είναι η εξουσία να συμμετάσχει στις αποφάσεις που αφορούν τις αποφάσεις για τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές της εκδότριας, αλλά όχι ο έλεγχος σε αυτές τις πολιτικές. Σημαντική επιρροή συνήθως υπάρχει όταν ο Όμιλος κατέχει ποσοστό μεταξύ 20% με 50% των δικαιωμάτων ψήφου μέσω κυριότητας μετοχών ή μέσω άλλου είδους συμφωνίας. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος ενώ για σκοπούς ενοποίησης χρησιμοποιείται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Η υπεραξία περιλαμβάνεται στη λογιστική αξία (κόστος) της επένδυσης και ελέγχεται για απομείωση σαν μέρος της επένδυσης. Όταν μια οικονομική οντότητα του Ομίλου συναλλάσσεται με μια συγγενή επιχείρηση του Ομίλου, τα τυχόν διεταιρικά κέρδη και οι ζημιές απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στη σχετική συγγενή επιχείρηση. Όλες οι μετέπειτα μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης αναγνωρίζονται στη λογιστική αξία της επένδυσης του ομίλου. Μεταβολές οι οποίες προκύπτουν από τα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων καταχωρούνται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Μεταβολές οι οποίες έχουν απευθείας αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια των συγγενών επιχειρήσεων αναγνωρίζονται στα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια του ομίλου. Οποιοσδήποτε μεταβολές που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και δεν σχετίζονται με αποτέλεσμα, όπως για παράδειγμα η διανομή μερισμάτων ή άλλες συναλλαγές με τους μετόχους της συγγενούς επιχείρησης, καταχωρούνται έναντι της λογιστικής αξίας της συμμετοχής. Καμιά επίδραση στο καθαρό αποτέλεσμα ή στα ίδια κεφάλαια δεν αναγνωρίζεται στο πλαίσιο αυτών των συναλλαγών. Όταν το μερίδιο ζημιών του ομίλου σε μια συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη λογιστική αξία της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένων και οποιοσδήποτε άλλων μη εξασφαλισμένων απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός κι αν ο όμιλος έχει επιβαρυνθεί με δεσμεύσεις ή έχει προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Οι λογιστικές πολιτικές των συνδεδεμένων

επιχειρήσεων μεταβάλλονται όπου κρίνεται απαραίτητο προκειμένου να είναι συνεπείς με τις πολιτικές που υιοθετούνται από τον Όμιλο. Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, οι επενδύσεις στις συγγενείς εταιρείες αποτιμώνται, σύμφωνα με το ΔΛΠ 28, στο κόστος κτήσης τους μείον κάθε σωρευμένη ζημιά από μείωση της αξίας τους.

2.2 Ενοποίηση θυγατρικών Εξωτερικού

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας – άρα δεν εφαρμόζεται το ΔΛΠ 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες»), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου ως εξής:

Α) Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Β) Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της περιόδου, εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ισχύουν τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν τις ημερομηνίες των συναλλαγών και

Γ) Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

2.3 Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται εκτός από τη μητρική εταιρεία, οι κάτωθι εταιρείες:

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ				
Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Ισοδύναμο % Συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Μέθοδος Ενοποίησης
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	Μητρική	-	-
K.A.M. A.T.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
SYSMEROM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLM BULGARIA EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLSAL LTD	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLSEER COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση

Την 15/01/2019 διαγράφηκε οριστικά από το μητρώο εμπορικών εταιρειών της Μολδαβίας η 100% θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία KLMOL, με έδρα την Μολδαβία. Η εταιρεία δεν παρουσίασε ποτέ δραστηριότητα.

2.4 Λειτουργικοί τομείς

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων. Η Διοίκηση του Ομίλου καθορίζει τις δραστηριότητες του ομίλου στους ακόλουθους τρεις λειτουργικούς τομείς:

- Εμπορικός τομέας
- Κατασκευαστικός τομέας
- Ενεργειακός τομέας

2.5 Αναγνώριση Εσόδων /Κόστους

2.5.1 Έσοδα

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά το ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής», ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και όλες τις σχετικές διερμηνείες για έσοδα από συμβόλαια με πελάτες, εκτός αν αυτά τα συμβόλαια εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων. Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων για τον προσδιορισμό των εσόδων από συμβάσεις με πελάτες.

Σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται στο ποσό, το οποίο μία οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση των αγαθών ή των υπηρεσιών σε έναν πελάτη. Επίσης, το πρότυπο ορίζει τη λογιστική παρακολούθηση των επιπρόσθετων εξόδων για την ανάληψη μιας σύμβασης και των άμεσων εξόδων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της σύμβασης αυτής.

Έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μία οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων). Τα μεταβλητά ποσά περιλαμβάνονται στο τίμημα και υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο της «αναμενόμενης αξίας», είτε με τη μέθοδο του «πιο πιθανού ποσού».

Μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει έσοδα όταν (ή καθώς) ικανοποιεί την υποχρέωση εκτέλεσης μιας σύμβασης, μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που έχει υποσχεθεί στον πελάτη. Ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο του αγαθού ή της υπηρεσίας, εάν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και

να αντλεί ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή την υπηρεσία. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ή σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος του αγαθού μεταφέρεται στον πελάτη, συνήθως με την παράδοσή του, και δεν υπάρχει καμία ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη.

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με τη φύση των υπηρεσιών που παρέχονται, χρησιμοποιώντας είτε μεθόδους εκροών (output methods), είτε μεθόδους εισροών (input methods).

Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη. Το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις τους προς τον πελάτη, 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 και του Ομίλου για την έκδοση τιμολογίου.

Η συμβατική υποχρέωση αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία και ο Όμιλος λαμβάνουν τίμημα από τον πελάτη (προπληρωμή) ή όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τμήματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (αναβαλλόμενο έσοδο) πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η συμβατική υποχρέωση από-αναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος και περιλαμβάνουν την πραγματική αξία πωλήσεως καθαρή από ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων κατά κατηγορία, γίνεται ως εξής:

(α) Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων /προϊόντων

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή κατά την οποία ο αγοραστής απόκτη τον έλεγχο, /όταν δηλαδή η Εταιρεία / ο Όμιλος παραδίδει τα εμπορεύματα στους πελάτες, τα εμπορεύματα γίνονται αποδεκτά από αυτούς, το αντίτιμο της πώλησης είναι συμφωνημένο και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη.

(β) Έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας

Τα έσοδα από πώληση ηλεκτρικής ενέργειας αναγνωρίζονται σε μηνιαία βάση σύμφωνα με την εκκαθαρισθείσα παραγόμενη ποσότητα από τον ΑΔΜΗΕ και τις συμφωνημένες τιμές χρέωσης με τον ΛΑΓΗΕ.

(γ) Έσοδα από την εκτέλεση έργων

Τα έσοδα από την εκτέλεση έργων αφορούν στην αμοιβή του Ομίλου για την ανέγερση περιουσιακών στοιχείων και συγκεκριμένα κτιριακών εγκαταστάσεων για λογαριασμό των πελατών της, με τους οποίους υπογράφει σχετική σύμβαση εκτέλεσης έργου. Οι συμβάσεις αυτές είναι κυρίως συμβάσεις «σταθερού ποσού» και διακρίνονται ανάλογα με την διάρκειά τους σε μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες.

(δ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(ε) Έσοδα από ενοίκια

Ενοίκια εισπρακτέα αναγνωρίζονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων με βάση το ποσό ενοικίων που αντιστοιχεί στην υπό εξέταση περίοδο.

(στ) Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης τους από τους μετόχους.

2.5.2 Κόστος

Κόστος πωλήσεων

Το κόστος των πωληθέντων εμπορευμάτων αναγνωρίζεται ταυτόχρονα με την παράδοση των εμπορευμάτων (έκδοση αντίστοιχου φορολογικού στοιχείου) στους πελάτες.

2.6 Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Τιμές Ξένου Συναλλάγματος

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την μετατροπή αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

2.7 Φόρος Εισοδήματος και Αναβαλλόμενοι Φόροι

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η

απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, προσδιορίζονται και λαμβάνοντας υπόψη τις ενδεχόμενες φορολογικές διαφορές που θα προκύψουν από τον έλεγχο των αρμόδιων αρχών.

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

2.8 Ενσώματα πάγια

Το κόστος ενός ενσώματου παγίου περιλαμβάνει την τιμή αγοράς καθώς και τα άμεσα επιρριπτόμενα κόστη τα οποία είναι απαραίτητα για να περιέλθει το πάγιο στοιχείο σε κατάσταση που να μπορεί να χρησιμοποιηθεί σύμφωνα με τη χρήση για την οποία προορίζεται από την Διοίκηση.

Μεταγενέστερες δαπάνες αναγνωρίζονται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

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

Ιδιόκτητες κτιριακές εγκαταστάσεις	από 25 έως 50 έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	από 5 έως 10 έτη
Μεταφορικά μέσα	από 8 έως 10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	από 5 έως 10 έτη

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

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

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

2.9 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για αποκόμιση ενοικίων, για κεφαλαιακή ενίσχυση ή και για τα δύο. Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων ή και τα δύο) τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο, είτε για να αποκομίζει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου) ή και για τα δύο.

Ο Όμιλος εκτιμά σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης όλα τα έξοδα που πραγματοποιεί για μια επένδυση σε ακίνητα κατά τη χρονική στιγμή που πραγματοποιούνται. Αυτά τα έξοδα περιλαμβάνουν έξοδα που αρχικά πραγματοποιήθηκαν για την απόκτηση του ακινήτου και έξοδα που πραγματοποιήθηκαν μεταγενέστερα για την προσθήκη ή την αντικατάσταση μέρους του ακινήτου. Σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης, ο Όμιλος δεν περιλαμβάνει τα έξοδα επισκευής στη λογιστική αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα, τα οποία είναι έξοδα που αναγνωρίζονται απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο είναι προσαυξημένο με όλα εκείνα τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους (π.χ.

συμβολαιογραφικά, μεσιτικά, φόροι μεταβίβασης). Το κόστος ενός ακινήτου για επένδυση είναι η ισοδύναμη, τοις μετρητοίς, τιμή. Στην περίπτωση που η πληρωμή για την απόκτηση ενός ακινήτου για επένδυση αναβάλλεται πέρα από τα συνήθη πιστωτικά όρια, τότε η διαφορά μεταξύ του συνόλου των πληρωμών και του ισοδύναμου, τοις μετρητοίς, ποσού θα αναγνωρίζεται και θα απεικονίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης, ως τόκοι (έξοδα) καθ' όλη τη διάρκεια της πίστωσης.

Ο Όμιλος επέλεξε να αποτιμά τις επενδύσεις σε ακίνητα με βάση την εύλογη αξία. Σύμφωνα με την πολιτική αυτή η εύλογη αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα είναι η τιμή στην οποία το ακίνητο μπορεί να ανταλλαχθεί μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συνήθη εμπορική συναλλαγή. Η εύλογη αξία εξαιρεί μια εκτιμημένη τιμή προσαυξημένη ή μειωμένη εξαιτίας ειδικών όρων ή περιστάσεων, όπως ασυνήθιστη χρηματοδότηση, πώληση με συμφωνία επαναμίσθωσης, ειδικές αντιπαροχές ή παραχωρήσεις που γίνονται από οποιονδήποτε σχετίζεται με την πώληση. Κάθε κέρδος (ή ζημιά) που προκύπτει από μεταβολή στην εύλογη αξία της επένδυσης, συνιστά αποτέλεσμα και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτει.

2.10 Υπεραξία

Η υπεραξία η οποία αποκτάται σε μια συνένωση επιχειρήσεων αρχικά αναγνωρίζεται στο κόστος της, το οποίο είναι το υπερβάλλον του κόστους της συνένωσης, πάνω από την αναλογία του ομίλου στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία επιμετρείται στο κόστος μείον οποιονδήποτε σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Η Εταιρεία εξετάζει την υπεραξία για απομείωση της αξίας τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Ζημιά απομείωσης που καταχωρείται για υπεραξία δεν αναστρέφεται σε επόμενες περιόδους.

2.11 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό: Το κόστος λογισμικού περιλαμβάνει το αποκτώμενο λογισμικό που χρησιμοποιείται στην παραγωγή ή στη διοίκηση. Το κόστος των αδειών για τη χρήση λογισμικού κεφαλαιοποιείται με βάση το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης του συγκεκριμένου λογισμικού. Τα κόστη αυτά αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους με τη σταθερή μέθοδο (τρία με πέντε χρόνια).

Εμπορικά σήματα και άδειες: Τα αποκτηθέντα εμπορικά σήματα και οι άδειες αρχικά αναγνωρίζονται στο ιστορικό τους κόστος. Οι άδειες έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή και απεικονίζονται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η απόσβεση υπολογίζεται

χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με σκοπό την κατανομή του κόστους των εμπορικών σημάτων και των αδειών κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους (20 χρόνια).

Άυλη Εμπορική Αξία Καταστημάτων Λιανικής: Η Άυλη εμπορική αξία των Καταστημάτων Λιανικής της Εταιρίας αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται βάση της χρονικής διάρκειας μίσθωσης των Καταστημάτων η οποία κυμαίνεται από 8 έως 12 έτη.

2.12 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού

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

Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

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

2.13 Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες και συγγενείς εταιρείες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρίας αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημιές απομείωσης.

2.14 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη ροή των δραστηριοτήτων της επιχείρησης, μείον το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

2.15 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναγνωρίζονται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη. Το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις τους προς τον πελάτη, 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 και του Ομίλου για την έκδοση τιμολογίου. Οι απαιτήσεις από πελάτες με πίστωση καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης.

Σχετικά με τις μη επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις, η Εταιρεία και ο Όμιλος εφαρμόζουν την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων. Για το σκοπό αυτό χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων, βασιζόμενο στα ιστορικά στοιχεία για πιστωτικές ζημιές, προσαρμοσμένο για μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον. Οι επισφαλείς απαιτήσεις αξιολογούνται μία προς μία για τον υπολογισμό της σχετικής πρόβλεψης. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

2.16 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση εξαρτάται από τα συμβατικά χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού

περιουσιακού στοιχείου και το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας και του Ομίλου για τη διαχείριση τους. Με εξαίρεση τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιέχουν σημαντική χρηματοοικονομική συνιστώσα ή για τις οποίες έχει εφαρμόσει την πρακτική σκοπιμότητας, η Εταιρεία και ο Όμιλος αρχικά αποτιμούν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους πλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται μέσω αποτελεσμάτων, του κόστους συναλλαγής. Οι απαιτήσεις από πελάτες που δεν περιέχουν σημαντική χρηματοοικονομική συνιστώσα ή για τις οποίες η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν εφαρμόσει την πρακτική σκοπιμότητας, αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής που προσδιορίζεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων, πρέπει από αυτά να προκύπτουν ταμειακές ροές οι οποίες να είναι «αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI)» επί του αρχικού κεφαλαίου.

Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας και του Ομίλου για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο διαχειρίζεται τις οικονομικές της δυνατότητες προκειμένου να δημιουργήσει ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμιακές ροές θα προκύψουν από τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών, πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο.

Η αγορά ή πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν την παράδοση περιουσιακών στοιχείων εντός χρονικού πλαισίου που καθορίζεται με κανονισμό ή σύμβαση στην αγορά αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής δηλαδή κατά την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων χωρίς ανακύκλωση σωρευτικών κερδών και ζημιών κατά την αποαναγνώριση

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς εμπορία, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που προσδιορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υποχρεωτικά θα πρέπει να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται ως διακρατούμενα προς εμπορία εάν αποκτώνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά τους στο εγγύς μέλλον. Παράγωγα περιλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων επίσης ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς εμπορία, εκτός εάν ορίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ταμιακές ροές που δεν είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων ταξινομούνται και αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από το επιχειρηματικό μοντέλο.

(β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Η Εταιρεία και ο Όμιλος αποτιμούν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι: α) Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται σε επιχειρηματικό μοντέλο με στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών και β) οι συμβατικές ρήτρες του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αποτελούν μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του αρχικού κεφαλαίου. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται, τροποποιηθεί ή απομειωθεί.

(γ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία και ο Όμιλος μπορούν να επιλέξουν να ταξινομήσουν αμετάκλητα τις συμμετοχικές επενδύσεις του ως συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω συνολικών εισοδημάτων όταν πληρούν τον ορισμό της καθαρής θέσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση, και δεν κατέχονται προς εμπορία. Η ταξινόμηση καθορίζεται ανά χρηματοοικονομικό μέσο.

Τα κέρδη και οι ζημίες από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν ανακυκλώνονται ποτέ στα κέρδη ή τις ζημίες. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως άλλα έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν έχει αποδειχθεί το δικαίωμα πληρωμής, εκτός εάν η Εταιρεία επωφελείται από τα έσοδα αυτά ως ανάκτηση μέρους του κόστους του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, οπότε τα κέρδη αυτά αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Οι συμμετοχικοί τίτλοι που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων δεν υπόκεινται σε εξέταση απομείωσης.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κυρίως όταν:

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει, ή
- Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν μεταβιβάσει τα δικαιώματά τους να λαμβάνουν ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή έχουν αναλάβει την υποχρέωση να πληρώσει εξ ολοκλήρου τις λαμβανόμενες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση σε τρίτο μέρος βάσει συμφωνίας "pass-through" και είτε (α) η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν έχουν μεταβιβάσει ούτε κρατήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις εκτιμήσεις του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν μεταβιβάσει τα δικαιώματα να εισπράξουν ταμειακές ροές από ένα περιουσιακό στοιχείο ή έχει συνάψουν συμφωνία μεταβίβασης, αξιολογούν εάν και σε ποιο βαθμό κατέχουν τους κινδύνους και τα οφέλη από την κυριότητα. Όταν η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν έχουν μεταβιβάσει ούτε κατέχουν ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου και ούτε έχουν μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, συνεχίζουν να αναγνωρίζουν το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο στο βαθμό της συνεχιζόμενης εμπλοκής της. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία και ο Όμιλος αναγνωρίζουν επίσης κάθε σχετική υποχρέωση. Το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο και η σχετική υποχρέωση αποτιμώνται σε βάση τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που η Εταιρεία και ο Όμιλος κατέχουν.

Περαιτέρω γνωστοποιήσεις σχετικά με απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων παρέχονται επίσης στις ακόλουθες σημειώσεις:

- Γνωστοποιήσεις για σημαντικές παραδοχές
- Απαιτήσεις από πελάτες

Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συμφηφίζονται και παρουσιάζονται καθαρά στην κατάσταση οικονομικής θέσης εάν υπάρχει νόμιμο δικαίωμα να συμφηφιστούν τα ποσά που έχουν αναγνωριστεί και επιπλέον υπάρχει πρόθεση να γίνει εκκαθάριση του καθαρού ποσού, δηλαδή πάγια και υποχρεώσεις να τακτοποιηθούν παράλληλα.

2.17 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

2.18 Μετοχικό κεφάλαιο

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

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τον κωδικό ΚΛΜ. Κάθε κοινή ονομαστική μετοχή έχει δικαίωμα μίας ψήφου.

2.19 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.20 Μισθώσεις

2.20.1 Ως Μισθωτής:

Μισθώσεις όπου οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τρίτο, δηλαδή τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται περιλαμβανομένων και των προκαταβολών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα αφού αφαιρεθούν τα χρηματοοικονομικά έξοδα απεικονίζονται στις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης. Το κέρδος από την πώληση του στοιχείου καταχωρείται ως αναβαλλόμενο εισόδημα και αναγνωρίζεται ως εισόδημα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης.

2.20.2 Ως εκμισθωτής

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Ο Όμιλος δεν εκμισθώνει πάγια με τη μέθοδο της χρηματοδοτικής μίσθωσης, αλλά εκμισθώνει πάγια με τη μέθοδο της λειτουργικής μίσθωσης.

2.21 Παροχές στο προσωπικό

2.21.1 Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως

στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Η Μέθοδος Αναλογιστικής Αποτίμησης που ακολουθήθηκε είναι η Μέθοδος της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδας (Projected Unit Credit Method).

2.21.2 Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές που δικαιούνται οι εργαζόμενοι ως αποζημίωση που προκύπτει είτε από την απόφαση της επιχείρησης να τερματίσει την απασχόληση ενός εργαζομένου πριν από την κανονική ημερομηνία αφυπηρέτησης είτε όταν συμπληρώσει όλες τις προϋποθέσεις για να λάβει πλήρη σύνταξη γήρατος, είναι νομική υποχρέωση του εργοδότη σύμφωνα με τον Ν.2112/20.

Σύμφωνα με τον Ν.2112/20 διακρίνουμε δύο βασικές κατηγορίες αποζημίωσης:

α) σε περίπτωση που ένας εργαζόμενος απολυθεί ο εργοδότης υποχρεούται να καταβάλλει το 100% της αποζημίωσης και

β) σε περίπτωση που ένας εργαζόμενος αποχωρήσει όταν συμπληρώσει όλες τις προϋποθέσεις για να λάβει πλήρη σύνταξη γήρατος, ο εργοδότης υποχρεούται να καταβάλλει το 40% της αποζημίωσης με την προϋπόθεση ότι ο εργαζόμενος καλύπτεται από κάποιο επικουρικό ταμείο αλλιώς το 50% της αποζημίωσης.

Η Εταιρία είναι αποκλειστικά υπεύθυνη για την χρηματοδότηση της αποζημίωσης του Ν.2112/20 και δεν υπάρχει κάποια άλλη υποχρέωση προς το προσωπικό όπως π.χ. ομαδικό ασφαλιστήριο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, παροχές στο προσωπικό μέσω stock option, πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου καθορισμένων παροχών κ.τ.λ.

Η εκτίμηση της υποχρέωσης προς τους εργαζομένους της Εταιρίας βασίζεται στις αρχές του ΔΛΠ 19 και η αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Τα αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων και όχι στα Αποτελέσματα της χρήσης.

2.22 Κυβερνητικές επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια:

α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

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

2.23 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν. Οι υποχρεώσεις ταξινομούνται σε βραχυπρόθεσμες αν η πληρωμή επίκειται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Εάν όχι παρουσιάζονται μέσα στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

2.24 Προβλέψεις

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

2.25 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής και οι αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου από τα κέρδη της χρήσης, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος, διακύμανση τιμών, επιτόκια), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την Οικονομική Υπηρεσία η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Κίνδυνος αγοράς:

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές περιβάλλον και εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που απορρέει από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και επενδύσεις σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν έδρα και δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό.

Η διοίκηση έχει υιοθετήσει πολιτική που απαιτεί από τις εταιρείες του Ομίλου να διαχειριστούν τον συναλλαγματικό τους κίνδυνο σε σχέση με το λειτουργικό τους νόμισμα. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όταν παρατίθενται σε νόμισμα που διαφέρει από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας.

Ο Όμιλος έχει συγκεκριμένες επενδύσεις σε ξένες επιχειρήσεις των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία εκτίθενται σε συναλλαγματικούς κινδύνους.

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με υποθετικές μεταβολές της συναλλαγματικής ισοτιμίας €/ron. Ως υπόθεση θεωρείται μια αλλαγή την 31.12.2018 της συναλλαγματικής ισοτιμίας κατά 10%:

	31.12.2018	
	Αύξηση Ισοτιμίας	Μείωση Ισοτιμίας
Αποτελέσματα Χρήσης	2.311	(2.825)
Ίδια Κεφάλαια	(28.731)	35.116

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, μετατρέπομενες σε ευρώ με την αντίστοιχη ισοτιμία τους την 31.12.2018 αναλύονται ως κατωτέρω:

	31.12.2018
	£
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	919,7
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	611.013
	610.093

	31.12.2018
	\$
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	13.773
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	20.376
	6.603

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με υποθετικές μεταβολές της συναλλαγματικής ισοτιμίας €/£. Ως υπόθεση θεωρείται μια αλλαγή την 31.12.2018 της συναλλαγματικής ισοτιμίας κατά 2%.

	31.12.2018	
	Αύξηση Ισοτιμίας	Μείωση Ισοτιμίας
Αποτελέσματα Χρήσης	(12.359)	14.961
Ίδια Κεφάλαια	(12.359)	14.961

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με υποθετικές μεταβολές της συναλλαγματικής ισοτιμίας €/\$. Ως υπόθεση θεωρείται μια αλλαγή την 31.12.2018 της συναλλαγματικής ισοτιμίας κατά 2%.

	31.12.2018	
	Αύξηση Ισοτιμίας	Μείωση Ισοτιμίας
Αποτελέσματα Χρήσης	11.685	12.397
Ίδια Κεφάλαια	11.685	12.397

- **Κίνδυνος διακύμανσης τιμών προϊόντων**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των εμπορευμάτων που διακινεί λόγω της διασύνδεσης τους με άλλων πλην ευρώ, νομισμάτων όπως λίρα Αγγλίας και δολάριο Αμερικής. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται με την ανάλογη μεταβολή των τιμών πώλησης των εμπορευμάτων που διαθέτει.

- **Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων**

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια.

Το σύνολο του δανεισμού είναι σε ευρώ και σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Μεταβολές στο ύψος των επιτοκίων εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών ροών. Το χρηματοοικονομικό έξοδο αυξάνεται ή μειώνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων μεταβολών.

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με υποθετικές μεταβολές του επιτοκίου. Ως υπόθεση θεωρείται μια αλλαγή την 31.12.2018 του επιτοκίου κατά 1% του μακροπρόθεσμου δανεισμού.

	31.12.2018	
	Αύξηση Επιτοκίου	Μείωση Επιτοκίου
Αποτελέσματα Χρήσης	(93.892)	93.892
Ίδια Κεφάλαια	(93.892)	93.892

Πιστωτικός κίνδυνος:

Οι πωλήσεις του Ομίλου που αφορούν τον εμπορικό κλάδο, σε ποσοστό άνω του 85%, είναι λιανικές, και πραγματοποιούνται τοις μετρητοίς. Το υπόλοιπο ποσοστό αφορά χονδρικές πωλήσεις σε franchisees και στις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

Ο ενεργειακός κλάδος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δεδομένου ότι συναλλάσσεται με κρατικό φορέα.

Ο κατασκευαστικός τομέας της οικονομίας είναι σε μεγάλη ύφεση και η Διοίκηση εφαρμόζει μέτρα συρρίκνωσης της κατασκευαστικής δραστηριότητας και μείωσης των λειτουργικών δαπανών.

Η διοίκηση αποφάσισε ότι δεν θα αναλαμβάνει πλέον νέα κατασκευαστικά έργα δεδομένης της συνεχιζόμενης κρίσης του κλάδου.

Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με παρακολούθηση των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του σε καθημερινή βάση. Διασφαλίζει ότι υπάρχουν επαρκείς διαθέσιμες πιστωτικές διευκολύνσεις ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές ανάγκες, κατόπιν υπολογισμού των ταμειακών εισροών που προκύπτουν από τη λειτουργία του καθώς και των μετρητών και ισοδύναμων μετρητών τα οποία τηρεί. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό δανειακών κεφαλαίων. Αναλυτική πληροφόρηση δίνεται στη σημ. 5.15.

3.1 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας του Ομίλου με σκοπό να παρέχει ικανοποιητικές αποδόσεις στους μετόχους και να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου. Ο Όμιλος παρακολουθεί τα κεφάλαια του με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό. Ο συντελεστής μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018 είχε ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Σύνολο Δανεισμού	13.930.002	15.435.613	13.930.002	14.877.816
Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα & Ταμειακά Ισοδύναμα	-5.301.706	-5.006.575	-4.008.623	-3.665.214
Καθαρός Δανεισμός	8.628.296	10.429.038	9.921.379	11.212.602
Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής	52.806.297	53.705.587	51.561.320	53.340.679
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	61.434.594	64.134.625	61.482.699	64.553.281
Συντελεστής Μόχλευσης	14%	16%	16%	17%

3.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία, κατά μέθοδο επιμέτρησης. Οι διαφορετικές κατηγορίες είναι οι ακόλουθες:

- Επίπεδο 1: Δημοσιευόμενες τιμές αγοράς (χωρίς τροποποίηση ή αναπροσαρμογή) για χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές.
- Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα για το αποτιμώμενο στοιχείο ενεργητικού και παθητικού πέραν των τιμών του επιπέδου 1, όπως τιμές διαπραγμάτευσης για παρόμοια προϊόντα, τιμές διαπραγμάτευσης σε μη ενεργές αγορές ή λοιπά στοιχεία που είτε είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα), για σχεδόν τη συνολική διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου.

• Επίπεδο 3: Στοιχεία για το αποτιμώμενο στοιχείο ενεργητικού και παθητικού που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα αγοράς (μη παρατηρήσιμα δεδομένα). Αν για τον υπολογισμό εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται παρατηρήσιμα δεδομένα τα οποία απαιτούν σημαντικές προσαρμογές οι οποίες βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, τότε ο υπολογισμός ανήκει στο επίπεδο 3. Το επίπεδο 3 περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά στοιχεία, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, καθώς και προϊόντα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από την Διοίκηση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ				
Στοιχεία Ενεργητικού	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	25.490.000	25.490.000

ΕΤΑΙΡΙΑ				
Στοιχεία Ενεργητικού	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	25.490.000	25.490.000

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. «Ενεργός» χρηματαγορά υπάρχει όταν υπάρχουν άμεσα διαθέσιμες και αναθεωρούμενες σε τακτά διαστήματα τιμές, που δημοσιεύονται από χρηματιστήριο, χρηματιστή, κλάδο, οργανισμό αξιολόγησης ή οργανισμό εποπτείας. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης, οι οποίες βασίζονται ως επί το πλείστον σε διαθέσιμες πληροφορίες για συναλλαγές που διενεργούνται σε ενεργές αγορές ενώ χρησιμοποιούν κατά το δυνατό λιγότερο εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 2. Εάν οι τεχνικές αποτίμησης δεν βασίζονται σε διαθέσιμες αγοραίες πληροφορίες όπως η προεξόφληση μελλοντικών χρηματοροών τότε τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 3.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα που αφορά το εκμισθωμένο ακίνητο της Εταιρείας στην οδό Ερμού κατατάσσεται στο επίπεδο 3 λόγω απουσίας πράξεων αγοραπωλησιών στην περιοχή του υπό εκτίμηση

ακινήτου. Η μέθοδος βάση της οποίας υπολογίστηκε η αξία του ακινήτου είναι η Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εσόδων. Αναλυτική πληροφόρηση παρατίθεται στις σημ. 3.3 και 5.4.

3.3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Η Εταιρεία και ο Όμιλος προβαίνουν σε εκτιμήσεις και παραδοχές που σχετίζονται με το μέλλον. Συνεπώς οι εκτιμήσεις αυτές σπάνια θα ταυτίζονται με τα πραγματικά γεγονότα. Οι εκτιμήσεις και υποθέσεις που συνεπάγονται σημαντικό κίνδυνο επανεκτίμησης στη λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού στη επόμενη περίοδο αναφέρονται κατωτέρω.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές συνεχώς επανεκτιμούνται και βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος όπως προσαρμόζεται σύμφωνα με τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά υπό τις παρούσες συνθήκες. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις κάτω από διαφορετικές παραδοχές ή συνθήκες. Οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές που αφορούν σε μελλοντικές και άλλες κύριες πηγές αβεβαιότητας κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση, έχουν ως εξής:

Απομείωση υπεραξίας

Η Εταιρεία αξιολογεί αν υπάρχει απομείωση της υπεραξίας τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Για το λόγο αυτό απαιτείται να εκτιμηθεί η αξία χρήσης κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει επιμεριστεί ποσό υπεραξίας. Η εκτίμηση της αξίας χρήσης απαιτεί η Εταιρεία να εκτιμήσει τις μελλοντικές ταμειακές ροές της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και να επιλέξει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθορισθεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ταμειακών ροών. Ανάλυση σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης περιλαμβάνεται στη σημ. 5.3.

Εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτιμούν την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων. Οι εκτιμήσεις αυτές επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη νέα δεδομένα και τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας πραγματοποιείται με την μέθοδο κεφαλαιοποίησης εσόδων, λαμβάνοντας υπόψη συγκριτικά στοιχεία πρόσφατων ή και παλαιότερων πραγματοποιηθεισών μισθώσεων ακινήτων στην ευρύτερη περιοχή του ακινήτου καθώς και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του όπως θέση, μέγεθος, ποιότητα κατασκευής και κατάσταση συντήρησης. Αυτές οι εκτιμήσεις επαναξιολογούνται σε ετήσια τουλάχιστον βάση.

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» αφορά στα ποσά των φόρων που αναμένεται να καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει την πρόβλεψη για τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για τυχόν πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σαν αποτέλεσμα ελέγχου από τις φορολογικές αρχές. Οι εταιρείες του Ομίλου υπόκεινται σε διαφορετικές νομοθεσίες σχετικά με τη φορολογία εισοδήματος και ως εκ τούτου απαιτείται σημαντική εκτίμηση από τη διοίκηση προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου για τους φόρους εισοδήματος. Οι απολογιστικοί φόροι εισοδήματος μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις, εξαιτίας μελλοντικών αλλαγών στη φορολογική νομοθεσία, σημαντικών αλλαγών στις νομοθεσίες των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρεία και ο Όμιλος, ή απρόβλεπτων επιπτώσεων από τον τελικό προσδιορισμό της φορολογικής υποχρέωσης κάθε χρήσης από τις φορολογικές αρχές. Αυτές οι αλλαγές μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου. Στην περίπτωση που οι τελικοί πρόσθετοι φόροι που προκύπτουν είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που πραγματοποιήθηκε ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στις περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής βάσης και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσμοθετηθεί και αναμένεται να ισχύουν στις περιόδους που οι διαφορές αυτές αναμένεται να απαλειφθούν. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων

προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών. Η Εταιρεία και ο Όμιλος λαμβάνουν υπόψη την ύπαρξη μελλοντικού φορολογητέου εισοδήματος και ακολουθούν μια συνεχή συντηρητική στρατηγική φορολογικού σχεδιασμού κατά την εκτίμηση της ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι λογιστικές εκτιμήσεις που σχετίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, απαιτούν από τη διοίκηση να κάνει υποθέσεις σχετικά με το χρονικό προσδιορισμό μελλοντικών γεγονότων, όπως της πιθανότητας του αναμενόμενου μελλοντικού φορολογητέου εισοδήματος και τις διαθέσιμες δυνατότητες φορολογικού σχεδιασμού.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη ροή των δραστηριοτήτων του Ομίλου και της Εταιρείας μείον το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση. Η διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις για τον υπολογισμό τυχόν πρόβλεψης απομείωσης των αποθεμάτων, που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, εκτίμηση των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων, εκτίμηση απαξιωμένων αποθεμάτων που θα καταστραφούν εντός της επόμενης περιόδου και εκτίμηση μελλοντικής τιμής πώλησης.

Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από απαιτήσεις από πελάτες και συμβατικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εφαρμόζουν την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς επιμετράται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις απαιτήσεις από πελάτες. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, επικαιροποιούνται τα ιστορικά ποσοστά που χρησιμοποιούνται και αναλύονται οι εκτιμήσεις της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης.

Η συσχέτιση μεταξύ των ιστορικών στοιχείων, της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης και των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών περιλαμβάνει σημαντικές εκτιμήσεις. Το ύψος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις αλλαγές των συνθηκών και των προβλέψεων της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης. Επιπλέον, η εμπειρία του παρελθόντος αλλά και οι προβλέψεις που γίνονται για το μέλλον ενδέχεται να μην οδηγήσουν σε συμπεράσματα ενδεικτικά του πραγματικού ύψους αθέτησης υποχρεώσεων πελατών στο μέλλον. Πρόσθετη ανάλυση περιλαμβάνεται στις σημ. 2.15 και 5.9.

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η παρούσα αξία των συνταξιοδοτικών παροχών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προσωπικού βασίζεται σε έναν αριθμό παραγόντων που προσδιορίζονται με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων και παραδοχών. Τέτοιες αναλογιστικές παραδοχές είναι το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του κόστους της παροχής και το ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων. Οι τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν το υπόλοιπο των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης στο τέλος κάθε χρήσης. Αυτό ορίζεται ως το επιτόκιο το οποίο θα έπρεπε να χρησιμοποιηθεί ώστε να προσδιοριστεί η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να απαιτηθούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων. Για τον καθορισμό του κατάλληλου επιτοκίου προεξόφλησης, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το επιτόκιο των χαμηλού ρίσκου εταιρικών ομολογιών, τα οποία μετατρέπονται στο νόμισμα στο οποίο η υποχρέωση θα πληρωθεί, και των οποίων η ημερομηνία λήξης πλησιάζει εκείνη της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Πρόσθετη ανάλυση περιλαμβάνεται στην σημ. 5.16.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες αντιδικίες και νομικές υποθέσεις. Η Εταιρεία επανεξετάζει την κατάσταση κάθε σημαντικής υπόθεσης σε περιοδική βάση και αξιολογεί τον πιθανό οικονομικό κίνδυνο, βασιζόμενη στην άποψη των νομικών συμβούλων της. Εάν η ενδεχόμενη ζημιά από οποιαδήποτε αντιδικία ή νομική υπόθεση θεωρείται πιθανή και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η Εταιρεία υπολογίζει πρόβλεψη για την εκτιμώμενη ζημιά. Τόσο για τον καθορισμό της πιθανότητας όσο και για τον καθορισμό του αν ο κίνδυνος μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, απαιτείται σε σημαντικό βαθμό η κρίση της διοίκησης. Όταν πρόσθετες πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες, η Εταιρεία επανεξετάζει την πιθανή υποχρέωση σχετικά με εκκρεμείς αντιδικίες και νομικές υποθέσεις και πιθανόν να αναθεωρηθούν οι εκτιμήσεις για την πιθανότητα ενός δυσμενούς αποτελέσματος και η σχετική εκτίμηση της πιθανής ζημιάς. Τέτοιες αναθεωρήσεις στις εκτιμήσεις της πιθανής υποχρέωσης μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

4. Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι δραστηριότητες του Ομίλου διαχωρίζονται κυρίως σε πωλήσεις αγαθών και εσόδων από συμβάσεις κατασκευής έργων. Για την πληρέστερη ανάγνωση των οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων αυτών παρουσιάζονται αναλυτικά κατωτέρω.

4.1 Ανάλυση δραστηριότητας κατά επιχειρηματικό τομέα

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί τον επικεφαλή λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων. Η Διοίκηση του ομίλου καθορίζει τις δραστηριότητες του ομίλου στους ακόλουθους τρεις λειτουργικούς τομείς:

- Εμπορικός τομέας
- Κατασκευαστικός τομέας
- Ενεργειακός τομέας

Η ανάλυση ανά τομέα πληροφόρησης παρατίθεται στους παρακάτω πίνακες:

ΟΜΙΛΟΣ 01.01 - 31.12.2018

	Εμπορία	Ενέργεια	Σύνολο
Ποσά σε ευρώ			
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	27.362.617	937.120	28.299.737
Έσοδα από συναλλαγές με άλλους λειτουργικούς τομείς της ίδιας οντότητας	0	0	0
Κόστος πωληθέντων	-13.233.235	-311.789	-13.545.024
Αποσβέσεις	-1.012.891	-186.945	-1.199.836
Έξοδα τόκων	-608.947	-14.166	-623.113
Έσοδα τόκων	3.673	3.017	6.690
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων ανα τομέα	220.004	490.004	710.008

Κέρδη /Ζημιές από αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων			90.000
Συνολικά Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων			800.008

ΟΜΙΛΟΣ 01.01 - 31.12.2017

	Εμπορία	Ενέργεια	Σύνολο
Ποσά σε ευρώ			
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	29.615.197	675.264	30.290.460
Έσοδα από συναλλαγές με άλλους λειτουργικούς τομείς της ίδιας οντότητας	0	0	0
Αποσβέσεις	-1.065.379	-190.390	-1.255.769
Έξοδα τόκων	-619.754	-45.380	-665.133
Έσοδα τόκων	879	76	954
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων ανα τομέα	97.372	123.324	220.696

Κέρδη /Ζημιές από αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων			150.000
Συνολικά Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων			370.696

31/12/2018

Ενεργητικό ανά τομέα

Επενδύσεις σε ακίνητα			25.490.000
Σύνολο Ενεργητικού			76.192.535

Υποχρεώσεις ανά τομέα

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			75.580
Σύνολο Υποχρεώσεων			23.386.237

31/12/2017

Ενεργητικό ανά τομέα

Επενδύσεις σε ακίνητα			25.400.000
Σύνολο Ενεργητικού			79.960.853

Υποχρεώσεις ανά τομέα

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			75.580
Σύνολο Υποχρεώσεων			26.255.266

4.2 Ανάλυση εμπορικής δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα

Οι πωλήσεις στο εσωτερικό της εμπορικής δραστηριότητας αφορούν στην Εταιρεία Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ .

Οι πωλήσεις εξωτερικού αφορούν στις εταιρείες SYSMEROM COM SRL (ΡΟΥΜΑΝΙΑ), KLMS COM DOOEL (FYROM), KLSAL LTD (ΑΛΒΑΝΙΑ), KLSER COMMERCE LTD (ΣΕΡΒΙΑ) και KLM BULGARIA LTD (ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ).

	ΕΛΛΑΔΑ		ΒΑΛΚΑΝΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Ποσά σε ευρώ				
Συνολικές μικτές πωλήσεις ανά τομέα	23.415.277	25.424.471	3.947.340	4.190.726
Κόστος πωληθέντων	-11.278.751	-12.108.188	-1.954.483	-2.087.830
Μικτό Κέρδος	12.136.526	13.316.283	1.992.857	2.102.896
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	760.269	937.793	112.448	148.556
Έξοδα Διάθεσης	-9.857.008	-11.131.529	-1.771.814	-1.958.078
Έξοδα Διοίκησης	-1.931.367	-2.181.836	-239.144	-254.556
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-339.740	-169.631	-37.747	-93.652
Κέρδη εκμετάλλευσης	768.679	771.080	56.599	-54.833
Απομείωση ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	90.000	150.000	0	0
Χρηματοοικονομικό Κόστος	-587.858	-599.987	-17.416	-18.888
Κέρδη προ φόρων	270.821	321.093	39.184	-73.722

4.3 Ανάλυση τομέα συμβάσεων κατασκευής έργων

Το σωρευτικό ποσό που έχει αναγνωρισθεί ως έσοδο από κατασκευαστικά συμβόλαια έως την 31.12.2018 είναι € 10.053.371 (€ 10.053.371 την 31.12.2017).

Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για αναγνώριση εσόδων και ποσοστού ολοκλήρωσης είναι η μέθοδος ποσοστιαίας ολοκλήρωσης βάσει του ποσοστού του κόστους που πραγματοποιήθηκε σε σχέση με το αναμενόμενο συνολικό κόστος για ολοκλήρωση του έργου.

Τα συνολικά κόστη που πραγματοποιήθηκαν και τα αναγνωρισμένα κέρδη (μείον ζημιές) για τα ημιτελή έργα μέχρι την 31.12.2018 είναι € 10.053.371 (€ 10.053.371 την 31.12.2017).

Το ακαθάριστο ποσό εισπρακτέο (πληρωτέο) από / (σε) πελάτες αναλύεται παρακάτω:

Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Ποσά σε €	Όμιλος	
	31/12/2018	31/12/2017
Κόστος που πραγματοποιήθηκε	8.180.684	8.180.684
Πλέον : αναγνωρισμένα κέρδη	1.872.687	1.872.687
Μείον : σύνολο αναγνωρισμένων ζημιών	0	0
Μείον : σύνολο αναγνωρισμένων ζημιών	9.040.879	9.040.879
Ποσό εισπρακτέο (πληρωτέο)	1.012.492	1.012.492

5. Πληροφορίες και αναλύσεις στις οικονομικές καταστάσεις

5.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Η Εταιρεία έχει νόμιμους τίτλους κυριότητας επί των παγίων στοιχείων και δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη πλην αυτών που αναφέρονται αναλυτικά στην σημ. 6.1.4.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.17	4.279.508	37.355.875	5.606.681	503.495	4.934.671	0	52.680.231
Προσθήκες	0	215.315	2.133	0	118.483	0	335.931
Πωλήσεις	0	0	0	-14.811	0	0	-14.811
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	-777.555	-13.004	0	-47.681	0	-838.240
Συναλλαγματικές διαφορές	0	-12.273	268	-1.165	-3.732	0	-16.902
Υπόλοιπο 31.12.17	4.279.508	36.781.363	5.596.079	487.519	5.001.740	0	52.146.209
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.17	0	16.368.356	2.206.533	453.887	4.701.832	0	23.730.608
Προσθήκες	0	991.048	117.255	8.930	121.537	0	1.238.771
Πωλήσεις	0	0	0	-14.811	0	0	-14.811
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	-697.953	-13.004	0	-43.889	0	-754.846
Συναλλαγματικές διαφορές	0	-10.357	219	-1.165	-1.847	0	-13.150
Υπόλοιπο 31.12.17	0	16.651.095	2.311.004	446.840	4.777.633	0	24.186.572
Αναπόσβεστο							
Υπόλοιπο 31.12.17	4.279.508	20.130.268	3.285.075	40.678	224.107	0	27.959.637

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.18	4.279.508	36.781.363	5.596.079	487.519	5.001.740	0	52.146.209
Προσθήκες	0	51.331	3.714	0	94.547	8.520	158.113
Πωλήσεις	0	0	0	-8.930	0	0	-8.930
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	-585.474	0	0	0	0	-585.474
Συναλλαγματικές διαφορές	0	8.178	1.535	-29	6.414	0	16.098
Υπόλοιπο 31.12.18	4.279.508	36.255.399	5.601.328	478.559	5.102.702	8.520	51.726.016
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.18	0	16.651.095	2.311.004	446.840	4.777.633	0	24.186.572
Προσθήκες	0	942.157	117.128	8.489	113.130	0	1.180.904
Πωλήσεις	0	0	0	-8.930	0	0	-8.930
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	-530.462	0	0	0	0	-530.462
Συναλλαγματικές διαφορές	0	4.014	1.183	-29	4.860	0	10.028
Μεταφορές - Τακτοποιήσεις	0	0	980	0	-980	0	0
Υπόλοιπο 31.12.18	0	17.066.804	2.430.295	446.370	4.894.643	0	24.838.112
Αναπόσβεστο							
Υπόλοιπο 31.12.18	4.279.508	19.188.595	3.171.033	32.189	208.059	8.520	26.887.905

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Γήπεδο-Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ /σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.17	3.671.908	32.524.353	172.657	325.027	4.207.762	0	40.901.707
Προσθήκες		215.315			112.134		327.449
Πωλήσεις				-14.811			-14.811
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.		-769.916					-769.916
Υπόλοιπο 31.12.17	3.671.908	31.969.752	172.657	310.216	4.319.896	0	40.444.429
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.17	0	13.619.533	90.550	272.555	4.175.313	0	18.157.952
Προσθήκες		870.975	5.837	8.527	90.602	0	975.941
Πωλήσεις				-14.811			-14.811
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.		-694.107					-694.107
Υπόλοιπο 31.12.17	0	13.796.401	96.388	266.271	4.265.915	0	18.424.975
Αναπόσβεστο							
Υπόλοιπο 31.12.17	3.671.908	18.173.351	76.269	43.945	53.981	0	22.019.454

	Γήπεδο-Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ /σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.18	3.671.908	31.969.752	172.657	310.216	4.319.896	0	40.444.429
Προσθήκες		51.331			86.672	8.520	146.523
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.		-585.474					-585.474
Υπόλοιπο 31.12.18	3.671.908	31.435.610	172.657	310.216	4.406.568	8.520	40.005.479
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.18	0	13.796.401	96.388	266.271	4.265.915	0	18.424.975
Προσθήκες		823.492	5.837	8.489	82.497		920.315
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.		-530.462					-530.462
Υπόλοιπο 31.12.18	0	14.089.431	102.225	274.760	4.348.412	0	18.814.827
Αναπόσβεστο							
Υπόλοιπο 31.12.18	3.671.908	17.346.179	70.431	35.456	58.156	8.520	21.190.651

5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	ΟΜΙΛΟΣ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
Κόστος				
Υπόλοιπο 01.01.17		51.375	174.000	225.375
Προσθήκες		1.176	0	1.176
Συναλλαγματικές διαφορές		-32	0	-32
Υπόλοιπο 31.12.17		52.519	174.000	226.519
Κόστος				
Υπόλοιπο 01.01.17		46.632	121.292	167.924
Προσθήκες		2.499	14.500	16.999
Συναλλαγματικές διαφορές		-25	0	-25
Υπόλοιπο 31.12.17		49.106	135.792	184.898
Αναπόσβεστο				
Υπόλοιπο 31.12.17		3.413	38.208	41.621

ΟΜΙΛΟΣ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 01.01.18	52.519	174.000	226.519
Προσθήκες	13.078	0	13.078
Συναλλαγματικές διαφορές	-2	0	-2
Υπόλοιπο 31.12.18	65.595	174.000	239.595
Κόστος			
Υπόλοιπο 01.01.18	49.106	135.792	184.898
Προσθήκες	4.432	14.500	18.932
Συναλλαγματικές διαφορές	-2	0	-2
Υπόλοιπο 31.12.18	53.536	150.292	203.828
Αναπόσβεστο			
Υπόλοιπο 31.12.18	12.059	23.708	35.767

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 01.01.17	36.487	174.000	210.487
Προσθήκες	800		800
Υπόλοιπο 31.12.17	37.287	174.000	211.287
Κόστος			
Υπόλοιπο 01.01.17	31.932	121.292	153.224
Προσθήκες	2.250	14.500	16.750
Υπόλοιπο 31.12.17	34.182	135.792	169.974
Αναπόσβεστο			
Υπόλοιπο 31.12.17	3.105	38.208	41.314

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 01.01.18	37.287	174.000	211.287
Προσθήκες	13.013	0	13.013
Υπόλοιπο 31.12.18	50.301	174.000	224.301
Κόστος			
Υπόλοιπο 01.01.18	34.182	135.792	169.974
Προσθήκες	4.204	14.500	18.704
Υπόλοιπο 31.12.18	38.386	150.292	188.678
Αναπόσβεστο			
Υπόλοιπο 31.12.18	11.915	23.708	35.623

5.3 Υπεραξία

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο Αρχής 1/1/2018 & 1/1/2017	5.333.303	5.333.303	5.333.303	5.333.303
Υπόλοιπο Τέλους 31/12/2018 & 31/12/2017	5.333.303	5.333.303	5.333.303	5.333.303

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει υπεραξία, η οποία προέρχεται από την εξαγορά α) της Εταιρείας «Υιοι Ευθ.Παπαγιάννη ΑΕ» και του σήματος «MOTHERCARE» και β) της Εταιρείας «Compton House Properties ΑΕ» και του σήματος «EARLY LEARNING CENTRE». Η Εταιρεία παρακολουθεί τις δύο ανωτέρω δραστηριότητες του εμπορικού κλάδου ενιαία και αποτελούν την Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 η Εταιρεία πραγματοποίησε τον ετήσιο έλεγχο της υπεραξίας και εξετάσε, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη σχέση μεταξύ ανακτήσιμης και λογιστικής αξίας. Την 31 Δεκεμβρίου 2018, η ανακτήσιμη αξία της Εταιρείας εμφανίζεται μεγαλύτερη από τη λογιστική της αξία, γεγονός που δεν θεωρείται ένδειξη πιθανής απομείωσης της υπεραξίας και των στοιχείων ενεργητικού του λειτουργικού τομέα εμπορίας. Η ανακτήσιμη αξία του τομέα εμπορίας καθορίστηκε από την Αξία Χρήσης η οποία υπολογίστηκε βάσει των προβλεπόμενων ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς της Εταιρείας εγκεκριμένους από την διοίκηση καλύπτοντας μία περίοδο πέντε ετών. Οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές υπολογίστηκαν έτσι ώστε να αντανakλούν τις συνθήκες ζήτησης της εμπορικής δραστηριότητας. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των προβλεπόμενων ταμειακών ροών είναι 8,3%, ενώ ο ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές (μετά την πάροδο των πέντε ετών) που χρησιμοποιήθηκε είναι 2,00% λαμβάνοντας έτσι υπόψη τις μακροπρόθεσμες προοπτικές της Εταιρείας για την συγκεκριμένη ΜΔΤΡ.

Τα παραπάνω ποσοστά βασίστηκαν σε εκτιμήσεις της διοίκησης. Πιο συγκεκριμένα, η διοίκηση εκτιμά ότι ο τομέας εμπορίας έχει επηρεαστεί από τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες του κλάδου και για την αντιμετώπιση των δυσμενών συνθηκών προσανατολίστηκε στον περιορισμό του κόστους μέσω νέων συμφωνιών με τους προμηθευτές της, και σαν αποτέλεσμα αναθεώρησε τις εκτιμήσεις της για την μελλοντική περίοδο. Από την ανάλυση που πραγματοποιήθηκε στον συγκεκριμένο τομέα, η διοίκηση δεν εντόπισε απομείωση στην συγκεκριμένη ΜΔΤΡ.

Ο υπολογισμός της Αξίας Χρήσης για τον συγκεκριμένο τομέα πληροφόρησης είναι περισσότερο ευαίσθητος στις παρακάτω παραδοχές:

- α) Περιθώριο κέρδους πρό φόρων, τόκων και αποσβέσεων
- β) Επιτόκιο προεξόφλησης

- γ) Μερίδιο αγοράς κατά την προβλεπόμενη περίοδο
- δ) Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές

Περιθώριο κέρδους προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA). Τα περιθώρια κέρδους προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων βασίζονται σε εκτιμήσεις κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης περιόδου για τα επόμενα πέντε έτη για την ΜΔΤΡ του κλάδου εμπορίας, ώστε να ενσωματώνουν μελλοντικές αλλαγές στην κερδοφορία της Εταιρείας, όπως αναμένεται από τη Διοίκηση.

Επιτόκιο προεξόφλησης – Τα επιτόκια προεξόφλησης αντικατοπτρίζουν την εκτίμηση της παρούσας κατάστασης των κινδύνων που αφορούν την κάθε μία Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών. Το επιτόκιο προεξόφλησης υπολογίστηκε βάσει του μέσου ποσοστού του σταθμισμένου μέσου κόστους κεφαλαίου του κλάδου. Το ποσοστό αυτό προσαρμόστηκε περαιτέρω προκειμένου να αντικατοπτρίζει τις παραδοχές της αγοράς για κάθε κίνδυνο των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών για τους οποίους δεν έχουν προσαρμοστεί οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών. Το εν λόγω επιτόκιο προεξόφλησης περιλαμβάνει επιπλέον ποσοστό ανάληψης κινδύνου (company specific risk premium) όπως προέκυψε από την ανάλυση ευαισθησίας που διενεργήθηκε σε βασικές λειτουργικές παραμέτρους των προβλεπόμενων ταμειακών ροών.

Μερίδιο αγοράς κατά την προβλεπόμενη περίοδο – Αυτές οι παραδοχές είναι σημαντικές διότι εκτός του ότι χρησιμοποιούνται δεδομένα του κλάδου αναφορικά με τον ρυθμό ανάπτυξης, η διοίκηση εκτιμά το μερίδιο αγοράς της, σε σχέση με τους ανταγωνιστές, εντός της προβλεπόμενης περιόδου. Η διοίκηση αναμένει πίεση στην αγορά που λειτουργεί ο τομέας και πιο συγκεκριμένα στη ΜΔΤΡ των ειδών παιδικού ρουχισμού και παιχνιδιών, ενώ αναμένει τη διατήρηση της θέσης της σε σχέση με τους ανταγωνιστές της.

Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές – Ο ρυθμός ανάπτυξης βασίζεται σε μακροπρόθεσμες προοπτικές της Εταιρείας για τον συγκεκριμένο τομέα πληροφόρησης.

Ανάλυση ευαισθησίας των παραδοχών σε μεταβολές

Συγκεκριμένα, για τον τομέα, πραγματοποιήθηκε ανάλυση ευαισθησίας στην θετική ή αρνητική μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου κατά 0,50%, στην θετική ή αρνητική μεταβολή του ρυθμού ανάπτυξης στο διηνεκές κατά 0,50%. Η λογιστική αξία εμφανίζεται χαμηλότερη από την υπολογιζόμενη αξία χρήσης και επομένως δεν θεωρείται πιθανό να τεθεί θέμα απομείωσης της αξίας του στην περίπτωση μιας αρνητικής μεταβολής στις παραπάνω παραδοχές.

5.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν ακίνητο της μητρικής Εταιρείας το οποίο είναι μισθωμένο. Η αξία του ακινήτου εκτιμήθηκε από Ανεξάρτητους Ορκωτούς Εκτιμητές. Η εκτίμηση έγινε με την προϋπόθεση ότι το ακίνητο είναι ιδιόκτητο και ελεύθερο από περιοριστικούς όρους και δικαιώματα τρίτων επ' αυτού. Η μέθοδος βάση της οποίας υπολογίστηκε η αξία του είναι η Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εσόδων η οποία στηρίζεται στην λογική ότι η αγοραία αξία των επαγγελματικών ακινήτων προκύπτει από την κεφαλαιοποιημένη αξία του μισθώματος.

Αναλυτικά:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ			
	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Ποσά σε €			
Υπόλοιπο 01.01.17	9.342.500	15.907.500	25.250.000
Αναπροσαρμογές	55.500	94.500	150.000
Υπόλοιπο 31.12.17	9.398.000	16.002.000	25.400.000
Υπόλοιπο 01.01.18	9.398.000	16.002.000	25.400.000
Αναπροσαρμογές	33.300	56.700	90.000
Υπόλοιπο 31.12.18	9.431.300	16.058.700	25.490.000

5.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις, έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσης τους. Η μεταβολή της χρήσης έχει ως εξής:

Ποσά σε €	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο Αρχής 1/1/2018 & 1/1/2017	6.560.585	6.560.585
Υπόλοιπο Τέλους 31/12/2018 & 31/12/2017	6.560.585	6.560.585

5.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Δοθείσες εγγυήσεις	564.035	552.800	470.192	513.274

Το κονδύλι αφορά κυρίως εγγυήσεις ενοικίων των καταστημάτων που μισθώνει η Εταιρεία και οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

5.7 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμοσίμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2018		31/12/2017	
	Α.Φ. Απαίτηση	Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία								
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	6.794	-2.547	8.803	-5.953	0	-2.547	0	-5.953
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	0	-3.463.713	0	-3.817.287	0	-2.708.723	0	-2.986.410
Κυκλοφορούντα Στοιχεία								
Αποθέματα	380.230	0	393.810	0	0	0	0	0
Πελάτες & Λοιπές Απαιτήσεις	349.023	-429.780	84.267	-293.623	276.379	0	0	0
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Έντοκα Δάνεια	764	0	921	0	764	0	921	0
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	235.091	0	269.723	0	234.965	0	269.577	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	-39.746	0	-11.223	0	-39.746	0	-11.223
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	203.146	0	223.825	0	0	0	0	0
Φορολογικές ζημιές	599.834	0	957.304	0	599.834	0	957.304	0
<i>Σύνολο</i>	<i>1.774.884</i>	<i>-3.935.786</i>	<i>1.938.654</i>	<i>-4.128.086</i>	<i>1.111.943</i>	<i>-2.751.016</i>	<i>1.227.802</i>	<i>-3.003.586</i>
Συμψηφισμός	-1.111.943	1.111.943	-1.227.802	1.227.802	-1.111.943	1.111.943	-1.227.802	1.227.802
Σύνολο	662.941	-2.823.843	710.852	-2.900.284	0	-1.639.073	0	-1.775.784

5.8 Αποθέματα

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Εμπορεύματα	7.626.135	10.148.874	6.661.792	9.091.731
Α΄ Υλεις - Αναλώσιμα	5.635	2.964	0	0
Σύνολο	7.631.770	10.151.837	6.661.792	9.091.731

Δεν υφίστανται βάρη επί των αποθεμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου.

5.9 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – I. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Πελάτες	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ποσά σε €				
Πελάτες τρίτοι	3.326.013	3.762.315	1.261.014	1.593.684
Πελάτες από συνδεδεμένες	0	0	1.391.086	1.624.520
Επιταγές εισπρακτές	1.860	530	1.860	530
Προβλέψεις απαίτησεων	-1.427.258	-803.123	-1.105.517	0
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά	1.012.492	1.012.492	0	0
Σύνολο	2.913.108	3.972.215	1.548.444	3.218.734
Λοιπές Απαιτήσεις				
Ποσά σε €				
Επισφαλείς-Επίδοκοι χρεώστες	745.839	305.355	564.569	305.355
Χρεώστες διάφοροι	373.719	477.526	228.747	203.966
Προβλέψεις απαίτησεων	-279.144	-279.144	-279.144	-279.144
Λογ. Διαχείρισης και προκαταβολών	39.616	32.530	10.034	3.030
Σύνολο	880.030	536.268	524.206	233.207
Γενικό Σύνολο	3.793.138	4.508.482	2.072.650	3.451.941

Το σύνολο των εν λόγω απαιτήσεων είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν προσδιορίζεται ανεξάρτητα, καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Ο Όμιλος εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε συλλογική βάση, οι απαιτήσεις από πελάτες ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιου πιστωτικού κινδύνου και γήρανσης. Τα αναμενόμενα ποσοστά ζημίας βασίζονται στις ιστορικές ζημιές του Ομίλου που σημειώθηκαν κατά τη διάρκεια της διετούς περιόδου που προηγείται της λήξης της περιόδου. Τα ιστορικά ποσοστά ζημιών προσαρμόζονται στη συνέχεια για τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες για τους μακροοικονομικούς παράγοντες που επηρεάζουν τους πελάτες του Ομίλου. Ο Όμιλος έχει προσδιορίσει τη μεσοσταθμική μεταβολή του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος ως βασικό μακροοικονομικό παράγοντα στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η ενηλικίωση των τρεχουσών και των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων από πελάτες καθώς και η πρόβλεψη για ζημιές είναι η εξής:

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Πελάτες Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
0-90 ημέρες (εντός πίστωσης)	386.865	299.707	1.034.755	1.336.594
91-180 ημέρες	211.147	724.396	108.177	213.968
181-270 ημέρες	16.145	0	108.799	0
271-360 ημέρες	43.030	15.783	71.913	0
μεγαλύτερη των 360 ημερών	3.683.178	3.735.452	1.330.316	1.668.172
Σύνολο	4.340.366	4.775.338	2.653.961	3.218.734

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

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο Αρχής 1/1/2018 & 1/1/2017	-1.082.267	-1.082.267	-279.144	-990.682
Επίδραση από ΔΠΧΑ 9	-649.577	0	-1.297.989	0
Υπόλοιπο Αρχής 1/1/2018 & 1/1/2017	-1.731.844	-1.082.267	-1.577.133	-990.682
Μεώσεις	25.442	0	25.442	0
Απατήσεις που διαγράφηκαν	0	0	0	711.538
Ποσά που έχουν αναστραφεί	0	0	167.031	0
Υπόλοιπο Τέλους 31/12/2018 & 31/12/2017	-1.706.402	-1.082.267	-1.384.661	-279.144

5.10 Προκαταβολές

Οι προκαταβολές του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Χρεωστικά προμηθευτών	114.620	183.726	114.296	183.726
Σύνολο	114.620	183.726	114.296	183.726

5.11 Μεταβατικοί λογαριασμοί

Η ανάλυση των μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας για την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση έχει ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Έξοδα επομένων χρήσεων	76.261	104.314	49.255	68.635
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.073	7.704	708	7.704
Λοιποί μεταβατικοί	300.017	0	300.017	0
Σύνολο	377.351	112.018	349.980	76.339

5.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	1.380.798	910.019	1.356.479	863.868
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	3.920.907	4.096.556	2.652.144	2.801.346
Σύνολο	5.301.706	5.006.575	4.008.623	3.665.214

5.13 Ίδια Κεφάλαια

Αναλυτικά η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου και του αριθμού των μετοχών έχει ως εξής:

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2017	12.065.765	13.288.555	25.354.320
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2017	12.065.765	13.288.555	25.354.320
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2018	12.065.765	13.288.555	25.354.320
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2018	12.065.765	13.288.555	25.354.320
	Μετοχές		
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2017	40.219.218		
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2017	40.219.218		
	Μετοχές		
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2018	40.219.218		
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2018	40.219.218		

5.14 Ανάλυση Αποθεματικών

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπά Αποθεματικά				
Τακτικό αποθεματικό	2.008.846	1.997.467	1.914.066	1.902.687
Έκτακτα αποθεματικά	1.667.836	1.667.836	1.643.452	1.643.452
Αφορολόγητα αποθεματικά	103.444	103.444	83.458	83.458
Σύνολο	3.780.126	3.768.748	3.640.976	3.629.597

5.15 Δανειακές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Μακροπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις				
Τραπεζικός Δανεισμός	9.389.187	9.230.050	9.389.187	9.230.050
Σύνολο	9.389.187	9.230.050	9.389.187	9.230.050

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις				
Τραπεζικός Δανεισμός	4.540.815	6.205.563	4.540.815	5.647.766
Σύνολο	4.540.815	6.205.563	4.540.815	5.647.766

Σύνολα	13.930.002	15.435.613	13.930.002	14.877.816
---------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Η ληκτότητα των δανειακών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ				
	Κατά την 31/12/2018	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως και 2 έτη	Από 3 έως και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		4.540.814	1.526.007	4.147.484	3.715.698

Ποσά σε €	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Κατά την 31/12/2018	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως και 2 έτη	Από 3 έως και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		4.540.814	1.526.007	4.147.484	3.715.698

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ				
	Κατά την 31/12/2017	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως και 2 έτη	Από 3 έως και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		5.730.563	1.130.526	3.722.151	4.852.372

Ποσά σε €	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Κατά την 31/12/2017	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως και 2 έτη	Από 3 έως και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		5.647.766	1.070.526	3.307.151	4.852.372

Ο Ομολογιούχος Δανειστής, της από 19/7/2006 σύμβασης ομολογιακού δανείου ποσού 10.000.000,00€, δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν καλύπτει το προβλεπόμενο όριο του χρηματοοικονομικού δείκτη «κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων προς χρεωστικούς τόκους», συναινεί στη μη μέτρηση του συγκεκριμένου δείκτη και παραιτείται από τα δικαιώματα που απορρέουν από την εν λόγω σύμβαση λόγω της προβλεπόμενης μη τήρησης του ως άνω δείκτη, σύμφωνα με επιστολή του, με ισχύ μέχρι την 31/12/2019. Οι ημερομηνίες αποπληρωμής των ομολογιακών δανείων έχουν ως εξής:

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΑΞΙΑΣ € 10.000.000	
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΑΞΙΑ
21/1/2019	201.300
21/7/2019	201.300
21/1/2020	201.300
21/7/2020	201.300
21/1/2021	201.300
21/7/2021	201.300
21/1/2022	201.300
21/7/2022	201.300
21/1/2023	201.300
21/7/2023	201.300

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΑΞΙΑΣ € 6.000.000	
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΑΞΙΑ
11/4/2019	120.000
11/10/2019	120.000
11/4/2020	120.000
11/10/2020	120.000
11/4/2021	120.000
11/10/2021	120.000
11/4/2022	120.000
11/10/2022	120.000
11/4/2023	120.000
11/10/2023	120.000
11/4/2024	120.000
11/10/2024	120.000
11/4/2025	120.000
11/10/2025	600.000

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟ ΔΑΝΕΙΟ ΑΞΙΑΣ € 9.200.000	
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΑΞΙΑ
17/2/2019	105.517
17/5/2019	106.466
17/8/2019	107.424
17/11/2019	108.391
17/2/2020	109.367
17/5/2020	110.351
17/8/2020	111.344
17/11/2020	112.346
17/2/2021	113.357
17/5/2021	114.378
17/8/2021	115.407
17/11/2021	116.446
17/2/2022	117.494
17/5/2022	118.551
17/8/2022	119.618
17/11/2022	120.695
17/2/2023	121.781
17/5/2023	122.877
17/8/2023	123.983
17/11/2023	125.099
17/2/2024	126.225
17/5/2024	127.361
17/8/2024	128.507
17/11/2024	129.663
17/2/2025	130.830
17/5/2025	132.008
17/8/2025	133.196
17/11/2025	134.395
17/2/2026	135.604
17/5/2026	136.825
17/8/2026	138.056
17/11/2026	139.299
17/2/2027	140.552
17/5/2027	141.817
17/8/2027	143.094
17/11/2027	144.381
17/2/2028	145.681
17/5/2028	146.992
17/8/2028	148.315
17/11/2028	149.650

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση της μεταβολής των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες έτσι όπως έχουν αποτυπωθεί στην κατάσταση ταμειακών ροών, βάση της τροποποίησης του ΔΛΠ 7 «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων».

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις
Ποσά σε €				
Κατά την 01/01/2018	9.230.050	6.205.563	9.230.050	5.647.766
Ταμειακές ροές	1.670.000	-3.155.328	1.670.000	-2.605.338
Μακροπρόθεσμες Δανειακές υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2017 που έγιναν Βραχυπρόθεσμες στη διάρκεια του 2018	-1.510.398	1.510.398	-1.510.398	1.510.398
Δεδουλευμένοι τόκοι κατά την περίοδο	-464	-19.819	-464	-12.012
Κατά την 31/12/2018	9.389.187	4.540.815	9.389.187	4.540.815

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις
Ποσά σε €				
Κατά την 01/01/2017	10.285.260	4.590.850	10.285.260	3.617.850
Ταμειακές ροές	128	509.225	128	932.226
Μακροπρόθεσμες Δανειακές υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2016 που έγιναν Βραχυπρόθεσμες στη διάρκεια του 2017	-1.055.338	1.055.338	-1.055.338	1.055.338
Δεδουλευμένοι τόκοι κατά την περίοδο	0	50.150	0	42.354
Κατά την 31/12/2017	9.230.050	6.205.563	9.230.050	5.647.767

5.16 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η υποχρέωση προς τα πρόσωπα που εργάζονται στην Εταιρεία και τον Όμιλο, 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 εργαζομένου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο Έναρξης Υποχρέωσης καταχωρούμενη στην Κατάσταση Οικονομικής θέσης	(930.078)	(871.181)	(929.575)	(870.677)
Καθαρό έξοδο χρήσης	(115.993)	(201.759)	(115.993)	(201.759)
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	50.089	(88.585)	50.089	(88.585)
Σύνολο	(65.904)	(290.344)	(65.904)	(290.344)
Επιπλέον Καταβολές	55.617	231.446	55.617	231.446
Σύνολο	(10.287)	(58.897)	(10.287)	(58.897)
Υπόλοιπο Λήξης Υποχρέωσης καταχωρούμενη στην Κατάσταση Οικονομικής θέσης	(940.365)	(930.078)	(939.862)	(929.575)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	84.514	92.116	84.514	92.116
Καθαρό Κόστος Τόκων Καθορισμένης Παροχής	15.803	13.931	15.803	13.931
Επίδραση Περικοπής/Διακανονισμού/Τερματικές παροχές	15.676	95.712	15.676	95.712
Καθαρό έξοδο χρήσης	115.993	201.759	115.993	201.759

Οι σημαντικότερες οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τις δύο ημερομηνίες αποτίμησης είναι οι εξής:

Υποθέσεις	31/12/2018	31/12/2017
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,60%	1,70%
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου	1,80%	2,25%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακρ/νιας αύξησης πληθωρισμού	1,00%	1,75%

Πιθανότητα Αποχώρησης	31/12/2018		31/12/2017	
Κινητικότητα Προσωπικού Ομάδα Ηλικιών	Αποχώρηση	Απόλυση	Αποχώρηση	Απόλυση
Έως 40 ετών	4%	4,50%	4%	3%
41– 50	1%	1%	1%	1%
Πίνακας Θνησιμότητας	ΕΑΕ2012P		ΕΝΚ2000	
Μέση υπολειπόμενη εργασιακή ζωή σε έτη	14,42		12,92	

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση ευαισθησίας για τις οικονομικές παραδοχές του έτους 2018 και τα αποτελέσματα είναι τα ακόλουθα. Για τις δημογραφικές παραμέτρους δε πραγματοποιήθηκε ανάλυση ευαισθησίας καθώς οι μεταβολές κρίνονται μη στατιστικώς σημαντικές.

Ανάλυση ευαισθησίας		
	μεταβολή	μεταβολή
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	0,50%	-0,50%
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης (DBO)	-9,72%	11,00%

Σε περίπτωση αύξησης του προεξοφλητικού επιτοκίου κατά 0,50%, η παρούσα αξία της υποχρέωσης θα μειωθεί κατά 9,72%. Σε περίπτωση μείωσης του προεξοφλητικού επιτοκίου κατά 0,50%, η παρούσα αξία της υποχρέωσης θα αυξηθεί κατά 11,00%.

Ανάλυση ευαισθησίας		
	μεταβολή	μεταβολή
Αύξηση Αποδοχών	0,50%	-0,50%
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης (DBO)	9,84%	-9,08%

Σε περίπτωση αύξησης του μηνιαίου μισθού κατά 0,5%, η παρούσα αξία της υποχρέωσης θα αυξηθεί κατά 9,84%. Σε περίπτωση μείωσης του μηνιαίου μισθού κατά 0,5%, η παρούσα αξία της υποχρέωσης θα μειωθεί κατά 9,08%.

5.17 Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ποσά σε €				
Εγγυήσεις ενοικίων	175.580	175.580	176.000	176.000
Προβλέψεις	365.876	215.904	340.000	190.000
Σύνολο	541.457	391.485	516.000	366.000

5.18 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ποσά σε €				
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	1.263.858	2.415.976	1.213.752	2.306.246
Επιταγές πληρωτέες	636.679	873.105	636.679	873.105
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	842.310	867.893	791.145	811.752
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	358.520	368.844	291.788	302.378
Προκαταβολές πελατών	299.442	280.139	299.442	280.139
Λοιποί πιστωτές	375.803	341.451	292.375	275.606
Σύνολο	3.776.613	5.147.408	3.525.181	4.849.226

5.19 Μεταβατικοί λογαριασμοί

Η ανάλυση των μεταβατικών λογαριασμών παθητικού του Ομίλου και της Εταιρείας για την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ποσά σε €				
Έσοδα Επομένων χρήσεων	27.256	42.066	0	0
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	137.264	230.241	107.279	197.802
Επιχορηγήσεις	1.140.458	1.178.090	0	0
Λοιποί μεταβατικοί παθητικού	68.980	0	68.980	0
Σύνολο	1.373.957	1.450.397	176.259	197.802

5.20 Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και της Εταιρείας για την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση έχει ως εξής:

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν αναλύσει στον παρακάτω πίνακα τα έσοδα στις διάφορες κατηγορίες προκειμένου:

- να απεικονίσουν τη φύση και το ποσό
- να επιτρέψουν στους χρήστες να κατανοήσουν τη σχέση με τις πληροφορίες τμήματος εσόδων που παρέχονται στην σημ. 4.

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018 Ποσά σε ευρώ Ελλάδα Βαλκάνια	ΟΜΙΛΟΣ			Εμπορικός κλάδος	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Εμπορικός κλάδος	Ενεργειακός κλάδος	Σύνολο		Ενεργειακός κλάδος	Σύνολο
	23.415.277	937.120	24.352.397	23.415.277	24.909	23.440.186
	3.947.340	0	3.947.340	1.832.600	0	1.832.600
	27.362.617	937.120	28.299.737	25.247.877	24.909	25.272.786
Έσοδα ανά κατηγορία						
Έσοδα από εμπορία	27.322.471	0	27.322.471	25.182.821	24.909	25.207.730
Έσοδα από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας	0	937.120	937.120	24.909	0	24.909
Έσοδα από επισκευές και λοιπές παροχές υπηρεσιών	23.140	0	23.140	23.140	0	23.140
Πωλήσεις άχρηστου υλικού και λοιπών αποθεμάτων	17.007	0	17.007	17.007	0	17.007
	27.362.617	937.120	28.299.737	25.247.877	24.909	25.272.786
Συμβόλαια συμβαλλόμενων μερών						
Λιανικές πωλήσεις	26.765.706		26.765.706	22.818.367		22.818.367
Χονδρικές πωλήσεις	596.910	937.120	1.534.031	2.429.510	24.909	2.454.420
	27.362.617	937.120	28.299.737	25.247.877	24.909	25.272.786

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2017 Ποσά σε ευρώ Ελλάδα Βαλκάνια	ΟΜΙΛΟΣ			Εμπορικός κλάδος	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Εμπορικός κλάδος	Ενεργειακός κλάδος	Σύνολο		Ενεργειακός κλάδος	Σύνολο
	25.424.471	675.264	26.099.735	25.424.471	26.368	25.450.838
	4.190.726	0	4.190.726	1.705.522		1.705.522
	29.615.197	675.264	30.290.460	27.129.993	26.368	27.156.361
Έσοδα ανά κατηγορία						
Έσοδα από εμπορία	29.578.051	0	29.578.051	27.092.847	0	27.092.847
Έσοδα από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας	0	675.264	675.264	0	26.368	26.368
Έσοδα από επισκευές και λοιπές παροχές υπηρεσιών	26.683	0	26.683	26.683	0	26.683
Πωλήσεις άχρηστου υλικού και λοιπών αποθεμάτων	10.463	0	10.463	10.463	0	10.463
	29.615.197	675.264	30.290.460	27.129.993	26.368	27.156.361
Συμβόλαια συμβαλλόμενων μερών						
Λιανικές πωλήσεις	28.962.524		28.962.524	24.771.798		24.771.798
Χονδρικές πωλήσεις	652.673	675.264	1.327.937	2.358.195	26.368	2.384.563
	29.615.197	675.264	30.290.460	27.129.993	26.368	27.156.361

5.21 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

Το κόστος λειτουργιών του Ομίλου και της Εταιρείας κατά τις ημερομηνίες 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 διαμορφώθηκε όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Έξοδα ανά κατηγορία	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
<i>Ποσά σε €</i>								
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	13.652	5.103.905	1.099.651	6.217.207	13.332	5.454.508	1.243.515	6.711.355
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	13.238.892	0	0	13.238.892	14.201.676	0	0	14.201.676
Αποσβέσεις	117.737	949.133	132.966	1.199.836	117.987	1.009.645	128.137	1.255.769
Αμοιβές & έξοδα Υπεργολάβων	11.250	0	0	11.250	5.650	0	0	5.650
Λοιπές αμοιβές & έξοδα τρίτων	67.928	1.701.159	624.464	2.393.551	66.459	2.426.788	509.968	3.003.215
Αμοιβές ΔΣ	0	0	146.000	146.000	0	0	380.000	380.000
Ασφάλιστρα	4.978	61.393	42.041	108.412	4.776	65.431	40.097	110.304
Ενοίκια	45.611	2.379.929	77.681	2.503.221	32.445	2.569.994	74.377	2.676.816
Επισκευές Συντηρήσεις	6.455	124.377	18.230	149.062	3.946	171.761	12.723	188.431
Λοιπές παροχές τρίτων	35.658	479.114	24.124	538.896	22.495	514.598	21.070	558.164
Έξοδα διαφήμισης	0	361.968	18.759	380.727	0	398.851	22.754	421.605
Λοιπά διάφορα έξοδα	2.862	467.844	147.810	618.516	1.446	478.032	155.011	634.489
Σύνολο	13.545.024	11.628.822	2.331.725	27.505.571	14.470.213	13.089.607	2.587.652	30.147.472

Έξοδα ανά κατηγορία	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
<i>Ποσά σε €</i>								
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	0	4.663.024	940.703	5.603.727	0	4.977.585	1.081.205	6.058.790
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	13.117.009	0	0	13.117.009	13.839.897	0	0	13.839.897
Αποσβέσεις	0	869.604	69.415	939.019	0	928.508	64.183	992.691
Λοιπές αμοιβές & έξοδα τρίτων	0	1.460.069	538.212	1.998.282	0	2.160.977	421.097	2.582.073
Αμοιβές ΔΣ	0	0	146.000	146.000	0	0	380.000	380.000
Ασφάλιστρα	0	53.870	19.017	72.888	0	57.566	17.555	75.121
Ενοίκια	0	1.591.165	60.000	1.651.165	0	1.723.399	60.000	1.783.399
Επισκευές Συντηρήσεις	0	102.504	13.190	115.694	0	116.669	10.067	126.736
Λοιπές παροχές τρίτων	0	404.194	8.745	412.939	0	440.291	5.839	446.130
Έξοδα διαφήμισης	0	274.709	18.759	293.467	0	284.779	22.754	307.533
Λοιπά διάφορα έξοδα	0	437.869	118.979	556.849	0	441.757	122.412	564.168
Σύνολο	13.117.009	9.857.008	1.933.022	24.907.039	13.839.897	11.131.529	2.185.113	27.156.539

5.22 Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Άλλα λειτουργικά έσοδα				
Έσοδα από Επιδοτήσεις	6.402	0	6.402	0
Αποζημιώσεις	0	7.392	0	7.392
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	213.829	456.852	173.409	387.223
Έσοδα από Ενοίκια	460.421	458.394	462.280	460.914
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	37.633	37.633	0	0
Λοιπά	131.361	233.741	95.257	84.285
Έσοδα από διαγραφή υποχρεώσεων	0	504	0	0
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	62.408	45.861	192.473	0
Κέρδη από πώληση παγίων	0	500	0	500
Σύνολο	912.053	1.240.877	929.820	940.313
Άλλα λειτουργικά έξοδα				
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	(81.486)	(87.005)	(51.953)	(36.561)
Διαγραφή απατήσεων	(266)	(37)	0	0
Λοιπές προβλέψεις	(150.000)	0	(150.000)	0
Διαγραφές Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων	(55.012)	(99.070)	(55.012)	(75.809)
Λοιπά	(44.213)	(306.198)	(36.339)	(55.854)
Λοιποί φόροι	(241)	(2.196)	0	0
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	(48.569)	(4.486)	(46.437)	(1.408)
Σύνολο	(379.787)	(498.991)	(339.740)	(169.631)

5.23 Αποτίμηση ενσώματων & άυλων στοιχείων

Το κέρδος από την αναπροσαρμογή της αξίας του επενδυτικού ακινήτου με βάση την Μέθοδο της Κεφαλαιοποίησης παρατίθεται ως εξής:

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Κέρδη /Ζημιές από αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων				
Κέρδη /Ζημιές από αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων	90.000	150.000	90.000	150.000
Σύνολο	90.000	150.000	90.000	150.000

5.24 Χρηματοοικονομικό Κόστος

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Ποσά σε €				
Χρηματοοικονομικά Έσοδα				
-Τραπεζών	6.690	954	3.634	846
	6.690	954	3.634	846
Χρηματοοικονομικά Έξοδα				
-Τραπεζικά δάνεια	-533.107	-572.775	-525.297	-534.099
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	-36.148	-48.428	-27.725	-36.405
- Λοιπά	-53.858	-43.930	-38.470	-30.330
	-623.113	-665.133	-591.492	-600.833
Καθαρό Χρηματοοικονομικό Κόστος	-616.424	-664.179	-587.858	-599.987

5.25 Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν.4579/2018 τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2018 φορολογούνται με συντελεστή 29% ενώ μειώνεται σταδιακά σε 28% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, σε 27% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020, σε 26% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και σε 25% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επομένων.

Ο Όμιλος υπόκειται σε διάφορους συντελεστές φόρου εισοδήματος ανάλογα με την χώρα των εγκαταστάσεων του. Οι συντελεστές φόρου εισοδήματος των εκμεταλεύσεων εξωτερικού, ειδικότερα Ρουμανία, Βουλγαρία, Σκόπια , Αλβανία , Σερβία είναι 16%, 10%, 10%, 15% και 15% αντίστοιχα.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που προέκυψε επί των προσωρινών διαφορών, έχει υπολογιστεί βάσει των φορολογικών συντελεστών, που θα ισχύουν κατά την περίοδο διακανονισμού της φορολογικής απαίτησης ή υποχρέωσης και σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν την ημερομηνία του ισολογισμού.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Φόρος χρήσης	(7.380)	(4.621)	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	(135.806)	(302.385)	(215.665)	(239.610)
Σύνολο	(143.186)	(307.006)	(215.665)	(239.610)

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον μέσο σταθμικό φορολογικό συντελεστή της χώρας προέλευσης της Εταιρείας, ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	800.008	370.696	457.968	320.517
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων				
-μείον/πλέον: Προσωρινές διαφορές στα έσοδα	(90.013)	(179.025)	(251.822)	(171.117)
-πλέον/μείον: Προσωρινές διαφορές στις δαπάνες	471.150	140.259	459.790	147.847
Προσαρμογές στο φόρο για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία				
- Λοιπές προσαρμογές	146.000	380.000	146.000	380.000
Προσαρμογές στο φόρο για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς				
- Διαφορές στις δαπάνες	(3.808)	(24.576)	0	(1.819)
- Μη Εκπιπώμενες Δαπάνες	109.675	289.969	89.776	127.544
Συμψηφισμός ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(1.383.810)	(946.513)	(3.301.049)	(4.104.021)
	49.202	30.809	(2.399.338)	(3.301.049)
<i>Συντελεστής Φόρου (Μέσος συντελεστής για τον Όμιλο)</i>	15%	15%	29%	29%
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	7.380	4.621	0	0
Προσαρμογές στο φόρο για μεταβολή στον συντελεστή	(85.167)	0	(48.692)	0
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου από φορολογικές ζημιές	225.428	291.143	225.428	232.862
Φόρος προσωρινών διαφορών	(4.455)	11.242	38.929	6.748
Πραγματική Δαπάνη Φόρου	143.186	307.006	215.665	239.610
Αναλύεται σε:				
Τρέχων Φόρος χρήσης	7.380	4.621	0	0
Αναβαλλόμενο Φορο	135.806	302.385	215.665	239.610

5.26 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη Περιόδου πρό Φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	800.008	370.696	457.968	320.517
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>				
Αποσβέσεις	1.199.836	1.255.769	939.019	992.691
Προβλέψεις	155.476	(16.762)	(6.138)	(3.998)
Συναλλαγματικές διαφορές	(8.220)	(53.698)	(8.050)	(38.701)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(37.633)	(37.633)	0	0
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(34.988)	(66.606)	(34.988)	(74.191)
Κέρδη/ζημιές από πώληση παγίων	0	(500)	0	(500)
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(6.690)	(954)	(3.634)	(846)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	623.113	665.133	591.492	600.833
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	2.539.308	601.318	2.429.938	305.485
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	113.677	56.000	339.063	547.461
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων - πλήν δανεισμού	(1.801.390)	19.565	(1.705.836)	(370.162)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.542.498	2.792.328	2.998.834	2.278.588

6. Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

6.1.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επίδικες Υποθέσεις

Η Εταιρεία, ως εκμισθώτρια ακινήτου, είχε επίδικη απαίτηση από μισθώτρια ανώνυμη Εταιρεία για διαφορές μισθωμάτων ποσού € 1.340.383. Σε συμμόρφωση με την εκδοθείσα εφετειακή απόφαση κατεβλήθη στην Εταιρεία μέρος του οφειλόμενου ποσού, και ειδικότερα το ποσό των € 500.000. Η υπόθεση συζητήθηκε εν συνεχεία ενώπιον του Αρείου Πάγου επί της ουσίας και εξεδόθη σχετικώς η υπ' αριθμ. 1656/25.07.2014 απόφαση του Αρείου Πάγου η οποία όρισε ότι αναπροσαρμόζεται το μηνιαίο μίσθωμα του επίδικου ακινήτου για το επί της επίδοσης της αγωγής (4.7.2003) και στο εξής χρονικό διάστημα στο ποσό των € 29.000. Επί τη βάση της αποφάσεως αυτής οι καταβλητέες προς την Εταιρεία διαφορές μισθωμάτων και εγγυήσεως ανέρχονταν, μέχρι και τον Μάρτιο 2015, στο ποσό των Ευρώ 1.189.023, εκ των οποίων είχε ήδη καταβληθεί στην Εταιρεία το ποσό των € 500.000, συνεπώς η Εταιρεία διατηρούσε, κατά τον Μάρτιο 2015, απαίτηση ποσού € 689.023. Η αντιδίκος Εταιρεία, επικαλούμενη διαφορετική ερμηνεία της αποφάσεως του Αρείου Πάγου και διαφορετικό υπολογισμό των καταβλητέων διαφορών μισθωμάτων, των ετήσιων αναπροσαρμογών και της εγγυήσεως, δήλωσε προς την Εταιρεία ότι ουδέν οφείλει και αντιθέτως θεωρεί ότι διατηρεί απαίτηση κατά της Εταιρείας ποσού € 219.267.

Κατόπιν αιτήσεως της Εταιρείας εξεδόθη την 27.4.2015 διαταγή πληρωμής κατά της μισθώτριας Εταιρείας με την οποία εκλήθη η μισθώτρια όπως καταβάλλει στην Εταιρεία το ποσό των € 689.023 κατά κεφάλαιο, πλέον τόκων και εξόδων. Η μισθώτρια Εταιρεία άσκησε ανακοπή κατά της διαταγής πληρωμής. Κατόπιν της κοινοποίησης της διαταγής πληρωμής στη μισθώτρια μετά επιταγής προς πληρωμή συνολικού ποσού € 716.844, η μισθώτρια Εταιρεία κατέβαλε την 21.5.2015 το ποσό των € 716.844 για επιδικασθέν κεφάλαιο, τόκους και δικαστικά έξοδα, με επιφύλαξη κάθε δικαιώματός της και εμμένοντας στην ασκηθείσα ανακοπή κατά της διαταγής πληρωμής. Η ασκηθείσα ανακοπή της αντιδίκου κατά της εκδοθείσας διαταγής πληρωμής συζητήθηκε και εξεδόθη την 22.2.2018 οριστική απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, η οποία απορρίπτει την ανακοπή της αντιδίκου Εταιρείας και επικυρώνει την ως άνω διαταγή πληρωμής εκδοθείσα κατά της μισθώτριας – αντιδίκου Εταιρείας. Κατά της ως άνω εκδοθείσας αποφάσεως ασκήθηκε έφεση από την αντιδίκου η οποία

έχει προσδιοριστεί προς συζήτηση ενώπιον του Μονομελούς Εφετείου Αθηνών κατά την δικάσιμο της 28.05.2019. Η εκτίμηση του νομικού συμβούλου είναι ότι θα δικαιωθεί και τελεσίδικα η Εταιρεία.

Η θυγατρική Εταιρεία «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διατηρούσε απαίτηση κατά της Εταιρείας «Πρωτοβουλία Σπετσών Ανώνυμη Ξενοδοχειακή Τουριστική Εμπορική Τεχνική Διαχειριστική Εταιρεία» ποσού € 2.266.312 κατά κεφάλαιο, πλέον τόκων και εξόδων, από την εκτέλεση εργολαβικού συμφωνητικού και την επέκταση – τροποποίηση αυτού από την ως άνω θυγατρική Εταιρεία. Για να κριθεί η αγωγή αυτή συγκροτήθηκε το Διαιτητικό Δικαστήριο. Ενώπιον του Διαιτητικού Δικαστηρίου κατατέθηκε (την 3.3.2015) ανταγωγή της αντιδίκου Εταιρείας κατά της θυγατρικής Εταιρείας με την οποία ζητούσε η αντιδίκος εταιρεία όπως της καταβληθεί το συνολικό ποσό των € 4.079.192 για επικαλούμενη αντισυμβατική συμπεριφορά της θυγατρικής Εταιρείας (εκπρόθεσμα παράδοση του έργου, ποινικές ρήτρες, απαιτήσεις λόγω ελαττωμάτων και κακοτεχνιών του έργου, διαφυγόντα κέρδη κ.λπ.). Επί της αγωγής και της ανταγωγής εξεδόθη απόφαση του Διαιτητικού Δικαστηρίου, κατατεθείσα στα βιβλία διαιτησιών του Πρωτοδικείου Αθηνών, δυνάμει της οποίας (α) έγινε εν μέρει δεκτή η αγωγή της θυγατρικής Εταιρείας, (β) απορρίφθηκε ως απαράδεκτη η ανταγωγή της αντιδίκου Εταιρείας, (γ) έγιναν δεκτές εν μέρει οι προταθείσες σε συμψηφισμό απαιτήσεις της αντιδίκου Εταιρείας, (δ) υποχρεώνεται η αντίδικος Εταιρεία όπως καταβάλλει στην θυγατρική Εταιρεία κατά κεφάλαιο το ποσό των Ευρώ 1.741.994, πλέον νομίμων τόκων του κεφαλαίου αυτού και δικαστικών εξόδων κατά τα επί μέρους οριζόμενα στη διαιτητική απόφαση. Η αντίδικος οφειλέτρια Εταιρεία είχε ασκήσει κατά της διαιτητικής απόφασης δύο αιτήσεις αναστολής ενώπιον του Εφετείου Αθηνών, οι οποίες απορρίφθηκαν και οι δύο. Ομοίως είχε ασκήσει δύο αγωγές ακύρωσης κατά της διαιτητικής απόφασης ενώπιον του Εφετείου Αθηνών, οι οποίες απορρίφθηκαν και οι δύο. Η αντίδικος οφειλέτρια Εταιρεία άσκησε περαιτέρω αίτηση αναστολής κατά της διαιτητικής απόφασης ενώπιον του Αρείου Πάγου, η οποία συζητήθηκε και απορρίφθηκε, καθώς και αναίρεση ενώπιον του Αρείου Πάγου, η οποία αναίρεση είχε προσδιοριστεί προς συζήτηση ενώπιον του Αρείου Πάγου κατά την δικάσιμο της 4.12.2017, οπότε και συζητήθηκε και αναμένεται η έκδοση αποφάσεως επ' αυτής. Η εκτίμηση του νομικού συμβούλου είναι ότι ο Άρειος Πάγος θα δικαιώσει την θυγατρική Εταιρεία, απορρίπτοντας την αναίρεση της αντιδίκου οφειλέτριας Εταιρείας. Η θυγατρική Εταιρεία «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» έχει προβεί σε πράξεις αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της

οφειλέτριας Εταιρείας (αναγκαστικές κατασχέσεις κατά της οφειλέτριας Εταιρείας εις χείρας τραπεζών ως τρίτων), με αποτέλεσμα την μέχρι και σήμερα εν μέρει (κατά το ποσό των Ευρώ 52.417,99) ικανοποίηση της απαιτήσεώς της. Κατά της υποβληθείσας δήλωσης μίας εκ των τραπεζών ως τρίτης (εις χείρας της οποίας επεβλήθη αναγκαστική κατάσχεση κατά τα ανωτέρω), ασκήθηκε ανακοπή από την θυγατρική Εταιρεία λόγω αοριστίας και ανακρίβειας της δήλωσης της τράπεζας, και εξεδόθη επί της ανακοπής αυτής την 18.09.2017 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, η οποία κάνει δεκτή την ανακοπή της θυγατρικής Εταιρείας κατά της τράπεζας, ακυρώνει την υποβληθείσα δήλωση της τράπεζας ως τρίτης και υποχρεώνει την τράπεζα όπως καταβάλλει στην θυγατρική Εταιρεία το ποσό των Ευρώ 271.264,05. Κατά της αποφάσεως αυτής ασκήθηκε έφεση τόσο από την θυγατρική Εταιρεία όσο και από την αντίδικο τράπεζα οι οποίες αντίθετες εφέσεις είχαν προσδιοριστεί προς συζήτηση ενώπιον του Τριμελούς Εφετείου Αθηνών κατά την δικάσιμο της 13.12.2018, οπότε και συζητήθηκαν και αναμένεται η έκδοση αποφάσεως επ' αυτών. Περαιτέρω η θυγατρική Εταιρεία «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ –ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» έχει ασκήσει την από 15.10.2017 αγωγή της ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (τακτική διαδικασία) με κύριο αίτημα την αναγνώριση της ακυρότητας δικαιοπραξιών που φέρεται να έχει καταρτίσει η ως άνω οφειλέτρια Εταιρεία με τρίτα νομικά πρόσωπα, με αποτέλεσμα των δικαιοπραξιών αυτών την ματαίωση των αποτελεσμάτων από τις επιβληθείσες αναγκαστικές κατασχέσεις της θυγατρικής Εταιρείας κατά της οφειλέτριας Εταιρείας εις χείρας των τραπεζών ως τρίτων. Κατόπιν της κατάθεσης προτάσεων και αποδεικτικών εγγράφων από αμφοτέρα τα διάδικα μέρη, ορίστηκε ημερομηνία συζήτησης της αγωγής η 14.2.2019 οπότε και συζητήθηκε η αγωγή της θυγατρικής Εταιρείας και αναμένεται η έκδοση αποφάσεως επ' αυτής. Επίσης, κατά της οφειλέτριας Εταιρείας και τρίτου νομικού προσώπου, ασκήθηκε αίτηση ασφαλιστικών μέτρων από την θυγατρική Εταιρεία ενώπιον του ΜΠΑ λόγω των ως άνω δικαιοπραξιών στις οποίες έχουν προβεί οι καθ' ων η αίτηση ασφαλιστικών μέτρων εταιρείες, και έγινε αυτή εν μέρει δεκτή δυνάμει αποφάσεως που εξεδόθη από το ΜΠΑ την 14.09.2017, με βάση δε την σχετική αυτή εκδοθείσα απόφαση επεβλήθη εν συνεχεία από την θυγατρική Εταιρεία συντηρητική κατάσχεση κατά του τρίτου νομικού προσώπου (φερόμενης αντισυμβαλλόμενης της οφειλέτριας Εταιρείας) μέχρι του ποσού των Ευρώ 270.000,00 εις χείρας των τραπεζών ως τρίτων.

Ο Όμιλος έχει συνολικά σχηματισμένη πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 1.706.χιλ.

Σύμφωνα με επιστολή του Νομικού Συμβούλου, υπάρχουν αγωγές του Ομίλου κατά τρίτων συνολικού ύψους € 4.243 χιλ. περίπου και αγωγές εναντίον του Ομίλου συνολικού ύψους € 4.455 χιλ. περίπου.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του νομικού συμβούλου υφίστανται ισχυρά νομικά επιχειρήματα περί απορρίψεως της συντριπτικής πλειοψηφίας των αγωγών εναντίον της Εταιρείας. Περαιτέρω η εκτίμηση της διοίκησης της Εταιρείας είναι ότι αναφορικά με τις υποθέσεις για τις οποίες δεν έχει διενεργήσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, η έκβαση των υποθέσεων αυτών δεν θα επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

6.1.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Ανέλεγκτες χρήσεις
YSMEROM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2013-2018
KLM BULGARIA EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	2013-2018
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	2013-2018
KLSAL LTD	ΑΛΒΑΝΙΑ	2013-2018
KLSER COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	2013-2018

Για τις χρήσεις 2013 έως 2017 η μητρική Εταιρεία I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ καθώς και η θυγατρική Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65^Α του Ν. 4174/2013. Για την χρήση 2018 ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2018. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Η συνολική σχηματισθείσα πρόβλεψη του Ομίλου για τυχόν πρόσθετους φόρους από από ενδεχόμενο έλεγχο των φορολογικών αρχών, ανέρχεται σε € 215.876, και απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής θέσης στο κονδύλι «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις».

6.1.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υφίστανται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

6.1.4 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί ακινήτων του Ομίλου υφίστανται προσημειώσεις όπως αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

A/A	Περιγραφή	Τοποθεσία	Εμπράγματα Βάρη	Τράπεζα	Ποσό σε €
1.	Οριζόντιες ιδιοκτησίες κτιρίου 8.525 τ.μ. κτισμένου επί οικοπέδου εκτάσεως 2.731,36 τ.μ.	Στο Δήμο Ταύρο Αττικής, στο Γ οικοδομικό τετράγωνο, επί των οδών Σακελλαρίου και Τεώ	Προσημειώσεις Υποθήκης την 9.10.2008	"ALPHA Τράπεζα Α.Ε."	9.300.000
2.	Οικόπεδο: 619,87 τ.μ	Στο Δήμο Αθηναίων επί της οδού Ερμού 47.	Προσημειώσεις Υποθήκης την 20.07.2012	"ALPHA Τράπεζα Α.Ε."	3.000.000
3.	Κτίριο: Υπόγειο 157,87 τ.μ., Ισόγειο: 604,62 τ.μ., Πατάρι: 313,89 τ.μ., Πρώτος όροφος: 221,41 τ.μ. και Δεύτερος όροφος ενβαδού 139,71 τ.μ.	Στο Δήμο Αθηναίων επί της οδού Ερμού 47.	Προσημειώσεις Υποθήκης την 20.07.2012 και 22.12.2015	"ALPHA Τράπεζα Α.Ε."	12.500.000
4.	Οικόπεδο, άρτιο και οικοδομήσιμο, εκτάσεως 1.240,17 τ.μ. μετά πάντων των επ' αυτού κτισμάτων, παραρτημάτων, παρακολουθημάτων και συστατικών αυτού μερών.	Στο Δήμο Ταύρου, επί των οδών Ομήρου αρ. 2 και Τεώ.	Προσημείωση υποθήκης την 15.01.2017	"Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε"	1.500.000
Σύνολο:					26.300.000

6.1.5 Δεσμεύσεις και συμβατικές υποχρεώσεις

A. Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις

Ο Όμιλος μισθώνει γραφεία και κτίρια στο πλαίσιο συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης. Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών μισθωμάτων στο πλαίσιο των προαναφερθέντων συμβάσεων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗΣ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ

Ποσά σε € Κατά την 31/12/2018 Μισθώματα	ΟΜΙΛΟΣ			
	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως και 2 έτη	Από 3 έως και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
	2.970.027	3.049.684	9.246.943	15.661.967

Ποσά σε € Κατά την 31/12/2018 Μισθώματα	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως και 2 έτη	Από 3 έως και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
	1.932.517	1.998.408	6.066.087	10.328.696

B. Εγγυήσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Εγγυητικές επιστολές				
Εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση υποχρεώσεων	1.724.872	1.702.957	1.648.629	1.626.714
Εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση καλής εκτέλεσης συμβάσεων με πελάτες	427.186	427.186	0	0
Σύνολο	2.152.058	2.130.143	1.648.629	1.626.714

Γ. Δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές επενδύσεις

Δεν υπάρχουν συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2018 που να αφορούν σε δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές επενδύσεις.

7. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και παροχές

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού για την Εταιρεία και τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Μισθωτοί	356	374	292	307
Ημερομίσθιοι	17	18	16	18
Σύνολο	373	392	308	325

Οι παροχές προς το απασχολούμενο προσωπικό για την Εταιρεία και τον Όμιλο αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Ποσά σε €				
Μισθοί και ημερομίσθια και επιδόματα	4.904.026	5.179.626	4.392.336	4.683.405
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.151.758	1.286.359	1.111.202	1.187.557
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	0	95.712	0	95.712
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	23.998	23.899	0	0
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	137.424	125.760	100.190	92.116
Σύνολο	6.217.207	6.711.355	5.603.727	6.058.790

8. Ενδοεταιρικές συναλλαγές

Ενδοεταιρικές Συναλλαγές Αποτελεσμάτων 01.01 - 31.12.2018								
Αγορές	Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.	SYSMEROM COM SRL	KLMS COM DOOEL	KLM BULGARIA EOOD	KLSAL LTD	KLSEER COMMERCE LTD	ΣΥΝΟΛΟ
	Πωλήσεις	Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	2.520	1.186.397	113.582	112.811	144.218	275.591
	Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.	-	-	-	-	-	-	-
	SYSMEROM COM SRL	-	-	-	-	-	-	-
	KLMS COM DOOEL	-	-	-	-	-	-	-
	KLM BULGARIA EOOD	-	-	-	-	-	-	-
	KLSAL LTD	-	-	-	-	-	-	-
	KLSEER COMMERCE LTD	-	-	-	-	-	-	-
	ΣΥΝΟΛΟ	- 2.520	1.186.397	113.582	112.811	144.218	275.591	1.835.120

Ενδοεταιρικές Συναλλαγές Ισολογισμού 01.01 - 31.12.2018								
Υποχρεώσεις	Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.	SYSMEROM COM SRL	KLMS COM DOOEL	KLM BULGARIA EOOD	KLSAL LTD	KLSEER COMMERCE LTD	ΣΥΝΟΛΟ
	Απαιτήσεις	Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	2.565	495.474	2.741	594.193	173.093	125.585
	Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.	420	-	-	-	-	-	420
	SYSMEROM COM SRL	0	-	-	-	-	-	-
	KLMS COM DOOEL	-	-	-	-	-	-	-
	KLM BULGARIA EOOD	-	-	-	-	-	-	-
	KLSAL LTD	-	-	-	-	-	-	-
	KLSEER COMMERCE LTD	-	-	-	-	-	-	-
	ΣΥΝΟΛΟ	420	2.565	495.474	2.741	594.193	173.093	1.394.072

Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Ενδοεταιρικές Συναλλαγές Αποτελεσμάτων 01.01 - 31.12.2017										
Πωλήσεις	Αγορές	Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.	SYSMEROM COM SRL	KLMS COM DOOEL	KLM BULGARIA EOOD	KLSAL LTD	KLSER COMMERCE LTD	KLMOL	ΣΥΝΟΛΟ
		Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ		2.520	1.011.772	112.343	42.949	161.463	376.995	-
	Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.			-	-	-	-	-	-	-
	SYSMEROM COM SRL				-	-	-	-	-	-
	KLMS COM DOOEL					-	-	-	-	-
	KLM BULGARIA EOOD	25.901	-	-	-		-	-	-	25.901
	KLSAL LTD	-	-	-	-			-	-	-
	KLSER COMMERCE LTD	2.415	-	-	-	-			-	2.415
	KLMOL	-	-	-	-	-	-			-
	ΣΥΝΟΛΟ	28.316	2.520	1.011.772	112.343	42.949	161.463	376.995	-	1.736.358

Ενδοεταιρικές Συναλλαγές Ισολογισμού 01.01 - 31.12.2017										
Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.	SYSMEROM COM SRL	KLMS COM DOOEL	KLM BULGARIA EOOD	KLSAL LTD	KLSER COMMERCE LTD	KLMOL	ΣΥΝΟΛΟ
		Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ		3.614	532.052	14.506	648.413	231.362	198.185	-
	Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.	420		-	-	-	-	-	-	420
	SYSMEROM COM SRL	-			-	-	-	-	-	-
	KLMS COM DOOEL	-				-	-	-	-	-
	KLM BULGARIA EOOD	-					-	-	-	-
	KLSAL LTD	-						-	-	-
	KLSER COMMERCE LTD	-							-	-
	KLMOL	-								-
	ΣΥΝΟΛΟ	420	3.614	532.052	14.506	648.413	231.362	198.185	-	1.628.554

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές				
Μισθοί μελών Δ.Σ. (μισθωτοί)	189.935	190.025	189.935	190.025
Βασικά διευθυντικά στελέχη	82.104	77.247	82.104	77.247
Αμοιβές Δ.Σ.	146.000	380.000	146.000	380.000
Σύνολο	418.038	647.271	418.038	647.271

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από και προς τα μέλη της Διοίκησης ανέρχονται στις 31.12.2018 για τον Όμιλο και την Εταιρεία στο ποσό των 7.866 € και 7.500 € αντίστοιχα.

9. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν βάσει μέσου σταθμισμένου αριθμού του συνόλου των μετοχών.

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Κέρδη μετά φόρων	656.822	63.690	242.303	80.907
Κέρδη μετά από φόρους (1)	656.822	63.690	242.303	80.907
Κατανεμημένα σε :				
Μετόχους της μητρικής (2)	656.822	63.690	242.303	80.907
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	0		
	656.822	63.690	242.303	80.907
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (3)	40.219.218	40.219.218	40.219.218	40.219.218
(ευρώ /μετοχή) (2/3)	0,0163	0,0016	0,0060	0,0020

10. Μέρισμα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας τη μη διανομή μερίσματος. Αντί αυτού θα προτείνει την επιστροφή κεφαλαίου ποσού 0,04 € ανά μετοχή με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,30 € σε 0,26 € ανά μετοχή, ήτοι συνολικού ποσού 1.608.768,72 €.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ανωτέρω απόφαση τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

11. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Με την από 19/3/2019 απόφαση της τακτικής ΓΣ της θυγατρικής «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό 797.752 € με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 2,35 ευρώ (από 30,00 ευρώ σε 27,65 ευρώ) και επιστροφή με καταβολή σε μετρητά στη μοναδική μέτοχο « Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» του ανωτέρω ποσού. Η ως άνω απόφαση λήφθηκε συνεκτιμώντας ότι η θυγατρική εταιρεία δεν έχει τραπεζικό δανεισμό και άλλες εν γένει σημαντικές υποχρεώσεις και δεν θα επηρεάσει την υφιστάμενη έως σήμερα ρευστότητα της εταιρείας.

Πέρα του ανωτέρω θέματος, δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

12. Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες για την χρήση 2018.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
Δ.Σ.**

**Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ**

**Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

ΛΑΠΠΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΣΠΕΝΤΖΑΡΗΣ ΛΟΥΚΑΣ

**ΜΠΕΝΕΤΑΤΟΥ
ΑΝΘΟΔΕΣΜΗ -
ΜΑΡΙΑ**

ΤΥΡΑΣΚΗ ΕΙΡΗΝΗ

Ε. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, η Έκθεση Ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών, η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση του 2018, έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.klimate.gr.